



Miembro de
SMS Latinoamérica



Red SMS Latinoamérica
Estamos en 21 países
y estamos cerca.



TADEL S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2019

RUC: 0991469095001

TADEL S.A.**ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DE 2019****RUC: 0991469095001****INDICE**

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólares estadounidenses
IVA	-	Impuesto al Valor Agregado
Compañía	-	TADEL S.A.
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
Superintendencia	-	Superintendencia de Compañías
RUC	-	Registro Único de Contribuyentes
SRI	-	Servicio de Rentas Internas

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

TADEL S.A.

Guayaquil, 09 de marzo de 2020

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de TADEL S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de TADEL S.A. al 31 de diciembre del 2019, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIAS). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*". Somos independientes de TADEL S.A. de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código.

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

Párrafo de "asuntos de énfasis"

El brote de COVID-19 ha traído incertidumbre a las empresas y economías a nivel mundial, esperándose un impacto significativo en la economía global dentro del primer semestre de 2020. En la Nota 1 la Administración indica que, a la fecha de emisión de estos estados financieros se encuentra realizando un monitoreo permanente del posible impacto general en sus operaciones, considerando que por ahora los eventuales efectos dependerán, en gran medida, de qué tan rápido se reanude la actividad económica en el país y a nivel mundial.

A los Accionistas de
TADEL S.A.
Guayaquil, 09 de marzo de 2020
(Continuación)

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe del Gerente a la Junta de Accionistas, pero no incluye el juego completo de estados financieros y nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe del Gerente a la Junta de Accionistas y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta. Si basados en el trabajo que hemos efectuado, concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto. No tenemos nada que reportar en relación a esta información.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración es responsable de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

A los Accionistas de
TADEL S.A.
Guayaquil, 09 de marzo de 2020
(Continuación)

Responsabilidad del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIAs), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.

A los Accionistas de
TADEL S.A.
Guayaquil, 09 de marzo de 2020
(Continuación)

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

SMS del Ecuador Cía. Ltda.



No. de Registro en
La Superintendencia
de Compañías: 696



Fabián Delgado Loor
Socio
Registro # 0.17679

TADEL S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2019
(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>				<u>Pasivo y Patrimonio</u>			
	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>		<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Activo corriente</u>				<u>Pasivo corriente</u>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	1,421,625	1,465,669	Obligaciones financieras	15	-	36,068
Cuentas por cobrar comerciales, neto	6	4,829,751	5,242,720	Cuentas por pagar	16	2,477,476	2,743,906
Cuentas por cobrar compañías y partes relacionadas	21.2	2,177,168	2,734,032	Cuentas por pagar compañías y partes relacionadas	21.2	650,947	568,740
Cuentas por cobrar no comerciales, neto	7	747,399	1,006,155	Pasivos acumulados	18	1,015,921	868,031
Inventarios	8	2,393,478	1,230,342	Impuestos y retenciones por pagar	19	1,054,010	911,756
Otras inversiones	9	153,853	1,049,614	Otras cuentas por pagar	17	<u>161,261</u>	<u>207,620</u>
Otros activos corrientes	10.1	<u>3,408,928</u>	<u>3,427,488</u>	Total pasivo corriente		<u>5,359,615</u>	<u>5,336,121</u>
Total activo corriente		<u>15,132,202</u>	<u>16,156,020</u>				
<u>Activo no corriente</u>				<u>Pasivo no corriente</u>			
Propiedad, planta y equipo, neto	11	9,248,114	9,108,928	Reserva para jubilación patronal y desahucio	22	<u>266,967</u>	<u>251,929</u>
Propiedades de inversión	12	576,000	357,500	Total pasivo no corriente		<u>266,967</u>	<u>251,929</u>
Inversiones en acciones	13	1,157,947	1,157,947				
Intangibles	14	61,875	66,375	Total de pasivo		5,626,582	5,588,050
Cuentas por cobrar no comerciales, neto		34,373	31,373				
Cuentas por cobrar compañías y partes relacionadas	21.2	3,625,789	3,558,544	Patrimonio (Véase estado adjunto)		30,435,673	26,955,244
Otros activos no corrientes	10.2	6,198,529	2,092,282				
Impuesto a la renta diferido	20.3	<u>27,426</u>	<u>14,325</u>				
Total activo no corriente		<u>20,930,053</u>	<u>16,387,274</u>	Total pasivo y patrimonio		<u>36,062,255</u>	<u>32,543,294</u>
Total activo		<u>36,062,255</u>	<u>32,543,294</u>				

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Sr. José Muñoz
Gerente General



CPA. Edison López
Contador General

TADEL S.A.
 ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ventas netas	25	48,150,194	44,535,333
Costo de ventas	26	<u>(37,057,172)</u>	<u>(33,973,625)</u>
Utilidad bruta		11,093,022	10,561,708
Gastos operativos	27	(5,454,263)	(5,554,067)
Otros gastos operativos		<u>(145,661)</u>	<u>(379,043)</u>
Margen operacional		5,493,098	4,628,598
Gastos financieros	28	(92,280)	(71,382)
Resultado antes de impuesto a la Renta		<u>5,400,818</u>	<u>4,557,216</u>
Gasto por impuesto a la Renta	20.1	(1,429,947)	(1,205,893)
Utilidad neta del año		<u><u>3,970,871</u></u>	<u><u>3,351,323</u></u>
<u>Otros resultados integrales</u>			
Ganancias actuariales	22	<u>45,432</u>	<u>95,674</u>
Total otros resultados integrales		45,432	95,674
Resultado integral del año		<u><u>4,016,303</u></u>	<u><u>3,446,997</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Sr. José Muñoz
Gerente General



CPA. Edison López
Contador General

TADEL S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Reserva legal	Otros resultados integrales	Por aplicación primera vez de las NIIF	Utilidades acumuladas	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2017	4,045,600	1,308,857	(30,363)	(32,504)	18,216,657	23,508,247
Reinversión de utilidades (i)	450,000	-	-	-	(450,000)	-
Ganancias actuariales	-	-	95,674	-	-	95,674
Utilidad neta del año	-	-	-	-	3,351,323	3,351,323
Saldos al 31 de diciembre de 2018	<u>4,495,600</u>	<u>1,308,857</u>	<u>65,311</u>	<u>(32,504)</u>	<u>21,117,980</u>	<u>26,955,244</u>
Reinversión de utilidades (i)	450,000	-	-	-	(450,000)	-
Ganancias actuariales	-	-	45,431	-	-	45,431
Distribucion de dividendos	-	-	-	-	(535,873)	(535,873)
Utilidad neta del año	-	-	-	-	3,970,871	3,970,871
Saldos al 31 de diciembre de 2019	<u>4,945,600</u>	<u>1,308,857</u>	<u>110,742</u>	<u>(32,504)</u>	<u>24,102,978</u>	<u>30,435,673</u>

(i) Véase Nota 23.

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Sr. José Muñoz
Gerente General



CPA. Edison López
Contador General

TADEL S.A.
 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</u>			
Recibido de clientes		48,563,163	43,157,850
Pagado a proveedores y empleados		(40,377,191)	(39,075,241)
Otros pagos		(2,768,903)	(4,460,207)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		<u>5,417,069</u>	<u>(377,598)</u>
<u>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</u>			
Adiciones netas de propiedad, planta y equipo	11	(1,135,052)	(771,182)
Adiciones en inversiones en acciones	13	-	(129,686)
Adquisición de propiedad de inversión	12	(218,500)	(199,000)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(1,353,552)</u>	<u>(1,099,868)</u>
<u>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:</u>			
Disminución en obligaciones financieras	15	(37,267)	(60,346)
Aumento (disminución) en cuentas por cobrar compañías y partes relacionadas	21.2	489,619	(325,884)
Incremento de cuentas por pagar compañías y partes relacionadas	21.2	82,207	467,236
Aumento otros activos no corrientes	10.2	(4,106,247)	-
Pago de dividendo accionista		(535,873)	-
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento		<u>(4,107,561)</u>	<u>81,006</u>
<u>Efectivo y equivalentes de efectivo:</u>			
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo		(44,044)	(1,396,460)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>1,465,669</u>	<u>2,862,129</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	5	<u>1,421,625</u>	<u>1,465,669</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Sr. José Muñoz
Gerente General



CPA. Edison López
Contador General

TADEL S.A.
 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL
 CON LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Resultado integral del año		4,016,303	3,446,997
Ajustes por:			
Más/menos: cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciaciones	11	995,866	913,372
Jubilación patronal	22	43,322	51,208
Desahucio	22	22,436	28,192
Gastos financieros	28	1,199	5,778
Pérdidas/ganancias actuariales	22	(45,432)	(95,674)
Impuesto a la Renta diferido	20.3	(13,101)	14,325
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		412,969	(1,377,483)
Cuentas por cobrar no comerciales		255,756	(78,959)
Anticipo de proveedores		18,445	(1,656,329)
Inventarios		(1,163,136)	(3,511)
Otros activos corrientes		895,876	(84,387)
Intangibles		4,500	(1,902,500)
Cuentas por pagar		(266,430)	(434,414)
Otras cuentas por pagar		(46,360)	60,208
Jubilación patronal y desahucio		(5,288)	(8,489)
Pasivos acumulados		147,890	259,893
Impuestos y retenciones por pagar		142,254	484,175
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		<u>5,417,069</u>	<u>(377,598)</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Sr. José Muñoz
Gerente General



CPA. Edison López
Contador General

TADEL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresados en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Entidad

La Compañía fue constituida mediante escritura pública el 6 de octubre de 1988 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 de 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.

Al 31 de diciembre de 2019 al personal total de la Compañía los 105 empleados (2018: 118 empleados).

Situación económica del país:

Durante el 2019 la situación económica del país se ha visto afectada por un abultado déficit fiscal, un alto nivel de endeudamiento y una parálisis en el crecimiento económico.

Adicionalmente, el brote de COVID-19 ha traído incertidumbre a las empresas y economías a nivel mundial, esperándose un impacto significativo en la economía global dentro del primer semestre de 2020. Las autoridades económicas con el fin de afrontar estas situaciones están estudiando diferentes alternativas, las cuales a la fecha de emisión de este informe aún están por emitirse.

La Administración de la Compañía se encuentra realizando un monitoreo permanente del posible impacto general en sus operaciones, considerando que todas las realidades económicas precisadas en párrafos anteriores no han afectado de forma significativa a la Compañía, puesto que se ha podido continuar desarrollando sus actividades económicas sin mayores sobresaltos.

Aprobación de los estados financieros: Los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 han sido emitidos con la autorización de la Administración de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

TADEL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (Expresados en dólares estadounidenses)

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros, salvo que se indique lo contrario.

2.1 Base de Preparación-

Los presentes estados financieros separados de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (Internacional 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.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a la NIIF exige el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros.

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

Aplicación de NIIF nuevas y revisadas que son efectivas obligatoriamente en el año actual

(a) NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 introduce un modelo integral para la identificación de contratos de arrendamiento y tratamiento contable para arrendador y arrendatario, la NIIF 16 reemplaza la actual guía de arrendamientos incluida en la NIC 17 e interpretaciones relacionadas.

NIIF 16 diferencia entre arrendamientos y contratos de servicio sobre la base de si un activo identificado es controlado por el cliente. La diferenciación entre arrendamiento operativo y arrendamiento financiero ha sido eliminada para la contabilidad del arrendador y es reemplazada por un modelo en el cual el derecho de uso del activo y su correspondiente pasivo tiene que ser reconocido por el arrendador para todos los arrendamientos, excepto los arrendamientos de corto plazo y aquellos con un valor bajo de activo.

El derecho de uso del activo es inicialmente medido al costo y subsecuentemente medido al costo (sujeto a ciertas excepciones) menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, ajustado por cualquier remediación del pasivo del arrendatario. El pasivo del arrendatario es inicialmente medido al valor presente de los pagos del arrendamiento que no son pagados a esa fecha.

Posteriormente el pasivo del arrendatario es ajustado por intereses y pagos, así como el impacto de las modificaciones al arrendamiento, entre otros. En adición, la clasificación de los flujos de caja de los pagos por arrendamientos operativos que de acuerdo con NIC 17 son presentados

TADEL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresados en dólares estadounidenses)

como flujos de caja de actividades de operación también tendrá impacto. De acuerdo con el modelo de NIIF 16 los pagos por arrendamiento serán divididos en principal e interés los cuales serán presentados como flujos de caja de actividades de financiamiento y de operación, respectivamente.

En contraste a la contabilidad del arrendatario, la NIIF 16 sustancialmente mantiene los requerimientos de NIC 17 para la contabilidad del arrendador y continúa con el requerimiento de clasificar el arrendamiento como operativo o financiero. Extensas revelaciones son requeridas con NIIF 16.

La adopción de la NIIF 16 no generó los ajustes de re-expresión de las cifras de los estados financieros al 31 de diciembre 2019 y al 1 de enero de 2019.

Modificaciones a la NIIF 9: Características de prepago con compensación negativa

Las modificaciones a la NIIF 9 aclaran que con el propósito de evaluar si una característica de prepago cumple la condición SPPI (únicamente pagos de capital intereses), la parte que ejerce la opción puede pagar o recibir una compensación razonable por el prepago, cualquiera que sea la razón para el pago adelantado. En otras palabras, las características de prepago con compensación negativa no fallan automáticamente la evaluación de SPPI.

Existen disposiciones específicas de transición dependiendo de cuando las modificaciones se aplican en primer lugar, con respecto a la aplicación inicial de la NIIF 9.

La Administración de la Compañía considera que la adopción de dicha modificación no ha tenido ningún impacto material en las revelaciones o en los valores informados en los estados financieros.

Modificaciones a la NIC 28 Participaciones de largo plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos.

Las modificaciones establecen que una entidad aplicará también la NIIF 9 incluyendo sus requisitos por deterioro, aplica a otros instrumentos financieros en una asociada o negocio conjunto al cual no es aplicable el método de participación.

Esto incluye participaciones a largo plazo que, en sustancia, forman parte de las inversiones netas en una asociada o negocio conjunto. La Entidad aplica NIIF 9 a dichas participaciones de largo plazo a las que previamente aplicaba la NIC 28. Al aplicar la NIIF 9, la Entidad no toma en cuenta ningún ajuste al importe en libros de las participaciones a largo plazo requeridas por la NIC 28 (por ejemplo, ajustes al importe en libros de participaciones a largo plazo surgidas de la asignación de pérdidas de la entidad participada o la evaluación de deterioro conforme a NIC 28).

La Administración de la Compañía considera que la adopción de dicha modificación no ha tenido ningún impacto material en las revelaciones o en los valores informados en los estados financieros.

TADEL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresados en dólares estadounidenses)

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2015 – 2017

Las mejoras anuales incluyen enmiendas a la NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23, que son obligatoriamente efectivas para la Compañía y que se detallan a continuación:

- NIIF 3 Combinación de Negocios – clarifica que una entidad debe efectuar una remediación de sus intereses previamente mantenidos en una operación conjunta cuando obtiene el control del negocio.
- NIIF 11 Acuerdos Conjuntos – clarifica que una entidad no debe efectuar la remediación de sus intereses mantenidos previamente en una operación conjunta cuando obtiene control conjunto del negocio.
- NIC 12 Impuesto a las Ganancias – clarifica que una entidad registra de la misma forma todas las consecuencias impositivas que resulten de pagos de dividendos.
- NIC 23 Costos de Financiamiento – clarifica que una entidad debe considerar como parte de los préstamos generales, cualquier préstamo originalmente efectuado para desarrollar un activo, cuando el activo está listo para el uso pretendido o su venta.

La Administración de la Compañía considera que la adopción de dichas modificaciones no ha tenido ningún impacto material en las revelaciones o en los valores informados en los estados financieros.

Modificaciones a la NIC 19: Modificación, reducción o liquidación de Planes de beneficios de empleados

Las modificaciones clarifican que el costo de servicio pasado (o de la ganancia o pérdida por la liquidación) se calcula mediante la medición del pasivo (activo) por beneficios definidos utilizando supuestos actualizados y comparando los beneficios ofrecidos y activos del plan antes y después de la modificación del plan (o reducción o liquidación), pero ignorando el efecto del techo de activo (que pueden surgir cuando el plan de beneficio definido está en una posición excedente). NIC 19 ahora aclara que el cambio en el efecto del techo de activo que puede resultar de la modificación del plan (o reducción o liquidación) se determina en una segunda etapa y se reconoce en la manera normal en otro resultado integral.

Los párrafos que se refieren a la medición del costo de servicio actual y el interés neto sobre el pasivo por beneficios definidos neto (activo) también se han modificado. La Compañía ahora está requerida a utilizar supuestos actualizados de esta nueva medición para determinar el costo de servicio actual y de interés neto durante el resto del período de información después cambio en el plan.

En el caso de los intereses netos, las enmiendas dejan claro que, para periodos posteriores a la modificación del plan, el interés neto se calcula multiplicando el pasivo (activo) por beneficios definidos neto según la establecida en la NIC 19, con la tasa de descuento utilizada en la nueva medición (teniendo también en cuenta el efecto de las contribuciones y pagos de beneficios sobre el pasivo (activo) neto por beneficios definidos).

La Administración de la Compañía considera que la adopción de dicha modificación no ha tenido ningún impacto material en las revelaciones o en los valores informados en los estados financieros.

TADEL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresados en dólares estadounidenses)

CINIIF 23 La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias

Esta Interpretación aclara cómo aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias. Establece que una entidad determinará si considerará cada tratamiento impositivo incierto por separado o en conjunto con otro u otros tratamientos impositivos inciertos sobre la base del enfoque que mejor prediga la resolución de la incertidumbre. Adicionalmente, establece que una entidad considerará si es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento impositivo incierto y reflejará el resultado de dicha evaluación en la determinación de la ganancia fiscal (pérdida fiscal), las bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales.

La Administración de la Compañía considera que la adopción de dicha interpretación no ha tenido ningún impacto material en las revelaciones o en los valores informados en los estados financieros.

Normas nuevas y revisadas emitidas, pero aún no efectivas

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas, pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	Efectiva a partir de períodos que inicien <u>en o después de</u>
Marco conceptual	Modificaciones a referencias en el Marco Conceptual en las Normas NIIF	Enero 1, 2020
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28	Venta o aportación de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto	Postergada indefinidamente
NIC 1 y NIC 8	Definición de Material	Enero 1, 2020
NIIF 3	Definición de negocio.	Enero 1, 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros"	Enero 1, 2021

Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

TADEL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresados en dólares estadounidenses)

Modificaciones a referencias al Marco Conceptual de las NIIF

Junto con el Marco Conceptual revisado, que entró en vigor en su publicación el 29 de marzo de 2018, el IASB también emitió las Modificaciones a las Referencias al Marco Conceptual de las Normas NIIF. El documento contiene modificaciones para las NIIF 2, NIIF 3, NIIF 6, NIIF 14, NIC 1, NIC 8, NIC 34, NIC 37, NIC 38, CINIIF 12, CINIIF 19, CINIIF 20, CINIIF 22 y SIC 32.

Sin embargo, no todas las modificaciones actualizan a los pronunciamientos respecto a las referencias al marco conceptual de manera que se refieran al Marco Conceptual revisado. Algunos pronunciamientos solo se actualizan para indicar a cuál versión se refieren (al Marco IASC adoptado por el IASB en 2001, el Marco IASB de 2010 o el Marco revisado del 2018) o para indicar que las definiciones en la Norma no se han actualizado con nuevas definiciones desarrolladas en el Marco Conceptual revisado.

Las modificaciones, que en realidad son actualizaciones, son efectivas para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2020, con adopción anticipada permitida.

La Administración de la Compañía estima que la aplicación de estas modificaciones en el futuro no tendrá impacto significativo en los estados financieros.

Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 Venta o aportación de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto

Las modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28 tratan con situaciones donde hay una venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto. Específicamente, las modificaciones establecen que las ganancias o pérdidas resultantes de la pérdida de control de una subsidiaria que no contiene un negocio en una transacción con una asociada o un negocio conjunto que se contabiliza utilizando el método de participación, se reconocen en los resultados de la controladora sólo en la medida de la participación de los inversionistas no relacionados en esa asociada o negocio conjunto. Del mismo modo, las ganancias y pérdidas resultantes de la remediación de las inversiones retenidas en cualquier antigua subsidiaria (que se ha convertido en una asociada o un negocio conjunto que se contabiliza utilizando el método de participación) al valor razonable, se reconocen en los resultados de la controladora anterior, sólo en la medida de la participación de los inversionistas no relacionados en la nueva asociada o negocio conjunto.

La fecha de entrada en vigor de las modificaciones aún no ha sido fijada por el IASB; sin embargo, se permite la aplicación anticipada.

La Administración de la Compañía estima que la aplicación de estas modificaciones en el futuro no tendrá impacto significativo en los estados financieros.

Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8 Definición de materialidad

Las modificaciones tienen el objetivo de simplificar la definición de materialidad contenida en la NIC 1, haciéndola más fácil de entender y no tienen por objetivo alterar el concepto subyacente de materialidad en las NIIF. El concepto de oscurecer información material con información inmaterial se ha incluido en la nueva definición.

TADEL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresados en dólares estadounidenses)

El límite para la materialidad que influye a los usuarios se ha cambiado de "podría influir" a "podría esperarse razonablemente que influya".

La definición de materialidad en la NIC 8 ha sido reemplazada por una referencia a la definición de materialidad en la NIC 1. Además, el IASB modificó otras normas y el Marco Conceptual que contenían una definición de materialidad o referencia al término materialidad para garantizar la consistencia.

La modificación se aplicará prospectivamente para períodos de reporte que comiencen en o después del 1 de enero de 2020, con aplicación anticipada permitida.

La Administración de la Compañía estima que la aplicación de estas modificaciones en el futuro no tendrá impacto significativo en los estados financieros.

Modificaciones a la NIIF 3 Definición de un negocio

Las modificaciones aclaran que, mientras los negocios usualmente tienen salidas (outputs), las salidas no son requeridas para que una serie de actividades y activos integrados califiquen como un negocio. Para ser considerado como un negocio, una serie de actividades y activos adquiridos deben incluir, como mínimo, una entrada y un proceso sustancial que juntos contribuyan significativamente a la capacidad de generar salidas.

Se proporciona guía adicional que ayuda a determinar si un proceso sustancial ha sido adquirido.

Las modificaciones introducen una prueba opcional de concentración para simplificar la evaluación para identificar si una serie de actividades y activos adquiridos no es un negocio. De acuerdo con esta prueba opcional, una serie de actividades y activos adquiridos no es un negocio si sustancialmente todo el valor razonable de los activos brutos adquiridos se concentra en un activo identificable único o un grupo de activos similares.

Las modificaciones se aplican prospectivamente a todas las combinaciones de negocios y adquisiciones de activos cuya fecha de adquisición sea en o después del primer período de reporte comenzado en o después del 1 de enero de 2020, con adopción anticipada permitida.

La Administración de la Compañía estima que la aplicación de estas modificaciones en el futuro no tendrá impacto significativo en los estados financieros.

NIIF 17 Contratos de Seguro

La NIIF 17 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los contratos de seguro y reemplaza a la NIIF 4 Contratos de seguro.

La NIIF 17 describe un modelo general, que se modifica para los contratos de seguro con características de participación directa, que se describe como el enfoque de tarifa variable. El modelo general se simplifica si se cumplen ciertos criterios al medir la responsabilidad de la cobertura restante mediante el método de asignación de primas.

El modelo general utilizará los supuestos actuales para estimar el valor, el tiempo y la incertidumbre de los flujos de efectivo futuros y medirá explícitamente el costo de esa

TADEL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresados en dólares estadounidenses)

incertidumbre, toma en cuenta las tasas de interés del mercado y el impacto de las opciones y garantías de los asegurados.

La Norma es efectiva para los periodos anuales que comienzan en o partir del 1 de enero de 2021, con aplicación anticipada permitida. Se aplica retrospectivamente a menos que no sea factible, en cuyo caso se aplica el enfoque retrospectivo modificado o el enfoque de valor razonable. Un borrador de los cambios a la NIIF 17 aborda las preocupaciones y dificultades de implementación que se identificaron después de la publicación de la NIIF 17. Uno de los principales cambios propuestos es el aplazamiento de la fecha de aplicación inicial de la NIIF 17 por un año, a los períodos de reporte que inicien en o después del 1 de enero de 2022.

De acuerdo con los requisitos de transición, la fecha de la aplicación inicial es el comienzo del período de informe anual en el que la entidad aplica la Norma por primera vez y, la fecha de transición es el comienzo del período inmediatamente anterior a la fecha de la aplicación inicial.

La Administración de la Compañía estima que la aplicación de esta Norma en el futuro no tendrá impacto significativo en los estados financieros.

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 y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta".

Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

TADEL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresados en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre de 2019 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 "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

a) *Préstamos y cuentas por cobrar*

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar compañías y partes relacionadas y cuentas por cobrar no comerciales. 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 cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

b) *Otros pasivos financieros*

Representados en el estado de situación financiera por las obligaciones financieras, cuentas por pagar y cuentas por pagar compañías y partes relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento –

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: Posterior a su reconocimiento inicial 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. Otros pasivos financieros: 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 culmine o se espere recibir en el corto plazo y/o el efecto de actualizar no sea significativo, se valoran por su valor nominal.

TADEL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (Expresados en dólares estadounidenses)

2.4.3 Baja de activos y pasivos financieros

Los activos financieros se dejan de reconocer cuando los derechos a recibir de sus flujos de efectivos expiran o se transfieren a un tercero y la Compañía ha transferido sustancialmente todos 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 Inventarios

Los inventarios se valúan al costo o al valor neto realizable, el que resulte menor. El costo se determina por el método de costo promedio, excepto por el inventario en tránsito que se lleva al costo específico, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios, y otros incurridos para llevar el inventario a su localización y condición actual.

2.6 Impuestos y retenciones

Corresponden principalmente a retenciones del impuesto a la renta que serán recuperadas en un periodo menor a 12 meses y crédito del impuesto al valor agregado efectuado por terceros. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

2.7 Propiedad, planta y equipo

Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedad, planta y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedad, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considera como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo – Después del reconocimiento inicial, la propiedad, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

TADEL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresados en dólares estadounidenses)

Método de depreciación y vidas útiles - El costo de propiedad, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación, se presentan las principales partidas de propiedad, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación.

<u>Descripción del bien</u>	<u>Número de años</u>
Edificios	30
Maquinarias y equipos	10
Muebles y enseres y otros activos	10
Equipos de computación	3
Equipos de transporte	5
Maquinarias y equipos de barcos	10
Barcos	20

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

2.8 Activos intangibles

Activos intangibles adquiridos de forma separada - Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. Los activos intangibles con vida útil indefinida que son adquiridos separadamente se registran al costo menos cualquier pérdida por deterioro acumulada.

Activos intangibles generados internamente - desembolsos por investigación y desarrollo - Los desembolsos originados por las actividades de investigación se reconocen como un gasto en el período en el cual se incurren.

El valor inicialmente reconocido para un activo intangible generado internamente es la suma de los desembolsos incurridos desde el momento en que el elemento cumple las condiciones para su reconocimiento. Cuando no se puede reconocer un activo intangible generado internamente, los desembolsos por desarrollo son cargados a resultados en el período en que se incurren.

Un activo intangible generado internamente como consecuencia de actividades de desarrollo (o de la fase de desarrollo de un proyecto interno) es reconocido sí, y sólo sí, se cumplen las condiciones indicadas a continuación:

Técnicamente, es posible completar la producción del activo intangible de forma que pueda estar disponible para su utilización o su venta.

TADEL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresados en dólares estadounidenses)

- Su intención de completar el activo intangible en cuestión, para usarlo o venderlo;
- Su capacidad para utilizar o vender el activo intangible;
- La forma en que el activo intangible vaya a generar probables beneficios económicos en el futuro;
- La disponibilidad de los adecuados recursos técnicos, financieros o de otro tipo, para completar el desarrollo y para utilizar o vender el activo intangible; y
- Su capacidad para medir, de forma fiable, el desembolso atribuible al activo intangible durante su desarrollo.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, un activo intangible generado internamente se contabiliza por su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de pérdidas por deterioro del valor, sobre la misma base que los activos intangibles que son adquiridos de forma separada.

Baja de activos intangibles - Un activo intangible se da de baja al momento de su disposición, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja en libros de un activo intangible, medidas como la diferencia entre los ingresos netos provenientes de la venta y el importe en libros del activo se reconocen en el resultado del período al momento en que el activo es dado de baja.

Método de amortización y vidas útiles - La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. La vida útil de un activo intangible es finita o indefinida. La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos, pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo. Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, pero se evalúan por deterioro anualmente y cuando exista indicios de que el activo intangible puede estar deteriorado.

2.9 Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas, se miden al costo, incluido los costos de transacción.

Las propiedades de inversión se dan de baja, ya sea en el momento de su venta o cuando la propiedad de inversión se retira del uso en forma permanente, y no se espera recuperar beneficio económico alguno de su venta. La diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo se reconoce en el estado de resultados en el período en el que el activo fue dado de baja.

Se realizan transferencias desde las propiedades de inversión solamente cuando exista un cambio en el uso del activo. Para el caso de una transferencia desde una propiedad de inversión hacia un componente de propiedad, planta y equipo, el costo atribuido tomado en cuenta para su posterior contabilización es el valor razonable del activo a la fecha del cambio de uso. Si un

TADEL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresados en dólares estadounidenses)

componente de propiedad, planta y equipo se transfiere a una propiedad de inversión, la Compañía contabiliza el activo hasta la fecha del cambio de uso de acuerdo con la política contable establecida para las propiedad, planta y equipo.

2.10 Deterioro de activos

2.10.1 Deterioro de activos financieros

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, sí, y solo sí, 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 utiliza la Compañía para determinar si existe una pérdida por deterioro incluyen:

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado;
- Probabilidad de que entrarán en una situación concursal o en cualquier otra situación de reorganización financiera el obligado; o,
- 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 correlaciona con impagos.

Para la categoría de cuentas por cobrar, el importe de la pérdida se valora mediante los criterios antes mencionados para ajustar estas cuentas a su importe recuperable, además de tener como parámetro lo indicado bajo la normativa tributaria vigente. El importe en libros del activo se reduce y el importe de las pérdidas se reconoce en la cuenta de resultados.

Si, en un período 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 Compañía, considerando lo anteriormente mencionado, realizó los análisis pertinentes de todos sus activos financieros significativos. Véase nota 6.1.

2.10.2 Deterioro de activos no financieros (Propiedad, planta y equipo, propiedades de inversión e 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 costes 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

TADEL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresados en dólares estadounidenses)

efectivo). La posible reversión de pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros 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.

2.11 Impuestos corrientes y diferidos

El gasto por impuesto del período comprende los impuestos corrientes y diferidos. Los impuestos se reconocen en el resultado, excepto en la medida en que estos se refieran a partidas reconocidas en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio neto. En este caso, el impuesto también se reconoce el otro resultado integral o directamente en patrimonio neto, respectivamente.

Impuesto corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables del 25% y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen que las compañías cuyos accionistas se encuentran en paraísos fiscales deberán utilizar una tasa de impuesto del 28%; aquellas empresas que se encuentren en la categoría de micro y pequeñas empresas o exportadoras habituales aplicarán una tasa de impuesto del 22% sobre las utilidades gravables. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.

Adicionalmente cuando la composición accionaria de la Compañía se encuentre conformada con accionistas domiciliados en paraísos fiscales con una participación accionaria menor al 50% deberán aplicar una tasa de impuesto del 28% sobre la proporción de las utilidades gravables atribuibles a su participación accionaria y una tasa de impuesto del 28% a las utilidades gravables atribuibles a los accionistas residentes o no residentes (que no sean paraísos fiscales) en el Ecuador.

El "anticipo mínimo de impuesto a la renta" 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.

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.

Impuesto 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

TADEL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresados en dólares estadounidenses)

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 sólo 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.

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía ha determinado la existencia de diferencias temporarias entre sus bases tributarias de activos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. (Véase Nota 20.3)

2.12 Beneficios a los empleados

2.12.1 Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro "beneficios 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 con las políticas 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 con la legislación vigente en el Ecuador.

2.12.2 Beneficios de largo plazo

Reserva para jubilación patronal y desahucio

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo con las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4.21% (2017: 4.25%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones hasta su vencimiento.

TADEL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (Expresados en dólares estadounidenses)

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales y los efectos de reducciones y liquidaciones anticipadas que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el período que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.13 Participación a los trabajadores

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

2.14 Reconocimiento de ingresos y gastos

2.14.1 Ingresos 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.

2.14.2 Gastos

Se reconocen por el método del devengado.

3. ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

3.1 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.

TADEL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresados en dólares estadounidenses)

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

a) Provisión por deterioro de cuentas por cobrar

La Compañía evalúa la posibilidad de recuperación de los saldos mantenidos en 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 a empleados – reserva para jubilación patronal y desahucio

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 22.

c) Propiedad planta y equipo, propiedad de inversión e intangibles

La determinación de las vidas útiles de propiedad, planta y equipo, propiedad de inversión y los plazos de amortización de los intangibles que se evalúan al cierre de cada año.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado, riesgo de liquidez, riesgo de crédito y riesgo de capitalización. La planificación general de gestión de riesgo de la Compañía se encuentra enfocada principalmente en lo impredecible de los mercados financieros, es por esto que trata de minimizar estos riesgos y los potenciales efectos adversos en el desempeño de la Compañía.

La Gerencia General tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo a las políticas que proporcionan los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para las áreas específicas, como el riesgo de todo tipo de cambio, de interés y de créditos.

A continuación se presenta los principales riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía:

TADEL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (Expresados en dólares estadounidenses)

4.1.1 Riesgo de mercado

Corresponde a los riesgos asociados con los cambios en las tasas de cambio monetario y en los cambios en las tasas de interés.

a) Riesgo de tasa de interés

Es el riesgo de fluctuación del valor razonable del flujo de efectivo futuro de un instrumento financiero, debido a cambios en las tasas de interés del mercado, la exposición de este riesgo está principalmente relacionada con las obligaciones con diferentes entidades.

En sus operaciones activas y pasivas tiene pactado tasas de interés fijas.

b) 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 Compañía 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 período de doce meses.

La Compañía prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalente en activos financieros a través de un número adecuado de fuentes de financiamiento comprometidas. Los vencimientos se manejan de acuerdo con 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 2019 el efectivo y equivalente de efectivo es 0.27 veces el total del pasivo corriente.

4.1.3 Riesgos de Crédito

Es el riesgo de que una contraparte no cumpla con las obligaciones determinadas en un activo financiero o contrato suscrito con un cliente, o que lleva a una pérdida financiera.

El riesgo relacionado con sus actividades operacionales es relativamente bajo en vista que no mantienen saldos por cobrar. El riesgo de crédito se concentra en las cuentas por cobrar a partes relacionadas, originadas en préstamos otorgados a largo plazo. Estos se encuentran sustentados en contratos.

TADEL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (Expresados en dólares estadounidenses)

La Administración considera que estos riesgos se encuentran mitigados y no requieren provisión para cuentas incobrables.

4.2 Riesgos de capitalización

La Gerencia administra las bases de capital para cubrir los riesgos inherentes en su actividad, y de esta forma asegurar que pueda continuar como negocio en marcha, esta estrategia se ha mantenido constante desde años anteriores.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Caja	3,566	8,074
Bancos (i)	1,241,781	1,107,970
Inversiones temporales (ii)	176,278	349,625
	<u>1,421,625</u>	<u>1,465,669</u>

(i) Comprenden saldos en las instituciones financieras:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco Pichincha C.A.	43,284	(117,973)
Banco del Pacífico S.A.	102,526	94,968
Banco Bolivariano C.A.	154,033	224,361
Banco Internacional S.A.	35,032	72,404
MMG Bank Panamá	873,049	120,002
Banco de la Producción S.A. Produbanco	33,857	714,208
	<u>1,241,781</u>	<u>1,107,970</u>

(ii) Corresponde a inversiones en el Banco Pichincha (overnight, inversiones de un día).

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

(Véase página siguiente)

TADEL S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cientes del exterior	343,599	458,639
Cientes locales	4,537,505	4,835,434
	<hr/> 4,881,104	<hr/> 5,294,073
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(51,353)	(51,353)
	<hr/> <u>4,829,751</u>	<hr/> <u>5,242,720</u>

7. CUENTAS POR COBRAR NO COMERCIALES

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuestos diversos (i)	520,022	766,420
Préstamos y anticipos al personal	227,377	239,735
	<hr/> 747,399	<hr/> 1,006,155

- (i) Se compone del crédito tributario generado por el IVA en compras, retenciones del Impuesto al valor agregado y notas de crédito desmaterializadas. Véase Nota 19.

8. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Materia Prima	700,593	-
Producto terminado	989,083	569,834
Combustibles y lubricantes	37,637	32,099
Suministros y materiales	133,226	141,329
Repuestos y materiales	501,425	474,973
Químicos	23,312	5,892
Suministros de oficina	7,174	5,106
Suministros de barcos	1,028	1,109
	<hr/> <u>2,393,478</u>	<hr/> <u>1,230,342</u>

TADEL S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(Expresados en dólares estadounidenses)**9. OTRAS INVERSIONES**

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Inversión Diners (i)	38,955	-
Inversión Banco Pichicha	-	49,613
Inversión Banco Internacional	-	1,000,001
Intereses	114,898	-
	<u>153,853</u>	<u>1,049,614</u>

(i) Al 31 de diciembre de 2019 corresponde principalmente a certificados de inversión según se muestra a continuación:

<i>Banco</i>	<i>Monto</i>	<i>Fecha Vencimiento</i>	<i>Tasa</i>
Diners Club del Ecuador S.A.	19,478	7/9/2020	6.40%

<i>Banco</i>	<i>Monto</i>	<i>Fecha Vencimiento</i>	<i>Tasa</i>
Diners Club del Ecuador S.A.	19,478	7/9/2020	7.00%

10. OTROS ACTIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES**10.1 OTROS ACTIVOS CORRIENTES**

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Anticipo a proveedores (i)	3,310,306	3,328,751
Seguros pagados por anticipado	163,200	145,012
(-) Amortización acumulada	(64,578)	(46,275)
	<u>98,622</u>	<u>98,737</u>
	<u>3,408,928</u>	<u>3,427,488</u>

(i) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 comprende anticipos entregados para la compra de materia prima para la producción de harina de pescado, entre otros.

TADEL S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(Expresados en dólares estadounidenses)**10.2 OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES**

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Licencias, patentes y otros similares	80,810	77,158
Otros activos intangibles	-	66,831
Amortización acumulada licencias, patentes y otras similares	(44,819)	(34,999)
Amortización acumulada otros activos intangibles	-	(16,708)
Otras inversiones (i)	6,162,538	2,000,000
	<u>6,198,529</u>	<u>2,092,282</u>

(i) Al 31 de diciembre de 2019 corresponde principalmente a certificados de inversión con las siguientes instituciones:

<i>Banco</i>	<i>Monto</i>	<i>Fecha Vencimiento</i>	<i>Tasa</i>
	1,000,000	23/7/2020	7.90%
	1,000,000	7/9/2020	7.95%
Diners Club del Ecuador S.A.	1,000,000	1/12/2020	7.97%
	1,087,538	4/1/2021	7.78%
Subtotal	<u>4,087,538</u>		
<i>Banco</i>	<i>Monto</i>	<i>Fecha Vencimiento</i>	<i>Tasa</i>
	1,075,000	22/12/2020	7.69%
Banco Internacional	1,000,000	25/1/2021	7.60%
Subtotal	<u>2,075,000</u>		
Total	<u>6,162,538</u>		

11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO

Composición y movimiento:

(Véase página siguiente)

TADEL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresados en dólares estadounidenses)

	Terrenos	Construcción en Curso	Edificios	Maquinarias y equipos	Muebles y enseres y Otros activos	Equipos de computación	Equipos de transporte	Maquinarias y equipos de barco	Barcos	Total
Costo o valor razonable:										
Al 1 de enero 2017	716,348	320,747	1,886,247	6,751,663	468,470	102,562	355,042	538,710	1,188,020	12,327,809
Adiciones	-	606,111	41,148	79,772	1,822,588 (i)	3,093	276,327	296,980	-	3,126,019
Baja	-	-	-	-	-	(937)	(26,554)	-	-	(27,491)
Ajustes y/o reclasificaciones	-	(368,051)	-	-	(514,938)	-	-	-	-	(882,989)
Al 1 de enero 2018	716,348	558,807	1,927,395	6,831,435	1,776,120	104,718	604,815	835,690	1,188,020	14,543,348
Adiciones	-	-	-	342,534	1,087	76,622	75,323	131,886	-	627,452
Baja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes y/o reclasificaciones	-	-	1,584,010	87,130	(1,530,846)	-	(3,071)	-	-	137,223
Al 31 de diciembre 2018	<u>716,348</u>	<u>558,807</u>	<u>3,511,405</u>	<u>7,261,099</u>	<u>246,361</u>	<u>181,340</u>	<u>677,067</u>	<u>967,576</u>	<u>1,188,020</u>	<u>15,308,023</u>
Adiciones	469,300	558,176	-	200,277	2,175	5,742	30,751	-	-	1,266,421
Venta	-	-	-	-	-	-	(78,863)	-	-	(78,863)
Ajustes y/o reclasificaciones	-	(1,024,684)	64,684	807,895	-	21,409	1,427	-	-	(129,269)
Al 31 de diciembre 2019	<u>1,185,648</u>	<u>92,299</u>	<u>3,576,089</u>	<u>8,269,271</u>	<u>248,536</u>	<u>208,491</u>	<u>630,382</u>	<u>967,576</u>	<u>1,188,020</u>	<u>16,366,312</u>
Depreciación:										
Al 1 de enero 2018	-	-	(503,918)	(4,066,532)	(118,434)	(86,646)	(229,810)	(83,938)	(202,952)	(5,292,230)
Cargo por depreciación del año	-	-	(125,798)	(601,686)	(3,141)	(23,707)	(99,640)	-	(59,400)	(913,372)
Ajustes y/o reclasificaciones	-	-	6,600	5,549	57	-	(5,699)	-	-	6,507
Al 31 de diciembre 2018	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(623,116)</u>	<u>(4,662,669)</u>	<u>(121,518)</u>	<u>(110,353)</u>	<u>(335,149)</u>	<u>(83,938)</u>	<u>(262,352)</u>	<u>(6,199,095)</u>
Cargo por depreciación del año	-	-	(121,692)	(673,103)	(2,996)	(36,121)	(102,556)	-	(59,398)	(995,866)
Baja	-	-	-	-	-	-	76,763	-	-	76,763
Al 31 de diciembre 2019	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(744,808)</u>	<u>(5,335,772)</u>	<u>(124,514)</u>	<u>(146,474)</u>	<u>(360,942)</u>	<u>(83,938)</u>	<u>(321,750)</u>	<u>(7,118,198)</u>
Importe neto en libros:										
Al 31 de diciembre 2018	<u>716,348</u>	<u>558,807</u>	<u>2,888,289</u>	<u>2,598,430</u>	<u>124,843</u>	<u>70,987</u>	<u>341,918</u>	<u>883,638</u>	<u>925,668</u>	<u>9,108,928</u>
Al 31 de diciembre 2019	<u>1,185,648</u>	<u>92,299</u>	<u>2,831,281</u>	<u>2,933,499</u>	<u>124,022</u>	<u>62,017</u>	<u>269,440</u>	<u>883,638</u>	<u>866,270</u>	<u>9,248,114</u>

(i) Corresponde a la adquisición de terrenos ubicado en el Barrio "La Florida" de la parroquia de los Estero del cantón de Manta.

TADEL S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresados en dólares estadounidenses)

12. PROPIEDADES DE INVERSION

Corresponde a terrenos ubicados en el Cantón Manta, provincia de Manabí con las siguientes características:

Año de adquisición	Valor (USD\$)	No. Escritura	Dimensiones
2013	158,500	2013-13-08-03-p3287	Frente 18 m, atrás 33.50 m, costado derecho 95 m, costado izquierdo 98.50 m (área total 2,624.25 m2)
2018	40,000	2018-13-08-003-p1223	Frente 5 m, atrás 5 m, costado derecho 17 m, costado izquierdo 17 m (área total 85 m2)
2018	50,000	2018-13-008-003-p1370	Frente 6.67 m, atrás 6.67 m, costado derecho 17 m, costado izquierdo 17 m (área total 113.39 m2)
2018	62,000	2018-13-008-003-p1369	Frente 10 m, atrás 10 m, costado derecho 17 m, costado izquierdo 17 m (área total 170 m2)
2018	47,000	2018-13-08-003-p02001	Frente 6.66 m, atrás 6.66 m, costado derecho 17 m, costado izquierdo 17 m (área total 113.22 m2)
2019	41,500	2018-13-08-003-p02923	Frente 6m, atrás 6m, costado derecho17m, costado izquierdo17m (área total 113.39 m2)
2019	77,000	2019-13-08-003-p01691	Frente 10m, atrás 10m, costado derecho 17m, costado izquierdo 17m (área total 170 m2)
2019	100,000	2019-13-08-003-p00886	Frente 10m, atrás 10m, costado derecho 17m, costado izquierdo 17m (área total 170 m2)
	<u>576,000</u>		

13. INVERSIONES EN ACCIONES

Al 31 de diciembre de 2019 mantiene inversiones en acciones en las siguientes compañías:

<i>Compañía</i>	<i>% de participación</i>	<i>2019</i>	<i>2018</i>
Inver Aurea S.A.	48.51%	1,157,139	1,157,139
Marestore S.A.	50%	400	400
Pescadofresco S.A.	51%	408	408
		<u>1,157,947</u>	<u>1,157,947</u>

TADEL S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(Expresados en dólares estadounidenses)**14. INTANGIBLES**

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Derechos de cupo de pesca Island Pride	90,000	90,000
(-) Amortización acumulada	(28,125)	(23,625)
	<u>61,875</u>	<u>66,375</u>

En el movimiento del período 2019 y 2018 es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	66,375	163,875
Ajustes y/o reclasificaciones	-	(71,000)
Amortización del año	(4,500)	(26,500)
Saldo final	<u>61,875</u>	<u>66,375</u>

15. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Corriente:</u>		
Banco Pichincha C.A.	-	36,068
	<u>-</u>	<u>36,068</u>

16. CUENTA POR PAGAR

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores locales	2,022,327	1,599,808
Proveedores del exterior	455,149	1,144,098
	<u>2,477,476</u>	<u>2,743,906</u>

(Véase página siguiente)

TADEL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (Expresados en dólares estadounidenses)

Corresponde principalmente a cuentas por pagar por concepto de compras de materia prima gastos de mantenimiento de planta.

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

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

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

17. OTRAS CUENTA POR PAGAR

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por pagar provisiones (i)	156,238	203,320
Anticipo de clientes	3,762	4,300
Depósitos por identificar	1,261	-
	<u>161,261</u>	<u>207,620</u>

(i) Corresponde principalmente a provisiones relacionadas con la compra de materia prima.

18. PASIVOS ACUMULADOS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos por pagar	4	-
Beneficios sociales de Ley	30,422	24,450
Participación a los trabajadores	953,086	804,215
IESS - aportes	32,409	39,366
	<u>1,015,921</u>	<u>868,031</u>

TADEL S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresados en dólares estadounidenses)

19. IMPUESTO Y RETENCIONES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el rubro de impuesto por cobrar e impuesto por pagar se forman de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Saldos por cobrar</u>		
IVA en compras	444,639	533,642
Cuentas por cobrar SRI NC	54,285	160,147
Retenciones IVA	21,098	72,631
	<u>520,022</u>	<u>766,420</u>
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Saldos por pagar</u>		
Retenciones en la fuente del IVA	22,410	82,414
Impuesto al valor agregado por pagar	-	3,074
Impuesto a la Renta por pagar (véase Nota 20.2)	960,907	791,802
Retenciones en la fuente por pagar	70,693	34,466
	<u>1,054,010</u>	<u>911,756</u>

20. IMPUESTO A LA RENTA**20.1 Impuesto a la renta reconocido en resultado del año**

El impuesto a la renta mostrado en el estado de resultado de los años 2019 y 2018 se compone de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Impuesto a las ganancias corriente</u>		
Impuesto corriente sobre los beneficios del año	1,444,745	1,220,218
Total impuesto corriente	<u>1,444,745</u>	<u>1,220,218</u>
<u>Impuesto a las ganancias diferido</u>		
Relacionado con el origen y la reversión de diferencias temporarias	(14,798)	(14,325)
Total impuesto diferido	<u>(14,798)</u>	<u>(14,325)</u>
Total gasto por impuesto a la Renta	<u>1,429,947</u>	<u>1,205,893</u>

TADEL S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(Expresados en dólares estadounidenses)**20.2 Conciliación de resultado contable-tributario**

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad tributable de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta en los años 2019 y 2018 fueron los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Resultado antes de impuesto a la Renta	5,400,818	4,557,216
<u>Diferencias permanentes</u>		
Más (menos) partidas de conciliación:		
Gastos no deducibles (i)	321,853	449,437
Deducciones adicionales	-	(22,580)
Total de diferencias permanentes	<u>321,853</u>	<u>426,857</u>
<u>Diferencias temporarias</u>		
Generación Jubilación patronal y desahucio	59,191	76,799
Reversión de Jubilación patronal y desahucio	(2,881)	-
Total de diferencias temporarias	<u>56,310</u>	<u>76,799</u>
Utilidad gravable	<u>5,778,981</u>	<u>5,060,872</u>
Impuesto a la renta, tasa 25%	5,778,981	4,610,872
Impuesto a la renta sobre utilidad reinvertida, tasa 15% (ii)	-	450,000
Tasa de impuesto (ii)	25%	25%
Tasa de impuesto	15%	15%
Impuesto a la renta causado	<u><u>1,444,745</u></u>	<u><u>1,220,218</u></u>

- (i) Al 31 de diciembre correspondiente a los gastos no deducibles determinados por la Compañía entre ellos IVA que se carga al gasto, intereses y multas tributarias, donaciones pérdidas por inventario y otros gastos no administrativos por un valor \$321,853.
- (ii) La provisión para impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta de 25% (2019: 25%); aquellas empresas que se encuentren en la categoría de micro y pequeñas empresas aplicaran una tasa de impuesto del 22% sobre las utilidades grabables. Véase Nota 20.2.

Al 31 de diciembre de 2019, la determinación del saldo del impuesto a la renta a pagar fue como sigue:

(Véase página siguiente)

TADEL S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la Renta causado	1,444,745	1,220,218
Menos		-
(-) Retenciones en la fuente en el ejercicio fiscal	(431,614)	(363,727)
(-) Anticipo pagado	(52,224)	(64,689)
Impuesto corriente por pagar	<u>960,907</u>	<u>791,802</u>

20.3 Impuesto a la renta diferido

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el impuesto diferido corresponde a lo siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activo por impuesto a la Renta diferido:		
Provisión por jubilación patronal	27,426	14,325
Activo por impuesto a la Renta diferido, neto	<u>27,426</u>	<u>14,325</u>

Durante los años 2019 y 2018, el movimiento de impuesto a la renta diferido fue como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo activo (pasivo), neto	14,325	-
Aumento en activo por impuesto a la Renta diferido	14,798	14,325
Disminución por impuesto diferido	(1,697)	-
Gasto (ingreso) por impuesto a la Renta diferido	<u>13,101</u>	<u>14,325</u>
Saldo al activo	<u>27,426</u>	<u>14,325</u>

20.4 Tasa efectiva

Las tasas efectivas de impuesto a la renta fueron:

(Véase página siguiente)

TADEL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Resultado antes de impuesto a la Renta	5,400,818	4,557,216
Impuesto a la Renta corriente	1,444,745	1,220,218
Tasa efectiva de impuesto	<u>26.75%</u>	<u>26.78%</u>

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa impositiva legal	25%	25%
Incremento por gastos no deducibles	1.49%	2.47%
Disminución por deducciones adicionales	0.00%	-1.11%
Incremento por jubilación patronal y desahucio	0.26%	0.42%
Tasa impositiva efectiva	<u>26.75%</u>	<u>26.78%</u>

20.5 Situación fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía estuvo en un proceso de auditoría tributaria del año fiscal 2016. La Administración de la Compañía ha iniciado el proceso administrativo de impugnación sobre las glosas que han considerado no tienen sustento jurídico. A la fecha son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2017 al 2019 se encuentran abiertos a posibles fiscalizaciones.

20.6 Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido en junio del 2019 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

De acuerdo a los montos en transacciones indicados, la Compañía al 31 de diciembre de 2019, debe presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas, el cual a la fecha de emisión de estos estados financieros se encuentran en proceso de elaboración.

TADEL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (Expresados en dólares estadounidenses)

20.7 Reformas tributarias

Otros asuntos – Reformas Tributarias

"Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria": El 31 de diciembre de 2019, se publicó dicha Ley que contiene reformas tributarias de impuestos directos e indirectos que apuntan a simplificar el sistema tributario y aumentar los ingresos fiscales y tiene vigencia a partir del 1 de enero de 2020.

Un detalle de los principales cambios se detalla a continuación:

- Se efectúan modificaciones en los conceptos de exención para la determinación y liquidación del impuesto a la renta:
- Los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades residentes nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales. La capitalización de utilidades no será considerada como distribución de dividendos, inclusive en los casos en los que dicha capitalización se genere por efectos de la reinversión de utilidades en los términos definidos en el artículo 37 de esta Ley.
- También estarán exentos del impuesto a la renta las utilidades, rendimientos o beneficios de las sociedades, fondos y fideicomisos de titularización en el Ecuador, o cualquier otro vehículo similar, cuya actividad económica exclusivamente sea la inversión y administración de activos inmuebles. Para el efecto deberán cumplir las condiciones establecidas en esta Ley.
- Las provisiones para atender el pago de desahucio y de pensiones jubilares patronales, actuarialmente formuladas por empresas especializadas o de profesionales en la materia, siempre que, para las segundas, se cumplan las siguientes condiciones:
 - a) Se refieran al personal que haya cumplido por lo menos diez años de trabajo en la misma empresa; y,
 - b) Los aportes en efectivo de estas provisiones sean administrados por empresas especializadas en administración de fondos autorizadas por la Ley de Mercado de Valores."
- Las personas naturales con ingresos netos inferiores a cien mil dólares de los Estados Unidos de América (USD\$100.000,00) podrán deducir sus gastos personales, de conformidad con lo establecido en el reglamento".

(Véase página siguiente)

TADEL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresados en dólares estadounidenses)

- Las personas naturales que tengan ingresos netos mayores a cien mil dólares de los Estados Unidos de América (USD\$100.000,00), podrán deducir sus gastos personales de salud por enfermedades catastróficas, raras o huérfanas debidamente certificadas o avaladas por la autoridad sanitaria nacional competente, así como los gastos por los mismos conceptos antes mencionados de sus padres, cónyuge o pareja en unión de hecho e hijos, que no perciban ingresos gravados y que dependan de este.

Estos gastos se deducirán sin IVA hasta el cincuenta por ciento (50%) del total de sus ingresos gravados, sin que supere un valor equivalente a uno punto tres (1.3) veces la fracción básica desgravada del impuesto a la renta de personas naturales.

- Las sociedades que realicen actividades económicas, y que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a (US\$1.000.000) en el ejercicio fiscal 2018, pagarán una contribución única y temporal, para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, calculada de acuerdo a los ingresos declarados en el 2018 con tarifas entre el (0,10%) hasta (0,20%), en ningún caso esta contribución será superior al veinte y cinco por ciento (25%) del impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal 2018. Se incluyen los ingresos que se encuentren bajo un régimen de impuesto a la renta único. Esta contribución no será aplicable para las empresas públicas.

Esta contribución no podrá ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.

- Los dividendos o utilidades que distribuyan las sociedades residentes o establecimientos permanentes en el Ecuador estarán sujetos, en el ejercicio fiscal en que se produzca dicha distribución, al impuesto a la renta, conforme las siguientes disposiciones:
 - a) Se considerará como ingreso gravado toda distribución a todo tipo de contribuyente, con independencia de su residencia fiscal, excepto la distribución que se haga a una sociedad residente en el Ecuador o a un establecimiento permanente en el país de una sociedad no residente conforme lo previsto en esta Ley;
 - b) El ingreso gravado será igual al cuarenta por ciento (40%) del dividendo efectivamente distribuido;
 - c) En el caso que la distribución se realice a personas naturales residentes fiscales en el Ecuador, el ingreso gravado referido en el numeral anterior formará parte de su renta global. Las sociedades que distribuyan dividendos actuarán como agentes de retención del impuesto aplicando una tarifa de hasta el veinte y cinco por ciento (25%) sobre dicho ingreso gravado, conforme la resolución que para el efecto emita el Servicio de Rentas Internas;
 - d) Las sociedades que distribuyan dividendos a personas naturales o sociedades no residentes fiscales en el Ecuador, actuarán como agentes de retención del impuesto aplicando la tarifa general prevista para no residentes en esta Ley;

(Véase página siguiente)

TADEL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresados en dólares estadounidenses)

- e) En el caso de que la distribución se realice a no residentes fiscales en Ecuador y el beneficiario efectivo sea una persona natural residente fiscal en el Ecuador se aplicará lo dispuesto en el numeral 3 de este artículo; y,
- f) En el caso de que la sociedad que distribuye los dividendos incumpla el deber de informar sobre su composición societaria, se procederá a la retención del impuesto a la renta, sobre los dividendos que correspondan a dicho incumplimiento, con la máxima tarifa de impuesto a la renta aplicable a personas naturales.

Quando una sociedad otorgue a sus beneficiarios de derechos representativos de capital, préstamos de dinero, o a alguna de sus partes relacionadas préstamos no comerciales, esta operación se considerará como pago de dividendos anticipados y, por consiguiente, la sociedad deberá efectuar adicionalmente la retención correspondiente a la tarifa prevista para sociedades sobre el monto de la operación. Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada dentro de los plazos previstos en el reglamento y constituirá crédito tributario para la sociedad en su declaración del impuesto a la renta.

- Se establece un régimen impositivo, aplicable a los impuestos a la renta, al valor agregado y a los consumos especiales, para microempresas, incluidos emprendedores que cumplan con la condición de microempresas, y de acuerdo a las disposiciones contenidas en esta ley. Se sujetarán a este régimen los contribuyentes considerados microempresas, incluidos los emprendedores que cumplan con la condición de microempresas, según lo establecido en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y el Reglamento correspondiente, salvo aquellos que se encuentren sujetos al régimen impositivo simplificado.

Los contribuyentes previstos en este título, deberán sujetarse obligatoriamente a este régimen mediante la actualización del Registro Único de Contribuyentes (RUC) para lo cual el Servicio de Rentas Internas implementará los sistemas necesarios para el efecto. El Servicio de Rentas Internas rechazará la sujeción al régimen cuando no se cumplan los requisitos establecidos en este Título. Sin perjuicio de lo anterior, el Servicio de Rentas Internas podrá realizar de oficio la inclusión a este Régimen, cuando el contribuyente cumpla las condiciones establecidas para el efecto. Los contribuyentes que se acojan a este régimen cumplirán los deberes formales determinados en esta Ley.

Los contribuyentes determinarán el impuesto a la renta aplicando la tarifa del dos por ciento (2%) sobre los ingresos brutos del respectivo ejercicio fiscal exclusivamente respecto de aquellos ingresos provenientes de la actividad empresarial. Los ingresos percibidos por las microempresas por fuentes distintas a la actividad empresarial se sujetarán al régimen general del impuesto a la renta y será de aplicación obligatoria para las microempresas.

(Véase página siguiente)

TADEL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresados en dólares estadounidenses)

- Se tendrá derecho a crédito tributario por el IVA pagado en las adquisiciones locales o importaciones de los bienes que pasen a formar parte de su activo fijo; o de los bienes, de las materias primas o insumos y de los servicios gravados con este impuesto, siempre que tales bienes y servicios se destinen únicamente a la producción y comercialización de otros bienes y servicios gravados con este impuesto, que podrá ser usado hasta en cinco (5) años contados desde la fecha de exigibilidad de la declaración. Para tener derecho al crédito tributario el valor del impuesto deberá constar por separado en los respectivos comprobantes de venta por adquisiciones directas o que se hayan reembolsado, documentos de importación y comprobantes de retención. El crédito tributario generado por el Impuesto al Valor Agregado podrá ser usado de acuerdo a lo determinado en la presente Ley.

“Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal”: El 21 de agosto del 2018 se publicó la Ley en el Suplemento del Registro Oficial No. 309, en la que se incluyen los principales aspectos detallados a continuación:

- Remisión del 100% intereses, multas y recargos de obligaciones tributarias, fiscales y aduaneras, que incorporó cuya administración y/o recaudación le corresponde únicamente al Servicio de Rentas Internas, según los términos y condiciones establecidos por dicho organismo
- Remisión de la totalidad de los intereses y recargos derivados de las obligaciones aduaneras establecidas en control posterior a través de rectificaciones de tributos, cuya administración y/o
- Recaudación le corresponde únicamente al Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador, determinadas al 2 de abril del 2018.
- Reducción de intereses, multas y recargos de las obligaciones patronales en mora con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), causados en obligaciones de aportes en mora generados y en firme hasta el 2 de abril del 2018, Se incluyen las obligaciones en glosa, títulos de crédito, acuerdos de pagos parciales o convenios de purga de mora. Se dispuso de un plazo un porcentaje para la reducción de estos conceptos.
- Exoneración del Impuesto a la renta para las nuevas inversiones productivas en sectores priorizados:
 - a) Las nuevas inversiones productivas (definiciones del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones - en los sectores priorizados) tendrán derecho a la exoneración del impuesto a la renta, y su anticipo, por 12 años (que se encuentren fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones de Quito y Guayaquil.
 - b) Las inversiones realizadas en estos sectores en las áreas urbanas de Quito y Guayaquil podrán acogerse a la misma exoneración por 8 años.

(Véase página siguiente)

TADEL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresados en dólares estadounidenses)

- c) Las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los sectores priorizados industrial, agroindustrial y agroasociativo, dentro de los cantones de frontera, gozarán de la exoneración prevista en este artículo por 15 años.
- Las nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión, tendrán derecho a la exoneración del Impuesto a la salida de divisas (ISD) en los pagos realizados al exterior por la importaciones de bienes de capital y materias primas necesarias para el desarrollo del proyecto (montos y plazos establecidos en el contrato); y, dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de beneficiarios efectivos que sean personas naturales domiciliadas o residentes en el Ecuador o en el exterior.
- Las sociedades que reinviertan en el país desde al menos el 50% de las utilidades, en nuevos activos productivos, estarán exoneradas del ISD, por pagos al exterior por concepto de distribución de dividendos a beneficiarios efectivos residentes en el Ecuador.
- Remisión del 100% de intereses, multas, costas procesales de procedimientos de ejecución coactiva y demás recargos derivados del saldo de las obligaciones, cuya administración y recaudación le corresponde única y directamente a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en un plazo de 90 días.
- Las nuevas inversiones en los sectores económicos determinados como industrias básicas (definición del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones), tendrán derecho a la exoneración del impuesto a la renta y su anticipo por 15 años. Los plazos de exoneración se ampliarán por 5 años más, en el caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.

"Código del Trabajo": El 6 de abril del 2018 se publicó la última modificación mediante sentencia de la Corte Constitucional del Ecuador declarando la inconstitucionalidad de ciertos artículos al tratar sobre el techo de las utilidades.

La Administración de la Compañía se encuentra evaluando los posibles efectos que tendría la aplicación de esta Ley para los ejercicios económicos posteriores.

21. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

21.1 Transacciones

Durante el 2019 y 2018 se han realizado diversas transacciones con entidades relacionadas que han originado gastos e ingresos registrados en las cuentas de resultados correspondientes. A continuación, se resumen los montos de las principales transacciones.

(Véase página siguiente)

TADEL S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Venta de servicios</u>		
Sardipac S.A.	6,000	6,000
Tunatransp Cía. Ltda.	-	100
Jaramitransport Cía. Ltda.	1,200	1,100
<u>Venta de bienes</u>		
Sardipac S.A.	-	29,143
<u>Compra de bienes</u>		
Eurofish S.A.	3,145,994	3,073,807
Pesquera Atunes del Pacífico S.A.	-	81,055
Sardipac S.A.	173,751	431,973
Ocean Oil S.A.	1,309,032	1,343,674
<u>Compra de servicios</u>		
Dipac S.A.	62,500	64,500
Irotop S.A.	302,062	346,493
Pesquera Atunes del Pacífico S.A.	-	10,662
Luning Overseas del Ecuador S.A.	66,000	60,000
Tunatransp Cía. Ltda.	220,510	110,650
Jaramitransport Cía. Ltda.	263,971	287,141
Ocean Oil S.A.	102,387	112,280
Sardipac S.A.	43,859	46,338
Cauna Yala Recycling S.A.	-	465,000
<u>Intereses cobrados</u>		
Sardipac S.A.	1,855	11,129
Eurofish S.A.	18,923	14,684
Inveraurea	8,905	8,905
Pescadofresco S.A.	30,645	-

21.2 Cuentas por cobrar y pagar compañías y partes relacionadas

Las cuentas por cobrar de partes relacionadas surgen principalmente de las transacciones de venta. Las cuentas por cobrar no están garantizadas por naturaleza. No existe ninguna provisión para las cuentas a cobrar de partes vinculadas.

(Véase página siguiente)

TADEL S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Cuentas por cobrar corriente (i)</u>		
Accionistas	207,716	177,085
Agricolamanabita S.A	2,800	-
Sardipac S.A.	1,622,612	1,590,950
Interés por cobrar Sardipac S.A.	-	-
Tunatrasnp Cía. Ltda.	2,192	2,192
Eurofish S.A.	106,941	538,705
Inver Aurea S.A.	8,727	8,727
Jaramitransport Cía. Ltda.	328	224
Marstore S.A.	15,298	15,298
Pescadofresco S.A.	210,554	400,851
	<u>2,177,168</u>	<u>2,734,032</u>
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Cuentas por cobrar no corriente (i)</u>		
Sardipac S.A.	3,107,300	2,979,269
Inver Aurea S.A.	518,489	518,489
Bastis Cía. Ltda.	-	60,786
	<u>3,625,789</u>	<u>3,558,544</u>
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Cuentas por pagar corriente (i)</u>		
Dividendos por pagar accionistas	101,504	101,504
Irotop S.A.	14,191	74,571
Eurofish S.A.	202,548	100,918
Ocean Oil S.A.	22,013	37,377
Tunatransp Cía. Ltda.	785	403
Sardipac S.A.	309,906	253,967
	<u>650,947</u>	<u>568,740</u>

- (i) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, estas cuentas se originan por préstamos para capital de trabajo y otros financieros, los mismos que no generan interés y no tienen fecha específica devencimiento.

TADEL S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(Expresados en dólares estadounidenses)**22. RESERVA PARA 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 financieras, para los planes respectivos:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Jubilación patronal	185,689	169,757
Desahucio	81,278	82,172
	<u>266,967</u>	<u>251,929</u>

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Cargo en resultados</u>		
Provisión jubilación patronal	43,322	51,208
Bonificación por desahucio	22,436	28,192
	<u>65,758</u>	<u>79,400</u>

El movimiento de jubilación patronal y bonificación por desahucio fue como sigue:

	<u>Jubilación patronal</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	169,757	184,124	82,172	92,568	251,929	276,692
Costos laborales (i)	36,100	43,806	19,008	24,527	55,108	68,333
Costos financieros (i)	7,222	7,402	3,428	3,665	10,650	11,067
Pérdidas (ganancias) actuariales (ii)	(16,353)	(31,971)	(18,042)	(30,099)	(34,395)	(62,070)
Beneficios pagados	-	-	(5,288)	(8,489)	(5,288)	(8,489)
Efecto de reducciones anticipadas (ii)	(11,037)	(33,604)	-	-	(11,037)	(33,604)
Saldo final	<u>185,689</u>	<u>169,757</u>	<u>81,278</u>	<u>82,172</u>	<u>266,967</u>	<u>251,929</u>

(i) Importe reconocido en cuentas de resultado.

(ii) Importe reconocido en cuentas otros resultados integrales.

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

(Véase página siguiente)

TADEL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresados en dólares estadounidenses)

Número de trabajadores	103	106
Tasa de descuento	4.21%	4.25%
Futuro incremento salarial	3.00%	1.50%
Tasa de rotación	14.27%	21.57%
Tasa de incremento de pensiones	1.50%	1.50%

23. CAPITAL

Al 31 de diciembre del 2019, está representado por US\$ 4,945,600 (US\$4,495,600 en el año 2018) acciones y normativas de US\$ 1.00, distribuidas entre la Sra María José Fernández Coello y el Sr. Ángel Díaz García ambos de nacionalidad ecuatoriana y con 50% sobre el capital.

Durante el año 2019, se realizó un aumento de capital constituido por la capitalización de parte de utilidades correspondientes al ejercicio económico del año 2018 (2018: utilidades correspondientes al ejercicio económico del año 2017).

24 RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

24.1 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.

24.3 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 por aplicación 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 las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía, si los hubiere.

25. VENTAS

Composición:

(Véase página siguiente)

TADEL S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Ventas locales:</u>		
Harina de pescado	39,463,759	34,012,808
Aceite de pescado	2,793,825	2,653,216
Desperdicio miga atún	-	470
Venta de pesca	-	49,775
Otros ingresos	851,578	522,858
	<u>43,109,162</u>	<u>37,239,127</u>
<u>Ventas al exterior:</u>		
Harina de pescado	3,827,544	5,755,340
Aceite de pescado	1,213,488	1,540,866
	<u>5,041,032</u>	<u>7,296,206</u>
Ventas netas	<u>48,150,194</u>	<u>44,535,333</u>

26. COSTO DE VENTAS

Composición:

(Véase página siguiente)

TADEL S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Costos directos	(3,355,661)	(3,079,028)
Mano de obra	1,066,118	949,680
Transporte de materia prima	1,090,167	816,862
Aceite comprado	557,118	131,783
Harina comprada	1,604,570	1,398,770
Liquidación de costos	(7,673,634)	(6,376,123)
Costos indirectos	3,355,661	3,079,028
Mantenimiento y reparaciones	256,809	250,638
Materiales, repuestos y accesorios	489,841	495,556
Carga de gas y oxígeno	41,036	2,225
Químicos y refrigerantes	105,844	34,784
Depreciaciones	734,151	670,493
Seguros	107,670	100,538
Combustibles y lubricantes	130,494	98,595
Servicios generales en planta	56,710	36,793
Control de calidad	27,610	22,389
Energía eléctrica	357,839	373,296
Agua potable	33,272	24,994
Alimentación personal	61,614	55,160
Hospedajes técnicos	-	134
Amortización	24	-
Gastos generales	349,845	228,699
Tratamiento aguas residuales	302,062	346,493
Transporte personal	4,546	-
Seguridad industrial y ambiental, uniformes planta	62,272	74,384
Mantenimientos extraordinarios	123,147	95,444
Mejoras generales planta	-	18,476
Comisión compra materia prima	110,875	149,937
Costo de venta	36,711,472	32,471,636
Total costos de operación	<u>36,711,472</u>	<u>32,471,636</u>
Costos de operación barcos pesqueros		
Sueldos, salarios y otros beneficios	48,997	288,068
Combustibles e insumos	12,770	143,373
Materiales y suministros de operación	947	21,963
Mantenimiento y reparaciones	75,994	716,134
Seguros	6,200	28,695
Comunicaciones	-	4,369
Depreciaciones	147,468	145,617
Otros gastos y servicios de operación	53,324	153,770
Total costos de operación barcos pesqueros	<u>345,700</u>	<u>1,501,989</u>
Total de costos	<u><u>37,057,172</u></u>	<u><u>33,973,625</u></u>

TADEL S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(Expresados en dólares estadounidenses)**27. GASTOS OPERATIVOS**

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Gastos sueldos y salarios	528,935	520,008
Honorarios y comisiones administrativos	117,490	202,802
Participación a los trabajadores	953,086	804,214
Servicios de consultoría	241,957	316,952
Mejoras, adecuaciones y mantenimientos	245,046	115,432
Otros gastos administrativos	16,295	80,528
Impuestos y contribuciones	166,799	147,122
IVA gasto	769,150	708,289
Depreciaciones y amortizaciones	127,578	113,362
Jubilación patronal	43,322	51,208
Desahucio	22,436	28,192
Otros gastos	700,182	780,005
Gastos de venta	828,046	728,467
Gastos de marketing	234,286	256,799
Gastos de exportación	444,401	651,854
Total gastos de operación	<u>5,439,009</u>	<u>5,505,234</u>
Otros gastos administrativos	6,404	31,042
Arriendos	2,200	9,413
Donaciones, propinas y obsequios	6,650	8,378
Total gastos de operación barcos pesqueros	<u>15,254</u>	<u>48,833</u>
Total de gastos	<u><u>5,454,263</u></u>	<u><u>5,554,067</u></u>

28 GASTOS FINANCIEROS

Corresponde principalmente a comisiones bancarias por el manejo de las cuentas corrientes de banco locales e intereses.

TADEL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(Expresados en dólares estadounidenses)

29. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros 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, excepto por el brote del virus COVID-19 a finales del año 2019 y su rápida expansión alrededor del mundo. El Ecuador también se ha visto afectado por esta situación.