SOLAUDIT
SOLUCIONES EN AUDITORIAS S.A.

MADSEN S.A.

Estados Financieros bajo Normas
Internacionales de Información Financiera – NIIF PYMES
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
Informe de los Auditores Independientes.

Av. Joaquín Orrantia y Leopoldo Benítez • Edif. Trade Building Torre "B" Piso "C" Corporativo _ Ofic. L-726C / L-725C / L-720C
(junto al Mall del Sol, atrás del Hotel Sonesta) • PBX. 046002030 - Directo Gerencia. 042639194 - Cel.: 0995368911 / 0998907277
erodriguezt@solaudit.com • info@solaudit.com • Guayaquil - Ecuador

MADSEN S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 y 2018

Contenido	**Páginas**
Informe de auditores independientes	2 – 3
Estado de situación financiera	4
Estado de resultado integral	5
Estado de cambio en el patrimonio	6
Estado de flujos de efectivo	7 – 8
Notas a los estados financieros	9 – 32

Abreviaturas:

NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
PYMES	Pequeñas y medianas empresas
NIA	Normas Internacionales de Auditorías
IASB	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
IESBA	Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Éticas para Contadores
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
IVA	Impuesto al Valor Agregado
INEC	Instituto Nacional de Estadísticas y Censos
US$	U.S. dólares
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
PYMES	Pequeñas y medianas empresas

Av. Joaquín Orrantia y Leopoldo Benítez • Edif. Trade Building Torre "B" Piso "C" Corporativo _ Ofic. L-726C / L-725C / L-720C
(junto al Mall del Sol, atrás del Hotel Sonesta) • PBX. 046002030 - Directo Gerencia. 042639194 - Cel.: 0995368911 / 0998907277
erodriguezt@solaudit.com • info@solaudit.com • Guayaquil - Ecuador

SOLAUDIT
SOLUCIONES EN AUDITORIAS S.A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
MADSEN S.A.:

1. Opinión

Hemos auditado los Estados Financieros adjuntos de la compañía **MADSEN S.A.** que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 y los correspondientes estados de resultado integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de 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 situación financiera de la compañía **MADSEN S.A.** al 31 de diciembre del 2019, así como los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF para PYMES).

2. Fundamento de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoria (NIAs). Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en este informe en la sección *"Responsabilidades del auditor en relación con la auditoria de los estados financieros"*. Somos independientes de la compañía **MADSEN S.A**., de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores 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 este Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

3. Responsabilidades de la Administración en relación con los estados financieros

La administración de la compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF para PYMES) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), así como el control interno que la administración de la compañía considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros adjuntos, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien, no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la Compañía son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

Av. Joaquín Orrantia y Leopoldo Benítez • Edif. Trade Building Torre "B" Piso "C" Corporativo _ Ofic. L-726C / L-725C / L-720C
(junto al Mall del Sol, atrás del Hotel Sonesta) • PBX. 046002030 - Directo Gerencia. 042639194 - Cel.: 0995368911 / 0998907277
erodriguezt@solaudit.com • info@solaudit.com • Guayaquil - Ecuador

4. Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude u 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 (NIA) siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales puedan surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría, y como parte de nuestra responsabilidad manifestamos que:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y; aplicamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos y obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a un fraude es más elevado que en el caso que la misma sea resultante de errores, ya que el fraude puede implicar la colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtuvimos conocimiento del control interno relevante para la auditoria con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y si la correspondiente información revelada por la Administración de la compañía es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración de la Compañía, del principio contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos que no existe una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la compañía para continuar como una empresa en marcha. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden llevar a que la compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la correspondiente presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logren su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

SOLUCIONES EN AUDITORIAS S.A. SOLAUDIT
Registro Nacional de Auditores Externos en la
Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros No. 852

CPA. Elizabeth Rodríguez, Msc.
Representante Legal
No. de Licencia Profesional: 35913

Guayaquil, abril 30 del 2020

Av. Joaquín Orrantia y Leopoldo Benítez • Edif. Trade Building Torre "B" Piso "C" Corporativo _ Ofic. L-726C / L-725C / L-720C
(junto al Mall del Sol, atrás del Hotel Sonesta) • PBX. 046002030 - Directo Gerencia. 042639194 - Cel.: 0995368911 / 0998907277
erodriguezt@solaudit.com • info@solaudit.com • Guayaquil - Ecuador

MADSEN S.A
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de Diciembre de 2019 y 2018
Expresado en Dólares

ACTIVO	**Notas**	**Diciembre 2019**	**Diciembre 2018**
Activo Corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	3	814.202	13.352
Activos Financieros, neto	4	550.352	163.615
Inventarios	5	194.780	122.419
Activo biológico	6	985.136	535.557
Servicios y otros pagos por anticipados		40	5.807
Activos por impuestos corrientes	7	69.841	66.603
Total activo corriente		**2.614.351**	**907.353**
Activo no corriente			
Propiedades y equipo neto	8	670.099	572.943
Activos por impuestos diferidos		4.427	2.369
Total activo no corriente		**674.526**	**575.312**
Total activos		**3.288.877**	**1.482.665**
PASIVO			
Pasivo Corriente			
Pasivos Financieros	9	844.075	967.868
Obligaciones con instituciones financieras, vencimientos corrientes de obligaciones a largo plazo	10	125.000	-
Otras Obligaciones corrientes	11	659.257	211.194
Total pasivos corrientes		**1.628.332**	**1.179.062**
Pasivo no corriente			
Pasivos Financieros	9	122.190	-
Obligaciones con instituciones financieras	10	333.333	-
Provisiones por beneficios a empleados	12	22.989	19.743
Pasivo Diferido		9.093	3.622
Total pasivos no corrientes		**487.605**	**23.365**
Total pasivos		**2.115.937**	**1.202.427**
PATRIMONIO NETO	13		
Capital		800	800
Otros Resultados Integrales		839	585
Resultados del ejercicio		1.171.301	278.853
Total patrimonio neto		**1.172.940**	**280.238**
Total pasivos y patrimonio neto		**3.288.877**	**1.482.665**

Sr. Octavio Fajardo Ordoñez
Gerente General

Ing. Zullay Calozuma
Contadora

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

MADSEN S.A
ESTADOS DE LOS RESULTADOS INTEGRALES
Por los Períodos Terminados el 31 de Diciembre de 2019 y 2018
Expresado en Dólares

	Notas	2019	2018
Ingresos de Actividades Ordinarias	14	6.029.566	4.390.259
Costo de ventas	15	(4.009.334)	(3.689.306)
Utilidad bruta		**2.020.232**	**700.953**
Generación (reversión) medición valor razonable de Activos biológicos	6	21.886	(88.668)
Otros Ingresos		5.708	4.250
Gasto de operación y financieros			
Gastos administrativos y ventas	15	(197.672)	(159.196)
Gastos Financieros		(19.868)	(1.104)
Total gastos de operación y financiero		**(217.540)**	**(160.300)**
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta		**1.830.286**	**456.235**
15% Participación de trabajadores	16	(271.260)	(81.736)
25% Impuesto a la Renta	16	(384.312)	(120.182)
Utilidad de operaciones contínuas antes del impuesto diferido		**1.174.714**	**254.317**
Gasto por Impuesto Diferido		(3.413)	-
Ingresos por Impuesto Diferido			24.536
Resultado del ejercicio		**1.171.301**	**278.853**

Sr. Octavio Fajardo Ordoñez
Gerente General

Ing. Zullay Calozuma
Contadora

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

MADSEN S.A

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS

Por los años terminados al 31 de Diciembre del 2019 y 2018

(Expresado en Dólares)

	Capital	Resultados acumulados	Otros Resultados Integrales	Resultados del ejercicio	Total
SALDO AL 1 DE ENERO DEL 2018	**800**	**-**	**682**	**684.232**	**685.714**
Transferencias a Resultados Acumulados	-	684.232	-	(684.232)	-
Pérdida Actuarial por Jubilación Patronal y Desahucio	-	-	(97)	-	(97)
Pago de Dividendos	-	(684.232)	-	-	(684.232)
Resultado del ejercicio	-	-	-	278.853	278.853
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018	**800**	**-**	**585**	**278.853**	**280.238**
Transferencias a Resultados Acumulados	-	278.853	-	(278.853)	-
Ganancia Actuarial por Jubilación Patronal y Desahucio	-	-	254	-	254
Pago de Dividendos	-	(278.853)	-	-	(278.853)
Resultado del ejercicio	-	-	-	1.171.301	1.171.301
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019	**800**	**-**	**839**	**1.171.301**	**1.172.940**

Sr. Octavio Pajardo Ordoñez
Gerente General

Ing. Zullay Calozuma
Contadora

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

MADSEN S.A
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Al 31 de Diciembre de 2019 y 2018
Expresado en Dólares

	2019	2018
FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobros procedentes de ventas de bienes	5.645.299	4.423.445
Cobros por actividades de operación	**5.645.299**	**4.423.445**
Pago a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(3.850.639)	(2.983.490)
Pago de sueldos y beneficios sociales a trabajadores	(776.960)	(756.430)
Impuestos a las ganancias pagados	(76.646)	(141.955)
Pagos por actividades de operación	**(4.704.245)**	**(3.881.875)**
Efectivo neto procedente de actividades de operación	**941.054**	**541.570**
FLUJO DE EFECTIVO (UTILIZADOS) EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisiciones de propiedades y equipos	(192.701)	(135.100)
Importe procedente por la venta de propiedades y equipos	-	20.724
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	**(192.701)**	**(114.376)**
FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTE (UTILIZADO) DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Financiación por préstamos a largo plazo	500.000	-
Pagos de obligaciones financieras	(41.667)	-
Dividendos pagados	(405.836)	(435.059)
Efectivo neto procedente (utilizado) en actividades de financiamiento	**52.497**	**(435.059)**
Incremento (Disminución) neto en el efectivo y equivalentes al efectivo	**800.850**	**(7.865)**
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del período	**13.352**	**21.217**
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	**814.202**	**13.352**

Sr. Octavio Fajardo Ordoñez
Gerente General

Ing. Zullay Calozuma
Contadora

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

CONCILIACIÓN ENTRE LA GANANCIA ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA CON EL EFECTIVO NETO PROCEDENTE EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN.

	2019	2018
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DEL 15% TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	**1.830.286**	**456.235**
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	**(581.826)**	**(51.787)**
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	53.860	31.185
Ajustes por gastos en provisiones	3.500	5.742
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	(384.312)	(120.182)
Ajustes por gasto por participación trabajadores	(271.260)	(81.736)
Ajustes por impuesto a la renta diferido	(3.413)	24.536
Ajustes por activos biológicos	(21.886)	88.668
Otros ajustes distintos de efectivo	41.685	-
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	**(307.406)**	**137.122**
Incremento (Disminución) en cuentas por cobrar clientes	(185.628)	38.078
Incremento (Disminución) en otras cuentas por cobrar	(201.109)	790
Incremento (Disminución) en inventarios	(500.054)	13.933
(Disminución) Incremento en Servicios y otros pagos anticipados	5.767	(882)
Incremento en activos por impuestos corrientes	(3.238)	(9.932)
Incremento otros activos no corrientes	(2.058)	(2.369)
Incremento en cuentas por pagar comerciales	185.380	273.206
Incremento (Disminución) en otras cuentas por pagar	387.319	(182.578)
Incremento en beneficios a empleados	6.215	6.876
Flujos de efectivo neto procedente en actividades de operación	**941.054**	**541.570**

Sr. Octavio Fajardo Ordoñez
Gerente General

Ing. Zullay Calozuma
Contadora

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1. Constitución y operaciones

MADSEN S.A., es una compañía de nacionalidad ecuatoriana, de pequeña estructura organizacional, constituida el 02 de agosto del 2007, en la provincia del Guayas cantón Guayaquil, e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 15 de agosto de 2007. La compañía cambio su domicilio de la ciudad de Guayaquil a la de Machala provincia de El Oro, aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros e inscrita en el Registrador Mercantil el 13 de agosto del 2009.

La Compañía de acuerdo a sus estatutos tiene por objeto social dedicarse a la actividad cultivo de larvas de camarón y otras especies bioacuáticas. Su oficina matriz se encuentra ubicada en el cantón Machala, Fultón Franco Mora y Napoleón Mera, no cuenta con sucursales a nivel nacional.

La compañía para poder operar renovó el 06 de septiembre del 2018 por el plazo de 20 años, mediante Acuerdo Ministerial 373 - 2018 la autorización para ejercer la actividad acuícola mediante la cría y cultivo de camarón blanco Litopenaeus vannamei y la comercialización interna de su producción sobre una extensión de 251,94 hectáreas de zona de playa y bahía ubicadas en la Isla los ingleses, parroquia puna, cantón Guayaquil, provincia del Guayas**. (Ver Nota 20)**

La Compañía en su registro único de contribuyente # 0992534990001 ha establecido como actividad económica la explotación de criaderos de camarón.

La compañía se encuentra regulada y da cumplimiento a las disposiciones Legales y Tributarias de la Superintendencia de Compañías, Servicio de Rentas Internas, Ministerio de Relaciones Laborales, Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuacultura y Pesca y del Ministerio de Medio Ambiente. Adicionalmente cumple con lo establecido en los estatutos y disposiciones internas de la compañía.

La mayoría de las ventas de camarón en un 74% y 25% las realiza a las compañías Empacreci S.A y Omarsa S.A. respectivamente.

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

2.1. Base de presentación. – Los Estados Financieros adjuntos son preparados de acuerdo con las NIIF para Pymes (IFRS por sus siglas en inglés), emitidas por el consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) en mayo del 2015.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF para Pymes requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

Normas utilizadas para la preparación de los estados financieros al 31 de diciembre del 2019:

Sección	Nombre de la Sección
2	Conceptos y principios Fundamentales
3	Presentación de Estados Financieros
4	Estado de Situación Financiera
5	Estado de Resultado Integral y Estado de Resultados
6	Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Resultados y ganancias Acumuladas
7	Estado de Flujos de Efectivo
8	Notas a los Estados Financieros
10	Políticas, estimaciones y errores contables
11	Instrumentos Financieros Básicos
13	Inventarios
17	Propiedades, planta y equipo
21	Provisiones y contingencias
22	Pasivos y patrimonio
23	Ingresos de actividades ordinarias
25	Costos por préstamos
28	Beneficios a los empleados
29	Impuestos a las ganancias
32	Hechos ocurridos después del periodo sobre que se informa
34	Actividades especializadas

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (a continuación…)

2.2. Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

2.3. Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo comprende tanto el efectivo disponible, como los depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de alta liquidez a corto plazo menores a 90 días desde la fecha de su adquisición, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

2.4. Activos y pasivos financieros

2.4.1 Activo Financiero

Una entidad reconocerá un activo financiero en su Estado de Situación Financiera cuando, y sólo cuando, se convierta en parte del contrato y, como consecuencia de ello, tiene el derecho legal a recibir efectivo.

Los activos a ser adquiridos como resultado de un compromiso en firme de vender bienes o servicios, no se reconocen generalmente hasta que al menos alguna de las partes haya ejecutado sus obligaciones según el contrato.
Un detalle de activos financieros es el siguiente:

Cuentas por cobrar clientes no relacionados y relacionados u otras cuentas por cobrar que no generan intereses. -

Corresponden principalmente a aquellos deudores pendientes de pago por los bienes o servicios vendidos. Se contabilizan inicialmente a su valor razonable (costo de la transacción), menos la provisión de pérdidas por deterioro de su valor, en caso de que exista evidencia objetiva de la incobrabilidad de los importes que se mantienen por cobrar, según los términos originales de estas cuentas por cobrar.

La política de la Compañía para la recuperación de la cartera es de 15 días, y si al cierre del período presenta cartera por recuperar mediante análisis crediticio se determinará el riesgo o incertidumbre que pudiere tener la recuperación de dichas partidas, y en el caso que lo hubiere se reconocerá en libros el deterioro en cumplimiento a la Sección 11 párrafos 17 y 21.

2.4.2 Pasivos Financieros

Son obligaciones de pagos por bienes o servicios adquiridos en el curso normal del negocio y se clasifican como pasivos corrientes a menos que la compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos doce meses después de la fecha del Estado de Situación Financiera.

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente al costo y posteriormente se miden al costo amortizado usando el método de interés efectivo, las obligaciones son derivadas por bienes y servicios u otros necesarios para el giro del negocio, estas son pagaderas conforme lo pactado con los acreedores establecido en las políticas contables de la compañía.

Un detalle de pasivos financieros es el siguiente:

Cuentas por pagar locales y relacionados u otras cuentas por pagar. -

Constituye las obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal del negocio. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se lo realiza dentro de un año o menos en el ciclo operativo normal del negocio, si es mayor se registran y presentan como pasivos no corrientes.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (a continuación…)

Obligaciones Financieras

Las obligaciones financieras se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o como pasivos financieros medidos al costo amortizado.

Las obligaciones financieras se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance de situación financiera.

2.4.3 Reconocimiento, medición inicial y posterior

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.

Medición inicial. -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que, de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo financiero; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas.

Medición posterior. -

Activos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método interés efectivo, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- Cuentas por cobrar a clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por las ventas realizadas en el curso normal de operaciones. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y se recuperan hasta en 15 días, no realiza provisión para cuentas incobrables debido a que sus cuentas son de rápida recuperación y no están expuestas al riesgo del mercado.

- Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Corresponden principalmente a préstamos, que se registran a su valor nominal, no generan intereses y se liquidan en el corto plazo.

Pasivos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo y corresponde a cuentas por pagar a proveedores locales por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta en 90 días.

2.4.4 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar

2.4.5 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5 Anticipos entregados a proveedores

Los anticipos a proveedores corresponden principalmente al efectivo entregado, con el fin de asegurar precios o productos para el aprovisionamiento de un determinado bien o servicio utilizados en el giro ordinario del negocio. Estos se registran a su valor nominal al momento de la entrega del efectivo, no generan intereses y son liquidados con la entrega del bien o la prestación del servicio. En caso de que sus plazos pactados sean mayores a 12 meses, se presentan como activos no corrientes.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (a continuación…)

2.6 Servicios y otros pagos anticipados

Se registrarán principalmente los seguros que no han sido devengados al cierre del ejercicio económico.

2.7 Impuestos por recuperar o compensar

Representan los impuestos que la Compañía ha pagado al Servicio de Rentas Internas por impuesto al valor agregado en adquisiciones de bienes y servicios, y retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado efectuados por los clientes. Estos impuestos serán compensados con declaraciones futuras de impuestos o recuperados como pago en exceso, que se deberán compensar o reclamar antes de que extinga el plazo estipulado por la administración tributaria.

2.8 Inventarios

Los inventarios son activos adquiridos para ser vendidos en el curso normal de la operación, en proceso de producción con vistas a esa venta; o en forma de materiales o suministros, para ser consumidos en el proceso de producción.

La compañía reconoce como inventario a los materiales e insumos utilizados en el proceso de transformación de sus activos biológicos, se valúan al costo de acuerdo al método promedio y no exceden el valor neto de realización.

Medición Inicial

La entidad incluirá en el costo de los inventarios todos los costos de compra, costos de transformación y otros costos incurridos para darles su condición y ubicación actuales.

Medición Posterior

Posteriormente la entidad medirá los inventarios al importe menor entre el costo y valor neto realizable (Precio de venta estimado menos los costos de terminación y venta).

Valor neto realizable

- El valor de las existencias debe ser castigado por debajo de su costo a los valores que se espere recuperar de su venta.
- El castigo debe llevarse a cabo sobre la base de ítem por ítem, en la medida que sea práctico.
- Las materias primas y los suministros no son castigados por debajo de su costo si el valor recuperable de los productos terminados a los que se incorporarán se espera se venderán al costo o sobre este valor.

2.9 Activos Biológicos

Reconocimiento

Se reconocerá un activo biológico acuícola cuando, y solo cuando:

La entidad controle el activo como resultado de sucesos pasados, sea probable que fluyan a la entidad beneficios económicos futuros asociados con el activo y el valor razonable o el costo del camarón puedan ser medidos de forma fiable, sin un costo o esfuerzo desproporcionado.

Medición Inicial

Los activos biológicos se reconocen inicialmente imputándose a este activo todos los costos hasta el punto de cosecha del camarón. El producto acuícola se mide en el punto de cosecha al valor razonable menos los costos en el punto de venta. A partir de entonces, pasa a ser el costo de los inventarios.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (A Continuación…)

La compañía ha realizado un análisis completo de sus activos biológicos el cual describe las hectáreas que existen en las piscinas en producción de la compañía, el nivel de rendimiento, las principales fases del cultivo y las demás actividades realizadas hasta el momento de su cosecha y se detallan a continuación:

Preparación de la piscina

Después de la cosecha se desocupa las piscinas dejándola completamente seca, y de manera inmediata, se la rastrilla, se abona, se desinfecta y se la fertiliza para luego ser llenada nuevamente.

Proceso de producción y cultivo

Se lo realiza con la siembra de larvas en las piscinas, se alimenta con balanceado, se lleva un control de su crecimiento, se hace un ajuste periódico de la alimentación y el ciclo es de tres a cuatro veces al año.

Cosecha

La cosecha se realiza cuando el camarón llega a un peso estimado de 12 a 17 gramos, es transportado a una planta de proceso donde se selecciona y clasifica.

Infraestructura
Para el cultivo de camarón es necesaria la construcción de obras de infraestructura tales como:

- Piscinas o criaderos con un sistema de compuertas.
- Canal de reservorio que transporta el agua desde la estación de bombeo hasta las piscinas.
- Canal de drenaje para recoger las aguas provenientes del recambio al momento de la cosecha.
- Muros, y
- Estaciones de bombeos

Medición Posterior

La determinación del valor razonable del camarón, puede verse facilitada al agrupar los activos biológicos de acuerdo con sus atributos más significativos, como, por ejemplo, la edad o la calidad. La entidad seleccionará los atributos que se correspondan con los usados en el mercado como base para la fijación de los precios.

Los activos biológicos son medidos a su valor razonable utilizando una técnica de valoración de mercado, mediante la utilización de una variable en función del precio de venta estimado y el grameaje del activo biológico en la fecha de la medición.

Valoración

En todas las unidades de producción se procede hacer muestro poblacional con atarraya e histograma de las mismas para determinar el porcentaje por talla de camarón.

2.10 Propiedades y Equipos

Medición Inicial
La entidad medirá un elemento de propiedades y equipo por su costo en el momento del reconocimiento inicial. El costo de los elementos de propiedades y equipo comprende el costo de adquisición y todos aquellos costos susceptibles a capitalizar.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (A Continuación…)

Medición Posterior

La compañía **MADSEN S.A.** optó por el modelo del costo, el mismo que indica: con posterioridad a su reconocimiento como activo, un elemento de propiedades y equipo se registrará por su costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizadas solo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedad, planta y equipos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

Los gastos por depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas fielmente al patrón de consumo o la vida útil, como sigue:

Propiedades y Equipos	Política de capitalización	Años	% depreciación	Valor Residual
Instalaciones	Más de US$1.000	10	10,00%	20%
Equipo de computación	Más de US$1.000	3	33,33%	0%
Muebles y enseres	Más de US$1.000	10	10,00%	0%
Vehículo	Más de US$1.000	7	14,29%	25%
Maquinarias	Más de US$1.000	10	10,00%	20%
Naves aeronaves, barcazas	Más de US$1.000	20	5,00%	20%

La vida útil, valores residuales y el método de depreciación son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada Estado de Situación Financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedades y equipos.

2.11 Impuesto a la renta corriente y diferido

Impuestos a la renta corriente

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

La compañía tiene como política reconocer y pagar los impuestos conforme lo establece la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento.

Impuestos a la renta diferido

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

2.12 Beneficios a empleados

Corrientes: Corresponden principalmente a:

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (A Continuación…)

Participación de los trabajadores en las utilidades: La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de la utilidad contable de acuerdo con las disposiciones legales vigentes.

Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base del devengado.

Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

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 a 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.

Medición inicial y posterior

Los planes de beneficios definidos pueden no estar financiados a través de un fondo, o por el contrario pueden estar financiados, total o parcialmente, mediante aportaciones realizadas por la entidad, y algunas veces por los empleados, a otra entidad, o a un fondo, que está separada legalmente de la entidad que informa, y es la encargada de pagar los beneficios a los empleados.

La contabilización, por parte de la entidad, de los planes de beneficios definidos supone los siguientes pasos:

- Determinar el déficit o superávit.
- Determinar el importe del pasivo por beneficios definidos netos.
- Determinar los importes a reconocer en el resultado del periodo.
- Determinar las nuevas mediciones del pasivo (activo) por beneficios definidos neto a reconocer en otro resultado integral.
  Según el Art. 184 del Código del trabajo se establece que se pagará la bonificación de desahucio en todos los casos en los cuales las relaciones laborales terminen de conformidad al numeral 2 del artículo 169.

La compañía mantiene como política reconocer las provisiones de Jubilación Patronal y Desahucio de forma anual para todos los empleados mediante un estudio actuarial. La compañía reconoce todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de los planes de beneficios definidos en resultados y todos los gastos relacionados con los planes de beneficios definidos, excluyendo el saneamiento del descuento, en los gastos por beneficios a empleados en resultados.

Cuando tengan lugar reducciones o liquidaciones, la compañía procederá a reconocer las ganancias o pérdidas derivadas de los mismos. Estas ganancias o pérdidas incluirán cualquier cambio que pudiera resultar en el valor presente de la obligación por beneficios definidos, cualquier ganancia o pérdida actuarial y el costo de servicios pasados que no hubiera sido previamente reconocido.

2.13 Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma.
Las provisiones se revisan a cada fecha del Estado de Situación Financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (A Continuación…)

2.14 Reserva legal

La ley de Compañías establece que toda sociedad anónima debe apropiar 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 y pagado. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas acumuladas.

2.15 Distribución de dividendos

La distribución y pago de dividendos se deduce del patrimonio en el período en el que los dividendos son aprobados por los accionistas de la Compañía.

2.16 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen para representar la transferencia de los bienes o servicios comprometidos con los clientes por un importe que refleje la contraprestación a que la entidad espera tener derecho, a cambio de dichos bienes o servicios

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente, sin incluir impuestos.

La Compañía reconoce los ingresos cuando a medida que satisfaga una obligación de desempeño mediante la venta de bienes comprometidos para con el cliente, de acuerdo al párrafo 3 de la Sección 23.

La Compañía reconoce el valor razonable de su activo biológico al cierre del período, tomando como base las piscinas no cosechadas y en proceso al cierre del período, reconociendo la utilidad o pérdida por valoración del activo biológico, misma que fue reconocida en el Estado de Resultado Integral.

Los ingresos de MADSEN S.A., proviene principalmente de la venta de productos bioacuáticos tales como el camarón.

2.17 Reconocimiento de Costos y gastos

El reconocimiento de los costos y gastos ocurre simultáneamente con el reconocimiento del incremento en las obligaciones o decremento de los activos. Los gastos se reconocen en el Estado de Resultado Integral sobre las bases de una asociación directa entre los costos incurridos y la obtención de ingreso. Los costos y gastos se reconocen en función al método del devengado.

2.18 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los Estados Financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

2.19 Uso de estimaciones y supuestos significativos

La preparación de estados financieros requiere que la Administración 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 basados en la experiencia histórica, cambios en la industria 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 que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (A Continuación…)

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

- Propiedades y equipos: La determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año.
- Provisiones por beneficios a empleados: Las provisiones de jubilación patronal y desahucio, se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- Valor razonable de activos biológicos: La Administración de la Compañía utiliza una técnica de valoración de mercado, mediante la utilización de una variable en función del precio de venta estimado y el grameaje del activo biológico en la fecha de la medición.

2.20 Sistema contable

El sistema operativo que maneja MADSEN S.A., para desempeñar sus actividades financieras y comerciales es "SCAI", el cual trabaja sobre una base de datos SQL SERVER que se ejecuta sobre plataforma Windows 7.

2.21 Cambios en el poder adquisitivo de la moneda

El poder adquisitivo de la moneda US dólar según lo mide el Índice de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue:

Años	Inflación
2014	3,67%
2015	3,38%
2016	1,12%
2017	(0,20) %
2018	0,27%
2019	(0,07)%

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo es el siguiente:

		2019	2018
		US$ dólares	
Caja		311.288	800
Bancos	a)		
Pichincha C. A		2.359	12.552
Bolivariano C.A.		500.555	-
		814.202	**13.352**

a) El origen de fondos proviene de clientes, por la venta de productos bioacuáticas tales como el camarón y no tiene restricción alguna.

4. ACTIVOS FINANCIEROS, NETO

Un resumen de cuentas por cobrar clientes no relacionados que no generan intereses y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2019 y 2018, es como sigue:

		2019	2018
		US$ dólares	
Cuentas por cobrar clientes no relacionados que no generan intereses	a)	349.236	163.608
Otras cuentas por cobrar	b)	201.116	7
		550.352	**163.615**

4. ACTIVOS FINANCIEROS, NETO (A continuación…)

a) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de clientes corresponde a la facturación emitida por concepto de venta de camarón. Los saldos pendientes de cobro se encuentran conformados por Omarsa S.A. por US$196.598, Empacreci S.A. por US$129.210 y Frigolandia S.A. por US$23.428.

La política de crédito de la Compañía es de hasta 15 días plazo, sin embargo, en cumplimiento del párrafo 17 y 21 de la Sección 11, la compañía procedió a realizar el análisis del riesgo crediticio de su cartera de clientes donde quedó demostrado que la cartera es recuperable y que no existe incertidumbre significativa de riesgo por incobrabilidad.

b) Corresponde principalmente a valores entregados a la Sra. Bertha Carrión Blacio como anticipo por compra de oficina por el valor de US$200.000 en la manzana Paulitas de la ciudad de Machala, aprobado según acta de Junta general Universal de Accionistas celebrado el 23 de septiembre del 2019.

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 el detalle de Inventarios se resume a continuación:

	2019	**2018**
		US$ dólares
Inventario de materiales e insumos	194.780	122.419
	194.780	**122.419**

La compañía reconoce como inventario a los materiales y suministros utilizados en el proceso de transformación biológica como balanceados, melazas y demás insumos que se cargan a las piscinas en producción, los cuales en su medición inicial y posterior son medidos al costo de acuerdo a la Sección 13, en donde se establece que no se rebajará las materias primas ni los suministros mantenidos para el uso en la producción de inventarios y que se situará el importe en libros por debajo del costo, siempre que se espere que los productos terminados a los que se incorpore sean vendidos al costo o por encima del mismo, consecuentemente no hay indicio de deterioro.

El costo de ventas por el año 2019 y 2018 ascendieron a US$4.009.334 y US$ 3.689.306 respectivamente.

6. ACTIVO BIOLÓGICO

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 está conformado por el costo de las piscinas no cosechadas y el valor razonable por valoración de activo biológico por US$985.136 y US$535.557 respectivamente, tal como se muestra a continuación**:**

6. ACTIVO BIOLÓGICO (A Continuación…)

PISC.	HAS.	FECHA DE SIEMBRA	% SOBREVIVENCIA	LBS.PROMEDIO AL 31 DIC 2019	PRECIO PROMEDIO X LIBRAS AL 31 DIC 2019	COSTOS TOTALES AL 31 DIC 2019	VALOR RAZONABLE AL 31 DE DIC 2019	AJUSTE AL VALOR RAZONABLE
26	15,86	22/10/2019	80%	55.027	1,88	98.667	98.667	-
27A	7,5	1/10/2019	90%	41.687	1,88	60.667	68.456	7.789
27B	7,5	5/10/2019	83%	32.607	1,88	58.798	49.378	-9.420
28	5,6	19/10/2019	80%	35.312	1,88	50.526	61.600	11.074
29	9,8	20/9/2019	80%	37.047	1,88	79.257	66.448	-12.809
30A	7,4	30/11/2019	80%	29.806	1,88	40.442	40.442	-
30B	7,4	19/10/2019	80%	29.806	1,88	54.660	54.660	-
31	15,36	21/9/2019	65%	66.790	1,88	109.938	116.511	6.573
32A	7,5	18/10/2019	90%	49.008	1,88	64.593	80.479	15.886
32B	7,5	2/11/2019	85%	18.102	1,88	38.901	38.901	-
33	15,22	8/11/2019	90%	34.226	1,88	71.510	71.510	-
34	14,78	19/11/2019	80%	21.341	1,88	56.740	56.740	-
35	13,05	16/12/2019	95%	2.827	1,88	18.987	18.987	-
36	13,6			0	1,88	5.952	5.952	-
37	2,75	29/11/2019	80%	1.926	1,88	10.157	10.157	-
38	4	3/10/2019	95%	19.980	1,88	33.118	30.257	-2.861
40B	6,3	2/11/2019	85%	38.415	1,88	46.465	58.173	11.708
41	6,3	3/11/2019	85%	38.181	1,88	49.386	57.818	8.432
						948.764	**985.136**	**36.372**

El ajuste del Activo Biológico asciende US$36.372 que corresponde al valor razonable de las piscinas sembradas en US$985.136 menos los costos en el punto de venta por US$948.764

PISC.	HAS.	FECHA DE SIEMBRA	% SOBREVIVENCIA	LBS.PROMEDIO AL 31 DIC 2018	PRECIO PROMEDIO X LIBRAS AL 31 DIC 2018	COSTOS TOTALES AL 31 DIC 2018	VALOR RAZONABLE AL 31 DE DIC 2018	AJUSTE AL VALOR RAZONABLE
26	15,86	10/12/2018	95%	4.282	1,87	23.312	23.312	-
27A	7,5	14/12/2018	89%	2.182	1,87	7.136	7.136	-
27B	7,5			0	1,87	3.324	3.324	-
28	5,6	13/12/2018	88%	1.843	1,87	5.770	5.770	-
29	9,8	12/11/2018	95%	23.787	1,87	29.442	29.442	-
30A	7,4	30/09/2018	80%	24.349	1,87	43.634	40.785	(2.849)
30B	7,4	13/09/2018	95%	34.484	1,87	56.540	65.864	9.324
31	15,36	03/11/2018	90%	36.399	1,87	61.708	61.708	-
32A	7,5	19/12/2018	95%	1.705	1,87	9.641	9.641	-
32B	7,5	26/12/2018	95%	379	1,87	8.695	8.695	-
33	15,22	02/10/2018	90%	61.254	1,87	81.081	109.950	28.869
34	14,78	08/10/2018	90%	42.578	1,87	80.896	64.037	(16.859)
35	13,05	18/11/2018	95%	17.137	1,87	30.478	30.478	-
36	13,6	15/11/2018	90%	25.988	1,87	38.828	38.828	-
37	2,75	12/10/2018	75%	6.195	1,87	12.764	8.765	(3.999)
38	4	12/11/2018	95%	8.403	1,87	12.493	12.493	-
39A	3,8			0	1,87	0	0	-
39B	3,8			0	1,87	0	0	-
40	10,1	12/12/2018	95%	4.263	1,87	9.441	9.441	-
41	6,3	12/12/2018	95%	2.768	1,87	5.888	5.888	-
						521.071	**535.557**	**14.486**

6. ACTIVO BIOLÓGICO (A Continuación…)

Los activos biológicos se han medido con una técnica de valoración de mercado y como no existen datos observados en el mercado activo y mercado secundario, se ha tomado como datos de entrada el precio de mercado que pueden tener en función del grameaje en la fecha de cierre de los Estados Financieros, dicho valor proyectado se lo descontó la tasa de sobrevivencia y ese es su valor razonable.

La compañía reconoce el valor razonable de su activo biológico al cierre del período, tomando como base las piscinas no cosechadas y en proceso al cierre del período, reconociendo la utilidad o pérdida por valoración del activo biológico, misma que fue reconocida en el Estado de Resultado.

Al 31 de diciembre del 2019 la compañía generó un ingreso por la medición a valor razonable menos el costo de venta por US$36.372 y reversó un ingreso por la medición a valor razonable menos el costo de venta el 1 de enero del 2019 por US$14.486 provenientes del ejercicio económico 2018.Se originó una diferencia temporaria imponible reconociéndose un pasivo por impuesto diferido por US$9.093, estos ingresos se declararon como exentos en cumplimiento a lo establecido en el Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno en su artículo imnumerado de impuestos diferidos.

7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 el detalle de activos por impuestos corrientes, se resume a continuación:

	2019	2018
	US$ dólares	
Crédito Tributario IVA	69.841	66.603
	69.841	**66.603**

Corresponden a reclamos administrativos de Impuesto al valor agregado, los cuales están en proceso de acreditación por parte del Servicio de Rentas Internas.

El crédito tributario de retenciones en la fuente se compensó con el impuesto a la renta y el movimiento fue como sigue:

	2019	2018
	US$ dólares	
Retenciones en la fuente del año	60.296	43.536
Compensación del año	(60.296)	(43.536)
Saldo final al 31 de diciembre	**-**	**-**

8. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETOS

El detalle de propiedades y equipos, neto de los años 2019 y 2018 se detalla a continuación:

			Movimientos del año 2019				
		Saldos al 01/01/2019	Adiciones y deprec.	Transferencia	Ajustes	Bajas	Saldos al 31/12/2019
Instalaciones	10%	4.078	-	246.374	(4.077)	-	246.375
Construcciones en curso	-	249.574	111.577	(246.374)	(3.200)	-	111.577
Muebles y Enseres	10%	1.977	-	-	(816)	-	1.161
Maquinaria y Equipo	10%	291.609	46.586	-	(28.285)	-	309.910
Naves, Aeronaves, barcazas y similares	5%	500	-	-	(500)	-	-
Equipo de computación	33.33%	14.607	700	-	(2.349)	(1.272)	11.686
Vehículos	14.29%	63.256	33.838	-	(1.300)	-	95.794
Equipos de Comunicación	10%	1.749	-	-	(1.749)	-	-
Subtotal		**627.350**	**192.701**	**-**	**(42.276)**	**(1.272)**	**776.503**
Depreciación acumulada		**(54.407)**	**(53.860)**		**591**	**1.272**	**(106.404)**
Deterioro acumulado		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Total		**572.943**	**138.841**		**(41.685)**	**-**	**670.099**

8. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETOS (A Continuación…)

Las adquisiciones realizadas en el presente período corresponden principalmente a: Construcciones en curso, maquinaria y equipo, vehículos, mismas que ascienden a US$111.577, US$46.586, y US$33.838 respectivamente. La medición inicial de Propiedad y Equipo se la realiza aplicando el modelo del costo, que en este caso corresponde al costo de adquisición; y, en su medición posterior se mantiene el mismo modelo, es decir, al costo, según el criterio de la administración no se requiere realizar un reavalúo de estos elementos puesto que el importe en libros de estos activos de acuerdo a lo establecido por la administración está presentados a valor razonable dentro de los Estados Financieros, según con lo definido en la sección 17, párrafo 15.

Además se ajustaron saldos de activos inexistentes por US$41.685 aplicando la Sección 10 de Políticas, estimaciones y errores contables.

		Movimientos del año 2018			
		Saldos al 01/01/2018	Adiciones y deprec.	Ventas	Saldos al 31/12/2018
Instalaciones	10%	4.079	-	-	4.079
Construcciones en curso	-	186.486	63.088	-	249.574
Muebles y Enseres	10%	817	1.160	-	1.977
Maquinaria	10%	240.409	51.200	-	291.609
Naves, Aeronaves, barcazas y similares	5%	500	-	-	500
Equipos de Computación	33.33%	6.607	8.000	-	14.607
Vehículos	14.29%	77.920	11.652	(26.316)	63.256
Equipos de Comunicación	10%	1.749	-	-	1.749
Subtotal		**518.567**	**135.100**	**(26.316)**	**627.351**
Depreciación acumulada		**(28.815)**	**(31.185)**	**5.592**	**(54.408)**
Deterioro acumulado		**-**	**-**	**-**	**-**
Total		**489.752**	**103.915**	**(20.724)**	**572.943**

9. PASIVOS FINANCIEROS

El saldo de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar fueron las siguientes:

		2019	2018
		US$ dólares	
Cuentas por pagar locales	a)	839.253	656.380
Dividendos por pagar	b)	-	249.173
Sobregiro bancarios		2.507	
Otras cuentas por pagar		2.315	62.315
		844.075	**967.868**

a) Representan principalmente a pagos pendientes a los proveedores Copacigulf S.A, y Agripac S.A. por compra de insumos y materiales, utilizados en el proceso de transformación de sus activos biológicos y con plazo de hasta 90 días y no genera intereses.

b) Corresponden a los dividendos por pagar de los resultados del año 2018 y 2017, el movimiento de los dividendos por pagar fue como sigue:

	2019	2018
	US$ dólares	
Saldo inicial	249.173	-
Dividendos del año	278.853	684.232
Pago dividendos	(405.836)	(435.059)
Transferencia a cuentas por pagar relacionadas L/P	(122.190)	
Saldo Final	**-**	**249.173**

Cuentas por pagar relacionadas a largo plazo		2019
		US$ dólares
Cuentas y documentos por pagar locales relacionadas L/P	**Nota 17)**	122.190
		122.190

10. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 las obligaciones con instituciones financieras se detallan a continuación:

	2019		
	Porción corriente	Porción largo plazo	Total
Banco Bolivariano			
Préstamo otorgado en julio del 2019, con interés anual del 9,72 % en pagos cuamestrales con vencimiento en julio del 2023	125.000	333.333	458.333
Total	**125.000**	**333.333**	**458.333**

Garantías. - Hipoteca por infraestructura camaronera de la compañía Exportadora Fafra S.A. ubicada en el cantón Naranjal, parroquia Santa Rosa de Flandes, provincia del Guayas.

11. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 las obligaciones corrientes se resumen a continuación:

		2019	2018
		US$ dólares	
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	a)	324.016	76.646
15% participación trabajadores por pagar	b)	271.260	81.736
Beneficios de ley a empleados	c)	44.695	38.480
Con el IESS		13.093	11.133
Con la administración tributaria	d)	6.193	3.199
		659.257	**211.194**

a) El movimiento del Impuesto a la renta fue como sigue:

	2019	2018
	US$ dólares	
Saldo inicial al 1 de enero del	76.646	141.955
Provisión del año	384.312	120.182
Pagos	(76.646)	(141.955)
Compensación con impuestos retenidos y anticipos	(60.296)	(43.536)
Saldo final al 31 de diciembre	**324.016**	**76.646**

Durante el año 2019 la compañía recibió retenciones en la fuente por US$ 60.296 mismo que fue compensado con el impuesto a la renta a pagar

b) El movimiento de la provisión para 15% participación de trabajadores fue como sigue:

	2019	2018
	US$ dólares	
Saldo inicial al 1 de enero del	81.736	149.118
Provisión del año	271.260	81.736
Pagos	(81.736)	(149.118)
Saldo final al 31 de diciembre	**271.260**	**81.736**

11. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES (a continuación…)

c) El movimiento de los beneficios de ley a los empleados fue como sigue:

	2019	2018
	US$ dólares	
Saldo inicial del año	38.480	31.604
Provisión del año	72.998	80.263
Pagos	(66.783)	(73.387)
Saldo final al 31 de diciembre	**44.695**	**38.480**

Incluyen obligaciones por pagar a empleados por vacaciones, decimos tercer y cuarto sueldos

d) Un resumen de las obligaciones con la Administración tributaria se detalla a continuación:

	2019	2018
	US$ dólares	
Retención fuente	5.705	2.928
Retención Iva	488	271
	6.193	**3.199**

12. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre 2019 y 2018, un detalle de provisión por beneficio a empleados es el siguiente:

		2019	2018
		US$ dólares	
Jubilación patronal	a)	15.275	11.778
Indemnización por desahucio	b)	7.714	7.965
		22.989	**19.743**

a) El movimiento de Jubilación Patronal fue como sigue:

	2019	2018
	US$ dólares	
Saldo inicial del año	11.778	8.033
Provisión del año	7.005	6.468
Reducciones, liquidaciones	(3.317)	(2.797)
Utilidad (Pérdida) reconocida en el ORI	(191)	74
Saldo final al 31 de diciembre	**15.275**	**11.778**

b) El movimiento de Indemnización por desahucio fue como sigue:

	2019	2018
	US$ dólares	
Saldo inicial del año	7.965	5.871
Provisión del año	3.692	3.008
Pago de beneficios	(1.246)	(937)
Ajustes	(2.634)	-
Utilidad (Pérdida) reconocida en el ORI	(63)	23
Saldo final al 31 de diciembre	**7.714**	**7.965**

La compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio 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 4,58% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de América, 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 por pensiones hasta su vencimiento.

12. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS NO CORRIENTES (a continuación…)

La compañía recibió el estudio actuarial elaborado por Logaritmo Cía. Ltda., el mismo que determinó el saldo para el ejercicio 2019 es de US$15.275 y US$7.714 por concepto de jubilación patronal e indemnización por desahucio, respectivamente.

Los principales supuestos utilizados en la valuación de la reserva matemática para la jubilación patronal fueron los siguientes:

	2019	2018
Salario mínimo vital (US$.)	394	386
Número de empleados	58	59
Tasa de descuento anual	4,58%	5,04%
Tasa de incremento de sueldo salarial (anual)	0,596%	1,08%

La Compañía "Logaritmo Cía. Ltda.", empleó la tasa de Estados Unidos de 4,58%, para efectos del cálculo de la jubilación patronal y desahucio para el año 2019. De acuerdo a lo que establece la NIC 19 en el párrafo 83 *"Suposiciones actuariales: tasa de descuento: La tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto financiadas como no) se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del periodo sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad.*

13. PATRIMONIO, NETO

Capital Social

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 estaba representada por 800 acciones ordinarias y nominativas de US$ 1 cada una:

Accionistas	Nacionalidad	Acciones al inicio del período	Acciones al final del período	Valor nominal	Participación en	
					U$$	%
Fajardo Ordoñez Octavio Servilio	Ecuatoriana	248	272	1	272	34%
Labanda Narváez Wilfrido de Jesús	Ecuatoriana	160	160	1	160	20%
Fajardo Ordoñez Isauro de Jesús	Ecuatoriana	80	80	1	80	10%
Fajardo Buele Jenniffer Janina	Ecuatoriana	56	56	1	56	7%
Fajardo Buele Joseph Paklito	Ecuatoriana	56	56	1	56	7%
Mendoza Tinoco Jorge Edison	Ecuatoriana	32	32	1	32	4%
Fajardo Ordoñez Violeta	Ecuatoriana	24	24	1	24	3%
Loaiza Lucas Dulis Iván	Ecuatoriana	24	-	1	-	-
Tinoco Espinoza Daniel de la Cruz	Ecuatoriana	24	24	1	24	3%
Calva Guerrero Lesly Stefania	Ecuatoriana	24	24	1	24	3%
Calozuma Armijos Nelly	Ecuatoriana	24	24	1	24	3%
Peñaherreta Betancourt Cristian	Ecuatoriana	16	16	1	16	2,%
Tigre Moreno Iván Eusebio	Ecuatoriana	16	16	1	16	2%
Buele Moreno Lady Maria	Ecuatoriana	16	16	1	16	2%
		800			**800**	**100%**

Con fecha 20 de septiembre del 2019, el señor Dulis Ivan Loaiza Lucas ha cedido a favor del señor Octavio Servilio Fajardo Ordoñez 24 acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una. El valor total de la transacción fue de US$24.

Resultados Acumulados

Mediante Acta de Junta General Ordinaria Anual de Accionistas con fecha 29 de marzo del 2019, se aprobó la distribución y pago de utilidades del año 2018 luego de la participación de trabajadores, impuesto a la renta y salario digno, realizar el pago de dividendos a prorrata de sus acciones hasta el 31 de diciembre del 2019. Se distribuyó como dividendos a sus accionistas US$278.853, registrados como dividendos por pagar, pagando dividendos en el presente periodo por US$405.836.

13. PATRIMONIO, NETO (a continuación…)

Otros Resultados Integrales: Jubilación Patronal y Desahucio

Al 31 de diciembre del 2019 se reconocieron como ganancias actuariales acumuladas reconocidas en Otros resultados integrales ORI por la jubilación patronal y desahucio los valores de US$191 y US$63 respectivamente reflejado en el estudio actuarial elaborado por Logaritmo Cía. Ltda.

14. INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

El detalle de ingresos de actividades ordinarias del año 2019 y 2018 es como sigue:

	2019	2018
	US$ dólares	
Venta de camarón	6.029.566	4.380.948
Venta de insumos de camarón	-	9.311
	6.029.566	**4.390.259**

A continuación, se presenta un detalle de los valores vendidos a clientes con los respectivos saldos pendientes de cobro al 31 de diciembre del 2019 y 2018:

	Venta de bienes Diciembre 31,		Cuentas por cobrar Diciembre 31,	
Clientes:	**2019**	**2018**	**2019**	**2018**
Empacreci S.A.	4.463.268	2.832.932	129.210	99.833
Omarsa S.A.	1.525.034	1.427.862	196.598	63.775
Frigolandia S.A.	23.664	83.512	23.428	-
Pisfil Franco Darwin		36.642		-
Otros	17.600	9.311		-
	6.029.566	**4.390.259**	**349.236**	**163.608**

El detalle de la producción de camarón y el precio promedio respectivo se detalla a continuación:

	2019	2018
	US$ dólares	
Libras Cosechadas	3.090.628	2.139.590
Precio	1,95	2,05
Venta	**6.029.566**	**4.380.948**

Al 31 de diciembre del 2019, la compañía tuvo una producción de 3.090.628 libras de camarón con un precio promedio de US$1,95, mientras que al 31 de diciembre del 2018 esta producción fue de 2.139.590 libras de camarón con un precio promedio de US$2,05, la compañía tuvo una mayor producción de 951.038 libras de camarón, que conlleva a que el margen bruto incremente en 18 puntos porcentuales frente del periodo anterior.

15. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los costos y gastos operacionales de acuerdo a su naturaleza son se conformaron de la siguiente manera:

15. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA (A continuación…)

COSTOS DE VENTA

	2019	2018
	US$ dólares	
Inventario Inicial Material Directo	122.416	108.020
Inventario Inicial Producto en proceso	521.071	549.402
Compras	3.264.078	2.573.767
Inventario Final material Directo	(194.779)	(122.416)
Inventario Final Producto en proceso	(948.764)	(521.071)
Mano de obra directa	602.751	528.796
Mantenimiento y Reparaciones	66.902	54.086
Combustibles y Lubricantes	227.542	161.140
Depreciación Propiedades, Planta Y Equipo	50.410	30.284
Asesoría y Honorarios Profesionales	5.237	13.175
Transporte	56.333	64.064
Alimentación	60.625	65.539
Otros Costos Indirectos	175.512	184.520
	4.009.334	**3.689.306**

El detalle de la producción de camarón y el costo promedio respectivo se detalla a continuación:

	2019	2018
	US$ dólares	
Libras Cosechadas	3.090.628	2.139.590
Costo promedio por libra	1,30	1,72
Costo de venta	**4.009.334**	**3.689.306**

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

	2019	2018
	US$ dólares	
Sueldos y Salarios	74.244	72.216
Aportes Seguridad Social	11.139	11.462
Beneficios Sociales	23.231	13.255
Honorarios Profesionales	12.234	9.380
Impuestos y Contribuciones	15.358	10.187
Mantenimientos y Reparaciones	2.316	15.855
Transporte	16	76
Otros	59.134	26.765
	197.672	**159.196**

16. IMPUESTO A LA RENTA

El Impuesto a la Renta por los años originados al 31 de diciembre del 2019 y 2018 se presenta a continuación:

16. IMPUESTO A LA RENTA (a continuación…)

	2019	2018
	US$ dólares	
Utilidad antes de Participación de empleados en las utilidades e impuesto a la renta	**1.830.286**	**456.235**
15% Participación trabajadores por pagar	**(271.260)**	**(81.736)**
Gastos no deducibles	38.221	8.084
Provisión jubilación patronal y desahucio (generación)	10.697	9.477
Provisión jubilación patronal y desahucio (Reversión)	(2.466)	-
Deducibles adicionales	(46.346)	-
Ingreso por medición activos biológicos (Generación)	(36.372)	(14.486)
Ingreso por medición activos biológicos (Reversión)	14.486	103.154
Base Imponible	**1.537.246**	**480.728**
25% Impuesto a la renta Causado	**(384.312)**	**(120.182)**
Retenciones en la fuente	60.296	43.536
Impuesto a la renta por pagar	**(324.016)**	**(76.646)**

Tarifa de Impuesto a la Renta

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% sobre de las utilidades grabables. No obstante, la tarifa impositiva será la correspondiente a compañías más tres (3) puntos porcentuales cuando la compañía tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

17. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Cuentas por pagar socios largo plazo

Al 31 de diciembre de 2019, la compañía mantiene los siguientes saldos por pagar:

	2019
	US$ dólares
Buele Moreno Lady Maria	2.519
Calozuma Armijos Nelly de Fatima	3.779
Calva Guerrero Lesly Stefania	3.779
Fajardo Buele Jenniffer Janina	8.818
Fajardo Buele Joseph Paklito	8.818
Fajardo Ordoñez Isauro de Jesus	12.597
Fajardo Ordoñez Octavio Servilio	39.051
Fajardo Ordoñez Violeta del Socorro	3.779
Labanda Narvaez Wilfrido de Jesus	25.194
Mendoza Tinoco Jorge Edison	5.039
Peñaherreta Betancourt Cristian Jorge	2.519
Tigre Moreno Ivan Eusebio	2.519
Tinoco Espinoza Daniel de la Cruz	3.779
	122.190

Con fecha 15 de mayo del 2019 de acuerdo al acta de junta de accionistas, los accionistas que detallamos decidieron registrar parte de sus dividendos como capital de operación necesaria para el giro del negocio, transfiriendo los siguientes valores a deudas a largo plazo:

17. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (A continuación…)

La compañía no mantiene las siguientes transacciones con sus relacionadas:

1. Préstamos sin intereses, a tasas significativamente altas o bajas en relación a las tasas existentes en el mercado, sin vencimiento o cláusulas sancionatorias de mora.
2. Intercambio de propiedades por otras propiedades similares en una transacción no monetaria, cesiones de acreencias y cruce de cuentas.
3. Inversiones permanentes importantes durante el año.
4. Contrataciones de seguros, servicios administrativos, honorarios, regalías y asistencias técnicas.
5. Arrendamiento mercantil y ventas de activos fijos.
6. Transacciones de marcas, patentes, regalías y licencias.
7.

Garantías. - Hipoteca por infraestructura camaronera de la compañía Exportadora Fafra S.A. ubicada en el cantón Naranjal, parroquia Santa Rosa de Flandes, provincia del Guayas.

Precios de transferencia

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 del Servicio de Rentas Internas con fecha 27 de mayo del 2015 se estableció el contenido del Anexo de Operaciones con partes relacionadas y del Informe Integral de Precios de transferencia.

Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que, no estando exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia conforme a la Ley de Régimen Tributario Interno, dentro de un mismo periodo fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior USD 3'000.000 deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si tal monto es superior a los USD15.000.000, dichos sujetos pasivos deberán presentar, adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

En relación a las exenciones del régimen de precios de transferencia se establece lo siguiente: en el Art. Imnumerado Quinto de la sección segunda de la LRTI que dispone lo siguiente: *"Art. (...).- Los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia cuando:*

- *Tengan un impuesto causado superior al tres por ciento de sus ingresos gravables;*
- *No realicen operaciones con residentes en paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y,*
- *No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables*

MADSEN S.A. no está sujeta a la presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, debido a que sus operaciones con partes relacionadas, en el período 2019, no superan el monto acumulado de US$ 3.000.000, establecido en la Resolución No. NAC-DGERCGC15-000455 del Servicio de Rentas Internas con fecha 27 de mayo del 2015.

18. RECLASIFICACIONES

Reclasificación 2019	Saldo Contable 31-12-2019	DEBE	HABER	Saldo Auditoria 31-12-2019
Obligaciones con instituciones financieras corto plazo				
Banco Bolivariano	-	-	125.000	125.000
Obligaciones con instituciones financieras largo plazo				
Banco Bolivariano	458.333	(125.000)	-	333.333
	458.333	**(125.000)**	**125.000**	**458.333**

18. RECLASIFICACIONES (A continuación…)

La compañía mantiene obligaciones con instituciones financieras con el Banco Bolivariano en el pasivo no corriente, las cuales una parte son reclasificadas al pasivo corriente, porque existen cuotas de hasta un año.

19. NEGOCIO EN MARCHA

A partir de la evaluación de la Administración y la fecha de presentación de éste informe, 30 de abril del 2020, los estados financieros se han elaborado bajo la hipótesis de negocio en marcha. No obstante, a raíz de la declaración de la propagación del COVID-19 como pandemia por parte de la Organización Mundial de la Salud (OMS) el 11 de marzo de 2020, los Gobiernos alrededor del mundo han tomado medidas que limitan la movilidad de las personas para prevenir la propagación del COVID-19, que afectan las diferentes actividades económicas.

20. MARCO DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS
20.1. RIESGOS ACTUALES

En el curso normal de las operaciones las actividades de la Compañía están expuestas a diversos riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros, siendo la administración la responsable de establecer y supervisar el marco de administración de riesgo, así como el desarrollo y el movimiento de las políticas que administran dichos riesgos.

Riesgo País: En el año 2019, pese a las gestiones del Gobierno, el riesgo país del Ecuador aumentó en comparación con el año 2018, pues el mercado asume que la colocación de bonos tiene su riesgo. Los problemas económicos y la estabilidad política confluyen para configurar este factor que busca ser mensurable eventualmente los cambios adversos en tales condiciones pueden causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales y a causa de estos problemas las compañías ecuatorianas se pueden ver afectadas, por la falta de ingresos.

Riesgo de mercado: Todas las inversiones disponibles para la venta son reconocidas en su valor razonable y por ende, todos los cambios en las condiciones de mercado afectan directamente al patrimonio de la compañía

Riesgo de liquidez: Se generan cuando la entidad no puede hacer frente a las exigibilidades u obligaciones con terceros, por insuficiencia en el flujo de caja. La liquidez en la compañía se analiza diariamente con la revisión los saldos disponibles en las cuentas bancarias.

Riesgo de Liquidez			2019 Resultados		2018 Resultados
Capital de trabajo	**Activo Corriente - Pasivo corriente**		**986.019**		**(271.709)**
Razón corriente	**Activo corriente**	2.614.351	**1,61**	907.353	**0,77**
	Pasivo corriente	1.628.332		1.179.062	
Prueba ácida	**Activo corriente - Inventario**	2.419.571	**1,49**	784.934	**0,67**
	Pasivo corriente	1.628.332		1.179.062	

Los índices de liquidez, miden la capacidad para establecer la facilidad o dificultad que presenta una compañía para pagar sus pasivos corrientes al convertir efectivo sus activos corrientes, tanto así que para el año 2019 por cada dólar de obligación corriente la compañía está en la capacidad de cubrir 1,61 ctvs. de dólar.

Al ser los activos corrientes superiores a los pasivos corrientes la compañía está frente a un capital de trabajo positivo de US$986.019, por lo cual la compañía no presentaría dificultades en el cumplimiento de sus obligaciones corrientes y tendría dinero para invertir, sin la necesidad de contraer préstamos a corto plazo.

20. MARCO DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (A Continuación…)

Riesgo de crédito: El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte de un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente del efectivo y equivalentes a efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. Esta exposición es monitoreada constantemente de acuerdo con el comportamiento de pago de deudores.

Esta exposición es monitoreada constantemente de acuerdo con el comportamiento de pago de deudores.

Riesgo de Crédito		2019	Resultados	2018	Resultados
Periodo medios de cobranza	**Cuentas por cobrar x 360**	92.311.920	**15**	58.898.880	**13**
	Ventas netas	6.029.566		4.390.259	
Rotación de cartera	**360**	360	**24**	360	**27**
	Periodos medios de cobranza	15		13	

Estos indicadores tienen por objetivo medir la eficiencia con la cual las empresas utilizan sus recursos. De esta forma, miden el nivel de rotación de los componentes del activo; el grado de recuperación de los créditos y del pago de las obligaciones.

El período neto de cobranzas es de 15 días, siendo adecuado, dado que su política de crédito de la empresa es de 15 días y el período medio de pago a sus proveedores es de hasta 90 días.

Riesgos de gestión: Este indicador tiene por objetivo medir la eficiencia con la cual las empresas utilizan sus recursos. De esta forma, miden el nivel de rotación de los componentes del activo, el pago de las obligaciones y la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus activos según la velocidad de recuperación de los valores aplicados en ellos y el peso de diversos gastos de la firma en relación con los ingresos generados por ventas.

Riesgo de Gestión			2019	Resultados	2018	Resultados
Periodo medio de pago	**Cuentas y documentos por pagar * 360**	**x 100%**	269.213.940	**69**	236.296.800	**75**
	Compras		3.906.637		3.146.577	
Impacto Gastos Adm. Y ventas	**Gastos de Adm. Y ventas**		197.672	**3,28%**	159.196	**3,63%**
	Ventas netas		6.029.566		4.390.259	

El período medio de pago es de 69 días, no siendo adecuado si se compara con la política de pago a sus proveedores el cual es hasta 90 días; sin embargo, este comportamiento no afecta la liquidez de la compañía debido a su política de cobro de 15 días.

Riesgos Operativos

Endeudamiento-Solvencia: Los indicadores de endeudamiento o solvencia tienen por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa y de la evaluación se desprende un riesgo bajo para la compañía.

Endeudamiento- Solvencia				2019	Resultados	2018	Resultados
Endeudamiento del Activo	**Total pasivo**	**x**	**100%**	2.115.937	**64,34%**	1.202.427	**81,10%**
	Total activo			3.288.877		1.482.665	
Concentración de endeudamiento	**Pasivo corriente**	**x**	**100%**	1.628.332	**76,96%**	1.179.062	**98,06%**
	total pasivo			2.115.937		1.202.427	
Concentración a largo plazo	**Pasivo no corriente**	**x**	**100%**	487.605	**23,04%**	23.365	**1,94%**
	Total pasivo			2.115.937		1.202.427	

20. MARCO DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (A Continuación…)

Existe un endeudamiento del activo del 64,34%, lo cual demuestra un grado de dependencia de la empresa frente a sus proveedores, instituciones financieras y accionistas, los cuales son su fuente de financiamiento.

La compañía no mantiene todos sus bienes asegurados, los mismos que se encuentran expuestos a cualquier riesgo de catástrofe natural e incendio.

Rentabilidad: Los indicadores de rendimiento, sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos y de esta manera convertir las ventas en utilidades.

Rentabilidad		**2019**		**2018**	
			Resultados		**Resultados**
Rentabilidad del patrimonio	**Utilidad neta**	1.171.301	**99,86%**	278.853	**99,51%**
	Patrimonio	1.172.940		280.238	
Margen operacional de utilidad	**Utilidad operacional**	1.822.560	**30,23%**	541.757	**12,34%**
	Ventas netas	6.029.566		4.390.259	
Margen bruto de utilidad	**Utilidad bruta**	2.020.232	**33,51%**	700.953	**15,97%**
	Ventas netas	6.029.566		4.390.259	
Margen neto de utilidad	**Utilidad neta**	1.171.301	**19,43%**	278.853	**6,35%**
	Ventas netas	6.029.566		4.390.259	

Al 31 de diciembre del 2019, la compañía con los ingresos operacionales generados en el presente período cubrió sus costos y gastos operacionales, siendo su margen neto de utilidad neta del 19,43%, margen esperado por los accionistas.

Riesgo Legal

La empresa en el presente período no presenta demanda de ninguna índole que le representen riesgos legales. Se determina un riesgo bajo para la empresa.

20.2. RIESGOS ESPERADOS

RIESGOS ESPERADOS SARS-COV-2 (COVID-19)

En el marco de la emergencia sanitaria dispuesta por el Ministerio de Salud a través de acuerdo ministerial N° 00126-2020, del 11 de marzo del 2020, y el consecuente estado de excepción dispuesto a través del Decreto Ejecutivo N° 1017 por la presidencia de la república, el 16 de marzo del año 2020, a raíz de la pandemia decretada por la Organización Mundial de la Salud (OMS) producto de la vertiginosa propagación del virus SARS-CoV-2 (COVID-19), las actividades públicas y particulares no esenciales fueron suspendidas, sin fecha cierta de reanudación, representando un evento sui generis, sin parangón en la historia reciente del país y la humanidad. Tal evento ha tomado al gobierno, empresarios y ciudadanía en general por sorpresa y sin planes de contingencia para afrontar la eventual crisis, significando la caída de sectores productivos y la falta de ingresos.

Hemos evaluado los posibles impactos que pudiere tener la compañía como resultado de la emergencia sanitaria causada por el SARS-CoV-2 (COVID-19); y, se concluye que no existen riesgos significativos que nos pudieren afectar como empresa en funcionamiento y por ende al principio de negocio en marcha.

21. DERECHO DE CONCESIÓN

Las Subsecretaria de Acuacultura mediante el Acuerdo Ministerial No.373 del 06 de septiembre del 2018 acuerdan:

Art 1.- Rectificar el Articulo 1 del Acuerdo Ministerial No. 093 de 11 de septiembre de 2008 en relación a la extensión de 224,28 hectáreas a 251,94 hectáreas, de zona de playas y bahía, en virtud de la certificación Geográfica del 04 de mayo de 2017.

Art.2- Renovar los derechos de concesión del Acuerdo Ministerial No. 093 de 11 de septiembre de 2008, a favor de la compañía Madsen S.A.

Art.3.-Otorgar a la compañía Madsen S.A. la concesión y autorización por el plazo de 20 años, destinada a la cría, cultivo y comercialización interna de camarón blanco Litopenaeus vannamei en 251,94 hectáreas de zona de zona de playa y bahía ubicadas en la Isla los ingleses, parroquia puna, cantón Guayaquil, provincia del Guayas.

Art.4-La concesionaria deberá cumplir con los siguientes requisitos y condicionamientos:

a) No podrá ampliar el área sin la autorización legal correspondiente, así como deberá respetar la zona de playa y bahía demarcada por la Subsecretaria de Acuacultura y manglar colindante.

b) Que la concesión terminara de encontrarse incursa en las causales de los Artículos 73.19 y 73.21 del Reglamento General a la Ley de Pesca y Desarrollo Pesquero Vigente.

c) Deberá disponer de los elementos o sistemas de protección adecuados que eviten la contaminación ambiental por derrames de combustibles.

d) Deberá cuidar y proteger la zona de manglar colindante

e) Obtener el permiso ambiental correspondiente y mantenerlo vigente

Art.5.-La concesionaria deberá renovar anualmente la matricula correspondiente previa al pago de los valores establecidos por concepto de ocupación de zona de playa y bahía.

Art.6.-La concesionaria deberá facilitar a los funcionarios que controlen la actividad acuícola el libre acceso a sus instalaciones, proporcionándoles la información que requiera.

22. EVENTOS SUBSECUENTES

En el período comprendido entre el 01 de enero de 2020 y la fecha de emisión de este informe (30 de abril del 2020), no se produjeron eventos que en opinión de la Gerencia pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros y que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.

23. APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019, han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración los Estados Financieros serán aprobados por la Junta sin modificaciones.