

**MADSEN S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

MADSEN S.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 y 2018  
(Expresado en dólares)

## 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.

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

MADSEN S.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 y 2018  
(Expresado en dólares)

**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.



### **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.

## **2.6 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.



MADSEN S.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 y 2018  
(Expresado en dólares)

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.

MADSEN S.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 y 2018  
(Expresado en dólares)

**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, barcas	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:



**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 sancamiento 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.



MADSEN S.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 y 2018  
(Expresado en dólares)

**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.

MADSEN S.A.  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 y 2018  
 (Expresado en dólares)

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:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	US\$ dólares	
Caja	311.288	800
<u>Bancos</u>		
Pichincha C. A	2.359	12.552
Bolivariano C.A.	500.555	-
	<u>814.202</u>	<u>13.352</u>

## 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:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	US\$ dólares	
Cuentas por cobrar clientes no relacionados que no generan intereses	349.236	163.608
Otras cuentas por cobrar	201.116	7
	<u>550.352</u>	<u>163.615</u>



MADSEN S.A.  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 y 2018  
 (Expresado en dólares)

**5. INVENTARIOS**

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	US\$ dólares	
Inventario de materiales e insumos	194.780	122.419
	<u>194.780</u>	<u>122.419</u>

**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:

PISC.	HAS.	FECHA DE SIEMBRA	% SOBREVIVENCIA	LBS.PROME DIO 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	-
28	5,6	19/10/2019	80%	35.312	1,88	50.526	61.600	9.420
29	9,8	20/9/2019	80%	37.047	1,88	79.257	66.448	11.074
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	12.809
32A	7,5	18/10/2019	90%	49.008	1,88	64.593	80.479	-
32B	7,5	2/11/2019	85%	18.102	1,88	38.901	38.901	6.573
33	15,22	8/11/2019	90%	34.226	1,88	71.510	71.510	15.886
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	-
40B	6,3	2/11/2019	85%	38.415	1,88	46.465	58.173	2.861
41	6,3	3/11/2019	85%	38.181	1,88	49.386	57.818	11.708
						<u>948.764</u>	<u>985.136</u>	<u>36.372</u>

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

MADSEN S.A.  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 y 2018  
 (Expresado en dólares)

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	-
						<b>521.071</b>	<b>535.557</b>	<b>14.486</b>

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 temporal 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 innumerado 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:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	US\$ dólares	
Crédito Tributario IVA	69.841	66.603
	<u>69.841</u>	<u>66.603</u>



MADSEN S.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 y 2018  
(Expresado en dólares)

## 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				
		<u>Saldos al</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Transfer</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Saldos al</u>
		<u>01/01/2019</u>	<u>y deprec.</u>	<u>encia</u>		<u>31/12/2019</u>
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, barcasas y similares	5%	500	-	-	(500)	-
Equipo de computación	33.33%	14.607	700	-	(2.349)	11.686
Vehículos	14.29%	63.256	33.838	-	(1.300)	95.794
Equipos de Comunicación	10%	1.749	-	-	(1.749)	-
<b>Subtotal</b>		<b>627.350</b>	<b>192.701</b>	<b>-</b>	<b>(42.276)</b>	<b>776.503</b>
<b>Depreciación acumulada</b>		<b>(54.407)</b>	<b>(53.860)</b>		<b>591</b>	<b>(106.404)</b>
<b>Deterioro acumulado</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total</b>		<b>572.943</b>	<b>138.841</b>		<b>(41.685)</b>	<b>670.099</b>

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.

## 9. PASIVOS FINANCIEROS

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	US\$ dólares	
Cuentas por pagar locales	839.253	656.380
Dividendos por pagar	-	249.173
Sobregiro bancarios	2.507	-
Otras cuentas por pagar	2.315	62.315
	<u>844.075</u>	<u>967.868</u>

### Cuentas por pagar relacionadas a largo plazo

	<u>2019</u>
	US\$ dólares
Cuentas y documentos por pagar locales relacionadas L/P	122.190
	<u>122.190</u>

MADSEN S.A.  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 y 2018  
 (Expresado en dólares)

**10. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS**

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

	<b>Porción corriente</b>	<b><u>2019</u> Porción largo plazo</b>	<b>Total</b>
<b>Banco Bolivariano</b>			
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
<b>Total</b>	<b><u>125.000</u></b>	<b><u>333.333</u></b>	<b><u>458.333</u></b>

**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:

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

**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:

	<b><u>2019</u></b>	<b><u>2018</u></b>
	US\$ dólares	
Jubilación patronal	15.275	11.778
Indemnización por desahucio	7.714	7.965
	<b><u>22.989</u></b>	<b><u>19.743</u></b>



MADSEN S.A.  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 y 2018  
 (Expresado en dólares)

### 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	
					US\$	%
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%
Peñahereta 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%
		<b>800</b>			<b>800</b>	<b>100%</b>

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.

#### 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:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
		US\$ dólares
Venta de camarón	6.029.566	4.380.948
Venta de insumos de camarón	-	9.311
	<b>6.029.566</b>	<b>4.390.259</b>

MADSEN S.A.  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 y 2018  
 (Expresado en dólares)

**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:

**COSTOS DE VENTA**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	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
	<u>4.009.334</u>	<u>3.689.306</u>

**GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	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
	<u>197.672</u>	<u>159.196</u>



MADSEN S.A.  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 y 2018  
 (Expresado en dólares)

**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:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	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	<u>(324.016)</u>	<u>(76.646)</u>

**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.

  
 Sr. Octavio Fajardo Ordoñez  
 Gerente General

  
 Ing. Zullay Calozuma  
 Contadora