

PISCÍCOLA MALECÓN S.A. MALSA

---

ESTADOS FINANCIEROS  
Al 31 de diciembre del 2018

INFORME DE LOS AÚDITORES INDEPENDIENTES

**PISCÍCOLA MALECÓN S.A. MALSA**

Estados Financieros  
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

---

<b><u>Índice</u></b>	<b><u>Páginas No.</u></b>
Informe de los Auditores Independientes	1 - 3
Estado de Situación Financiera	4 - 5
Estado de Resultados Integral	6
Estado de Cambios en el Patrimonio	7
Estado de Flujos de Efectivo	8
Notas a los Estados Financieros	9 - 33

**Abreviaturas usadas:**

- US\$ - Dólares de los Estados Unidos de América
  - NIC - Normas Internacionales de Contabilidad
  - NIF - Normas Internacionales de Información Financiera
  - Compañía - PISCÍCOLA MALECÓN S.A. MALSA
-

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los señores accionistas de:  
PISCÍCOLA MALECÓN S.A. MALSA

### ***Opinión***

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de PISCÍCOLA MALECÓN S.A. MALSA, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de PISCÍCOLA MALECÓN S.A. MALSA, al 31 de diciembre de 2018, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

### ***Fundamentos de la opinión***

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de PISCÍCOLA MALECÓN S.A. MALSA de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

### ***Información Presentada en Adición a los Estados Financieros***

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, pero no incluye el juego completo de estados financieros y nuestro informe de auditoría. Se espera que dicha información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma. En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.

Una vez que leamos el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto a la administración de la Compañía.

### ***Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los Estados Financieros***

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

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

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

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

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

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las

circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

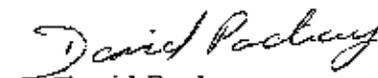
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

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

### **Otros asuntos**

Los estados financieros de PISCÍCOLA MALECÓN S.A. MALSA por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, fueron auditados por otros auditores quienes emitieron una opinión sin salvedades, el 23 de abril 2018.

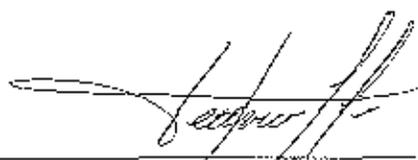
  
D&M CONSULTAX S.A.  
SC - RNAE 1155  
Guayaquil, 25 de abril de 2019

  
David Pachay  
Representante Legal

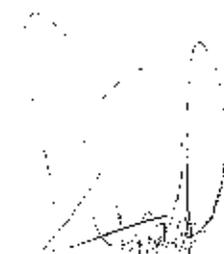
**PISCÍCOLA MALECÓN S.A. MALSA**

Estado de Situación Financiera  
Al 31 de diciembre de 2018  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo y equivalente de efectivo	4	264,590	126,328
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	5	1,514,641	679,477
Inventarios	6	1,478,026	743,182
Activos biológicos	7	1,663,178	827,996
Activos por impuestos corrientes	8	861,345	506,591
Otros		<u>65,967</u>	<u>5,119</u>
Total activos corrientes		<u>5,847,747</u>	<u>2,888,693</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Propiedades y equipos	9	4,075,889	1,426,487
Inversiones	10	1,090,034	520,500
Otros		<u>80,841</u>	<u>16,390</u>
Total activos no corrientes		<u>5,246,764</u>	<u>1,963,377</u>
<b>TOTAL</b>		<u><b>11,094,511</b></u>	<u><b>4,852,070</b></u>



Teodoro Malo Malo  
Gerente General



Juan Pacheco Guerra  
Contador

**PISCÍCOLA MALECÓN S.A. MALSA**

Estado de Situación Financiera  
Al 31 de diciembre de 2018  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>NOTAS</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	11	2,969,328	1,448,995
Pasivos por impuestos corrientes	8	259,827	155,526
Obligaciones acumuladas	12	<u>348,272</u>	<u>253,060</u>
Total pasivos corrientes		3,577,427	1,857,581
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Obligaciones por beneficios definidos y total pasivo no corriente	13	<u>93,212</u>	<u>31,474</u>
Total pasivos		<u>3,670,639</u>	<u>1,889,055</u>
<b>PATRIMONIO:</b>			
Capital social	14	3,947,464	1,342,870
Reserva legal		335,432	68,930
Reserva por revaluación de propiedades		1,484,199	390,296
Resultados acumulados		<u>1,656,777</u>	<u>1,160,919</u>
Total patrimonio		<u>7,423,872</u>	<u>2,963,015</u>
<b>TOTAL</b>		<u>11,094,511</u>	<u>4,852,070</u>



Teodoro Maló Maló  
Gerente General



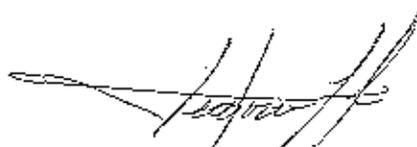
Juan Pacheco Guerra  
Contador

Ver notas a los estados financieros.

**PISCÍCOLA MALECÓN S.A. MALSA**

Estado de Resultado Integral  
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>NOTAS</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
INGRESOS	16	14,050,842	9,061,569
COSTO DE VENTAS	17	<u>(12,417,953)</u>	<u>(7,395,928)</u>
MARGEN BRUTO		1,632,889	1,665,641
Gastos de administración y ventas	18	(382,533)	(313,699)
Gastos Financieros		(8,477)	(28,375)
Otros ingresos		<u>481,168</u>	<u>39,355</u>
Total gastos		<u>90,158</u>	<u>(302,719)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS		1,723,047	1,362,922
Participación a trabajadores	12	(258,457)	(204,438)
Impuesto a la renta	8	<u>(376,795)</u>	<u>(225,420)</u>
UTILIDAD DEL AÑO		1,087,795	933,064
OTRO RESULTADO INTEGRAL			
<i>Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados</i>			
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos		<u>-</u>	<u>(9,385)</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>1,087,795</u>	<u>923,679</u>



Teodoro Malo Malo  
Gerente General



Juan Pacheco Guerra  
Contador

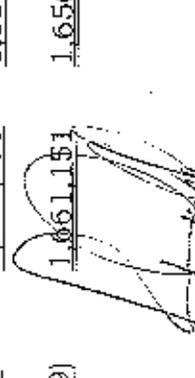
Ver notas a los estados financieros.

**PISCÍCOLA MALECÓN S.A. MALSA**

Estado de Cambios en el Patrimonio  
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018  
 (En dólares de los Estados Unidos de América)

	Resultados acumulados						Total resultados acumulados	Total patrimonio
	Capital social	Reserva legal	Revaluación de propiedades	Reserva capital	Otros resultados integrales	Utilidades distribuíbles		
Diciembre 31, 2016	705,000	44,094	390,296	851	(2,352)	901,447	899,946	2,039,336
Apropiación		24,836				(24,836)	(24,836)	
Aumento de capital	637,870	-	-	-	-	(637,870)	(637,870)	-
Pérdidas actuariales	-	-	-	-	(9,385)	-	(9,385)	(9,385)
Utilidad del año	-	-	-	-	-	933,064	933,064	933,064
Diciembre 31, 2017	1,342,870	68,930	390,296	851	(11,737)	1,171,805	1,160,919	2,963,015
Apropiación		106,261				(106,261)	(106,261)	-
Aumento de capital	708,575	-	-	-	-	(708,575)	(708,575)	-
Pago de dividendos						(1,429,403)	(1,429,403)	(1,429,403)
Efectos de la fusión	1,896,019	160,241	1,093,903	2,384	4,128	1,645,790	1,652,302	4,802,465
Utilidad del año	-	-	-	-	-	1,087,795	1,087,795	1,087,795
Diciembre 31, 2018	3,947,464	335,432	1,484,199	3,235	(7,609)	1,661,151	1,656,777	7,423,872

  
 Teodoro Malo  
 Gerente General

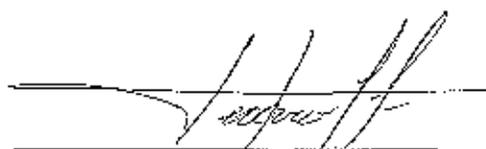
  
 Juan Pacheco Guerra  
 Contador

Ver notas a los estados financieros.

**PISCÍCOLA MALECÓN S.A. MALSA**

Estado de Flujo de Efectivo  
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Recibido de clientes	15,118,977	9,254,889
Pagado a proveedores, trabajadores y otros	(12,062,268)	(8,367,740)
Intereses pagados	(8,477)	(28,375)
Impuesto a la renta pagado	<u>(522,872)</u>	-
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	2,525,360	858,774
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adquisiciones de propiedades y equipos	(1,197,123)	(736,002)
Venta de propiedades y equipos	47,982	-
Inversiones	(16,715)	-
Otras entradas y salidas	<u>(51,745)</u>	-
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	(1,217,601)	(736,002)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Dividendos recibidos	110,000	-
Dividendos pagados	(1,429,403)	-
Otras entradas y salidas	-	<u>(13,000)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento	<u>(1,319,403)</u>	<u>(13,000)</u>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:</b>		
Incremento (disminución) del efectivo y equivalentes de efectivo	(11,644)	109,772
Saldo al comienzo del año	<u>276,234</u>	<u>16,556</u>
<b>SALDOS AL FIN DEL AÑO</b>	<u>264,590</u>	<u>126,328</u>



Teodoro Malo Malo  
Gerente General



Juan Pacheco Guerra  
Contador

Ver notas a los estados financieros.

## **PISCÍCOLA MALECÓN S.A. MALSA**

Notas a los Estados Financieros

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2018

(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

PISCÍCOLA MALECÓN S.A. MALSA, fue constituida en la ciudad de Guayaquil – Ecuador en noviembre 04 de 1983, La principal actividad de la Compañía, constituye principalmente la producción y comercialización de camarones en las fases, de cultivo, cría, cosecha y extracción en diferentes tamaños para ser comercializados en el mercado.

El 08 de agosto del 2018 mediante junta general de accionistas se aprobó la fusión por absorción con las compañías KAZAN S.A. y TECNIMAS S.A., al 08 de enero de 2019 la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros resuelve mediante resolución SCVS-INC-DNASD-SAS-2019-0027-M aprobar la disolución anticipada de las compañías absorbidas y las escrituras públicas de creación y constitución de la compañía absorbente.

Como resultado de la fusión por absorción efectuada en el año 2018 se incrementó activos pasivos y patrimonio, a sus valores en libros originales. A continuación, un detalle de los saldos previo a la fusión y luego de la misma:

	MALSA	KAZAN	TECNIMAS	SUMAN	ELIMINACIONES		FUSIONADO
					DEBE	HABER	
Activo	5,731,596	4,423,334	1,165,925	11,320,855		226,344	11,094,511
Activo corriente	3,632,446	1,850,630	591,015	6,074,091		226,344	5,847,747
Activo no corriente	2,099,151	2,572,704	574,909	5,246,764			5,246,764
Pasivo	2,509,108	1,162,517	225,358	3,896,983	226,344		3,670,639
Pasivo corriente	2,462,147	1,120,334	221,290	3,803,771	226,344		3,577,427
Pasivo no corriente	46,961	42,183	4,068	93,212			93,212
Patrimonio	3,222,488	3,260,817	940,567	7,423,872			7,423,872
Pasivo y patrimonio	5,731,596	4,423,334	1,165,925	11,320,855	226,344		11,094,511

La actividad principal de las compañías absorbidas era la producción y comercialización de camarones en las fases, de cultivo, cría, cosecha y extracción en diferentes tamaños para ser comercializados en el mercado, la misma que es consistente con la actividad principal de la compañía absorbente.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la compañía.

### **2. BASE DE PRESENTACIÓN**

#### **2.1 Declaración de Cumplimiento**

Los estados financieros de PISCÍCOLA MALECÓN S.A. MALSA, al 31 de diciembre de 2018, han sido preparados de conformidad con las Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

## **PISCÍCOLA MALECÓN S.A. MALSA**

Notas a los Estados Financieros

Por el periodo terminado al 31 de diciembre de 2018

(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

### **2.2 Moneda funcional**

La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (US dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

### **2.3 Bases de preparación**

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos al valor razonable tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo.

El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a pagos basados en acciones que se encuentran dentro del alcance de la NIIF 2, las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la NIC 17, y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

## **PISCÍCOLA MALECÓN S.A. MALSA**

Notas a los Estados Financieros

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2018

(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

### **2.4 Efectivo y equivalente de efectivo**

Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

### **2.5 Inventarios**

Los inventarios se registran al costo de adquisición o a su valor neto de realización el que resulte menor.

El costo incluye el precio de compra de inventarios que son los utilizados en la producción de engorde de camarones, los cuales incluyen lo siguiente: fertilizantes, balanceados, suministros y materiales. El costo de las existencias y las existencias consumidas se determina usando el método Promedio.

El Valor Neto Realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

La Compañía clasifica los cultivos de camarón como inventarios. Estos activos se encuentran medidos a su valor razonable menos los costos de venta. Los cambios en el valor razonable menos los costos de venta se reconocerán en resultados.

Al 31 de diciembre del 2018, los estados financieros no incluyen ninguna estimación por deterioro de los inventarios por no ser considerados necesarios.

### **2.6 Otros activos**

Representan el costo de las pólizas de seguros que son devengados en su periodo de vigencia.

Estos se reconocen cuando es probable que cualquier beneficio económico futuro; y se la reconoce al costo o valor que pueda ser medido con fiabilidad.

### **2.7 Propiedades, planta y equipos**

**2.7.1 Medición en el momento del reconocimiento.** - Las partidas de propiedades, planta y equipos se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos

## **PISCÍCOLA MALECÓN S.A. MALSA**

Notas a los Estados Financieros

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2018

(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

calificables. Un activo calificable es aquel que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para uso, periodo que la Administración ha definido como mayor a un año.

- 2.7.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo.** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el periodo en que se producen. Cabe señalar, que algunas partidas de propiedades y equipo de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permite depreciarlos en el periodo que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

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

A continuación, se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<b><u>Ítem</u></b>	<b><u>Vida útil (en años)</u></b>
Edificios	20
Muebles, enseres y equipos de oficina	10
Instalaciones	10
Maquinarias y equipos	10
Equipos electrónicos	3
Vehículos	5

- 2.7.4 Retiro o venta de propiedades y equipos.** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

## **2.8 Impuestos**

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente.

El impuesto a la renta 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

## **PISCÍCOLA MALECÓN S.A. MALSA**

Notas a los Estados Financieros

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2018

(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

resultados integrales o directamente en el patrimonio; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios

**Impuesto corriente** - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos y gastos imposables o deducibles y partidas que no se verán gravables o deducibles. El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas a final de cada período. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25%

### **2.9 Provisiones**

La Compañía registra provisiones cuando tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

Estas provisiones que se muestran el rubro cuentas por pagar y pasivos acumulados están formadas principalmente por estimados para el pago de costos de bienes y servicios recibidos. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

### **2.10 Beneficios a empleados**

**2.10.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio.** - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones de estudios actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

## **PISCÍCOLA MALECÓN S.A. MALSA**

Notas a los Estados Financieros

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2018

(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

**2.10.2 Participación a Trabajadores.** - 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 las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

### **2.11 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos (camarones) en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de rebajas y descuentos otorgados.

Venta de bienes – Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la compañía reciba los beneficios económicos a la transacción.

Ingresos por intereses. – los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de intereses efectiva aplicable.

### **2.12 Costos y gastos**

Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

### **2.13 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.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

### **2.14 Instrumentos financieros**

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la compañía pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos

## **PISCÍCOLA MALECÓN S.A. MALSA**

Notas a los Estados Financieros

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2018

(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados se reconocen de inmediato en el resultado del período.

### **2.15 Activos financieros**

Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: activos financieros “al valor razonable con cambios en los resultados”, “inversiones mantenidas hasta el vencimiento” “activos financieros disponibles para la venta”, y “préstamos y partidas por cobrar”. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

**2.15.1 Método de la tasa de interés efectiva.** - El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

Los ingresos son reconocidos sobre la base de la tasa de interés efectiva para los instrumentos de deuda distintos a los activos financieros clasificados al valor razonable con cambio en los resultados.

**2.15.2 Inversiones mantenidas hasta el vencimiento.** - Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y fechas de vencimiento fijas que la Compañía tiene la intención afirmativa y capacidad de mantener hasta el vencimiento. Luego del reconocimiento inicial, las inversiones mantenidas hasta el vencimiento se miden al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

**2.15.3 Préstamos y cuentas por cobrar.** - Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Los

## **PISCÍCOLA MALECÓN S.A. MALSA**

Notas a los Estados Financieros

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2018

(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

préstamos y partidas por cobrar son medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro de valor.

Los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva, excepto por las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resulte inmaterial.

**2.15.4 Deterioro de valor de activos financieros.** - Los activos financieros distintos a aquellos designados al valor razonable con cambios en los resultados son probados por deterioro de valor al final de cada período sobre el cual se informa. Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.

Para las inversiones patrimoniales disponibles para la venta, se considera que una caída significativa o prolongada en el valor razonable del título valor por debajo de su costo es una evidencia objetiva de deterioro.

Para todos los otros activos financieros, la evidencia objetiva de deterioro de valor podría incluir:

- ✓ Dificultades financieras significativa del emisor o del obligado; o
- ✓ Infracciones de las cláusulas contractuales, tales como incumplimientos o moras en el pago de los intereses o el principal; o
- ✓ Es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- ✓ La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.

Para ciertas categorías de activos financieros, como cuentas comerciales por cobrar, un activo cuyo deterioro no ha sido evaluado individualmente, y es evaluado por deterioro sobre una base colectiva. Entre la evidencia objetiva de que una cartera de cuentas por cobrar podría estar deteriorada se podría incluir la experiencia pasada de la Compañía con respecto al cobro de los pagos, un incremento en el número de pagos atrasados en la cartera que superen el período de crédito promedio de 60 días, así como cambios observables en las condiciones económicas locales y nacionales que se relacionen con el incumplimiento en los pagos.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el

## **PISCÍCOLA MALECÓN S.A. MALSA**

Notas a los Estados Financieros

Por el periodo terminado al 31 de diciembre de 2018

(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Para los activos financieros registrados al costo, el importe de la pérdida por deterioro de valor se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos estimados de efectivo descontados a la tasa de retorno actual del mercado para un activo financiero similar. Dicha pérdida por deterioro de valor no será reversada en periodos subsiguientes.

El importe en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro de valor directamente para todos los activos financieros excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es incobrable, se elimina contra la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los montos previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado del resultado del periodo.

Para los activos financieros registrados al costo, si, en un periodo posterior, el importe de la pérdida por deterioro de valor disminuye y la misma puede estar relacionada de manera objetiva con un evento ocurrido luego de que el deterioro de valor fue reconocido, la pérdida por deterioro de valor previamente reconocida se reversa con cambio en los resultados siempre y cuando el monto en libros de la inversión a la fecha en que se reversa el deterioro no exceda el importe que hubiera resultado de costo amortizado en caso de que no se hubiera reconocido el deterioro de valor.

**2.15.5 Baja en cuenta de los activos financieros.** - La compañía dará de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del periodo.

### **2.16 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual**

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado las siguientes modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2017 o posteriormente.

#### **Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2014-2016**

La compañía ha aplicado por primera vez en el año en curso las

## **PISCÍCOLA MALECÓN S.A. MALSA**

Notas a los Estados Financieros

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2018

(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

modificaciones a la NIIF 12 incluidas en las mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2014-2016. Las otras modificaciones incluidas en este paquete no son efectivas para el año en curso y no han sido adoptadas por la compañía.

NIIF 12 establece que una entidad no necesita revelar información financiera resumida de las participaciones en subsidiarias, asociadas o negocios conjuntos que se clasifican (o que son incluidas en un grupo enajenable que es clasificado) como mantenido para la venta. Las enmiendas aclaran que esta es la única concesión como parte de los requerimientos de revelación de la NIIF 12 para esos intereses.

La aplicación de estas modificaciones no ha tenido ningún efecto en los estados financieros de la compañía ya que la compañía no mantiene activos en esta clasificación.

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

Modificaciones a la NIC 28	Participaciones de largo plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos	Enero 1, 2019
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28	Venta o aportación de bienes entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto	Fecha a ser determinada
Modificación a la NIC 19	Modificación, reducción o liquidación del plan	Enero 1, 2019
CINIIF 23	La Incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias	Enero 1, 2019
Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2015 - 2017	Enmiendas a la NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23.	Enero 1, 2019

### **Modificaciones a la NIC 28: Participaciones a largo plazo en entidades asociadas y negocios conjuntos**

La modificación aclara que la NIIF 9, incluyendo sus requerimientos de deterioro, se aplican a las participaciones a largo plazo. Adicionalmente, al aplicar la NIIF 9 a las participaciones a largo plazo, una entidad no tiene en cuenta los ajustes a su valor contable requerido por la NIC 28 (es decir, un ajuste al importe en libros de las participaciones a largo plazo derivadas de la asignación de las pérdidas de la entidad o evaluación de deterioro de acuerdo con la NIC 28).

Las modificaciones se aplican retroactivamente a períodos anuales que comiencen el 1 de enero el año 2019.

## **PISCÍCOLA MALECÓN S.A. MALSA**

Notas a los Estados Financieros

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2018

(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

### **Modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28 Venta o Aportación de Activos entre un Inversorista y su Asociada o Negocio Conjunto**

Las modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 se refieren a situaciones en las que hay una venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto. Específicamente se establece que las ganancias o pérdidas resultantes de la pérdida de control de una subsidiaria que no contenga un negocio, en una transacción con una asociada o un negocio conjunto, que se contabilicen utilizando el método de participación, se reconocen en el resultado de la controladora sólo en la proporción de la participación de los inversionistas no relacionados en esa asociada o negocio conjunto. De igual forma, las ganancias y pérdidas resultantes de la remediación a valor razonable de las inversiones retenidas en alguna subsidiaria anterior (que se ha convertido en una asociada o un negocio conjunto que se contabilice según el método de participación) se reconocen en el resultado de la anterior controladora sólo en la proporción de la participación de los inversionistas no relacionados en la nueva asociada o negocio conjunto.

La fecha efectiva de las modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28 aún no ha sido determinada, sin embargo, la aplicación anticipada es permitida.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro tenga un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros.

### **Modificaciones a la NIC 19: Modificación, reducción o liquidación de Planes de Beneficios de Empleados**

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

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

En el caso de los intereses netos, las enmiendas dejan claro que para periodos posteriores a la modificación del plan, el interés neto se calcula multiplicando el pasivo (activo) por beneficios definidos neto según la \_\_\_\_

## **PISCÍCOLA MALECÓN S.A. MALSA**

Notas a los Estados Financieros

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2018

(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

establecida en la NIC 19.99, con la tasa de descuento utilizada en la nueva medición (teniendo también en cuenta el efecto de las contribuciones y pagos de beneficios sobre el pasivo (activo) neto por beneficios definidos).

Las modificaciones se aplican de forma prospectiva. Sólo se aplican a las modificaciones, reducciones o liquidaciones de planes, que ocurren en o después del inicio del período anual en el que se aplican primero las modificaciones a la NIC 19. Estas modificaciones deben ser aplicadas en períodos que inicien en o después del 1 de febrero de 2019.

La Administración de la Compañía no esperan que la aplicación de esta modificación en el futuro tenga un impacto en los estados financieros consolidados.

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

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

Esta interpretación aplica para períodos que inicien en o después del 1 de enero de 2019.

La Administración de la Compañía anticipa que la aplicación de esta interpretación podría tener un impacto en los estados financieros consolidados del Grupo, sin embargo, no es posible determinar los efectos hasta que un análisis detallado haya sido completado.

### **Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2015 - 2017**

Las mejoras anuales incluyen enmiendas a la NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23, que aún no son obligatoriamente efectivas para la Compañía y que se detallan a continuación:

- NIIF 3 Combinación de Negocios – clarifica que una entidad debe efectuar una remediación de sus intereses previamente mantenidos en una operación conjunta cuando obtiene el control del negocio.
- NIIF 11 Acuerdos Conjuntos – clarifica que una entidad no debe efectuar la remediación de sus intereses mantenidos previamente en una operación conjunta cuando obtiene control conjunto del negocio.

## **PISCÍCOLA MALECÓN S.A. MALSA**

Notas a los Estados Financieros

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2018

(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

- NIC 12 Impuesto a las Ganancias – clarifica que una entidad registra de la misma forma todas las consecuencias impositivas que resulten de pagos de dividendos.
- NIC 23 Costos de Financiamiento – clarifica que una entidad debe considerar como parte de los préstamos generales, cualquier préstamo originalmente efectuado para desarrollar un activo, cuando el activo está listo para el uso pretendido o su venta.

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

### **3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS**

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación, se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

#### **3.1 Deterioro de activos**

A la fecha de cierre de cada periodo, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo.

Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en periodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

#### **3.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos**

El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos

## **PISCÍCOLA MALECÓN S.A. MALSA**

Notas a los Estados Financieros

Por el periodo terminado al 31 de diciembre de 2018

(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la Administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

### **3.3 Estimación de vidas útiles de propiedades, planta y equipos**

La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.7.3

## **4. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO**

Al 31 de diciembre de 2018, un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

	<b><u>... Diciembre 31...</u></b>	
	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
Caja	700	466
Bancos	262,737	125,154
Inversiones temporales	<u>1,153</u>	<u>708</u>
Total	<u>264,590</u>	<u>126,328</u>

Al 31 de diciembre de 2018, bancos representan saldos en cuentas corrientes en bancos locales, los cuales no generan intereses.

## **5. CUENTAS POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Un resumen de cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	<b><u>... Diciembre 31...</u></b>	
	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
Clientes	185,735	306,249
Empleados y trabajadores	7,864	10,877
Relacionados	1,196,969	231,131
Terceros	-	17,576
Intereses por cobrar	15,836	2,968
Anticipos a proveedores	<u>108,237</u>	<u>110,676</u>
Total	<u>1,514,641</u>	<u>679,477</u>

## **PISCÍCOLA MALECÓN S.A. MALSA**

Notas a los Estados Financieros

Por el periodo terminado al 31 de diciembre de 2018

(En dólares de los Estados Unidos de América)

**Clientes** - Representan créditos otorgados por la venta de camarón con plazo de vencimiento de 60 días los cuales no generan intereses.

**Empleados y trabajadores** - Representa préstamos entregados por la Compañía, los cuales son recuperados mediante descuentos en liquidación de nómina o mediante cancelaciones directas del personal en un plazo menor a 12 meses desde su entrega y no generan intereses.

**Relacionadas** - Representan créditos recibidos de compañías relacionadas para capital de trabajo los cuales no generan intereses y son cancelados en función a la liquidez de la compañía en el corto plazo.

	<b>... Diciembre 31...</b>	
	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
Ariegra S.A.	2,000	-
Bellitec S.A.	115,000	-
Corporación Lanec S.A.	489,738	-
Greentrailcorp S.A.	145,000	-
Langomara S.A.	195,231	120,855
Playaespec S.A.	-	93,944
Procariomart S.A.	250,000	-
San Olmedo Cía. Ltda.	-	11,832
Tecnimas S.A.	-	<u>4,500</u>
Total	<u>1,196,969</u>	<u>231,131</u>

**Anticipos a proveedores**- Incluyen principalmente importes entregados proveedores locales para la compra de bienes o entrega de servicios, los cuales son liquidados en un periodo promedio de 90 días.

## **6. INVENTARIO**

Un resumen de inventario es como sigue:

	<b>... Diciembre 31...</b>	
	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
Inventario en proceso	1,241,482	571,517
Inventario en tránsito	3,707	-
Balanceado	141,319	77,176
Químicos y fertilizantes	32,609	35,214
Combustibles	19,692	3,682
Materiales y repuestos	<u>39,217</u>	<u>55,593</u>
Total	<u>1,478,026</u>	<u>743,182</u>

**Inventario en proceso** - incluye la siembra de larvas de camarón el cual se encuentra en proceso de producción y engorde.

Balanceados, químicos, materiales y combustibles son los utilizados en el proceso de siembra y engorde del camarón.

## **PISCÍCOLA MALECÓN S.A. MALSA**

Notas a los Estados Financieros

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2018

(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

### **7. ACTIVO BIOLÓGICO**

Al 31 de diciembre del 2018 representan la medición de la siembra de camarón a su valor razonable. La política de la empresa es valorar sus activos biológicos de ciclo corto como el camarón al costo acumulado, el cual incluye todos los costos directos e indirectos relacionados con la producción y engorde del mismo. Estos importes representan el valor más cercano al valor razonable en el mercado de activos y permite a la gerencia establecer y controlar los márgenes de utilidad deseados.

### **8. IMPUESTOS**

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	<b><u>... Diciembre 31...</u></b>	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>			
Notas de crédito desmaterializadas	21,184	121,231	
Crédito tributario ISD	515	515	
Crédito tributario IVA	<u>839,646</u>	<u>384,845</u>	
Total	<u>861,345</u>	<u>506,591</u>	
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>			
Otros impuestos por pagar	21,212	19,375	
Impuesto a la renta	<u>238,615</u>	<u>136,151</u>	
Total	<u>259,827</u>	<u>155,526</u>	

***Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente*** - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el ingreso (gasto) por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<b><u>... Diciembre 31...</u></b>	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	1,723,046	1,362,922	
Participación a trabajadores	(258,457)	(204,438)	
Dividendos exentos	(156,561)	(40,000)	
Deducciones adicionales	(10,543)	(333)	
Gastos no deducibles	184,084	49,990	
Gastos incurridos por ingresos exentos	2,500	400	
Participación de trabajadores atribuible a los ingresos exentos	<u>23,109</u>	<u>5,940</u>	
Utilidad gravable	1,507,178	1,174,481	
Impuesto a la renta	376,795	225,420	
Anticipo determinado	<u>114,382</u>	<u>34,118</u>	
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>376,795</u>	<u>225,420</u>	

## **PISCÍCOLA MALECÓN S.A. MALSA**

Notas a los Estados Financieros

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2018

(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 25% sobre las utilidades sujetas a distribución, y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

**Aspectos tributarios:** El 21 de agosto del 2018, se emitió la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal, a continuación, se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Exoneración del impuesto a la renta para las nuevas inversiones productivas en sectores priorizados que se inicien a partir de agosto del 2018 por 12 años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión, y que se encuentren fuera de las jurisdicciones urbanas de Quito y Guayaquil o dentro de las mismas por 8 años. Esta exoneración aplicará solo en sociedades que generen empleo neto. Para los sectores priorizados industrial, agroindustrial y agro-asociativo, dentro de los cantones de frontera, gozarán de esta exoneración por 15 años.
- Exoneración del impuesto a la renta y anticipo para inversiones que se inicien a partir de la vigencia de esta ley en los sectores económicos determinados como industrias básicas por 15 años, contado desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión y se ampliarán por 5 años más, en el caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país. Esta exoneración aplicará solo en sociedades que generen empleo neto.

### **Reformas a varios cuerpos legales**

- Se considera ingreso exento, los dividendos y utilidades distribuidos a favor de sociedades o de personas naturales domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición; siempre y cuando, las sociedades que distribuyen no tengan como beneficiario efectivo de los dividendos a una persona natural residente en el Ecuador.
- Se eliminó el último inciso del artículo 9 Exenciones que establecía lo siguiente: “En la determinación y liquidación del impuesto a la renta no se reconocerán más exoneraciones que las previstas en este artículo, aunque otras leyes, generales o especiales, establezcan exclusiones o dispensas a favor de cualquier contribuyente, con excepción de lo previsto en la Ley de Beneficios Tributarios para nuevas Inversiones Productivas, Generación de Empleo y de Prestación de Servicios”.
- Se determinó nuevos sectores como priorizados para el Estado, tales como: agrícola; oleo química; cinematografía y audiovisuales, eventos internacionales; exportación de servicios; desarrollo y servicios de software, producción y desarrollo de hardware tecnológico,

## **PISCÍCOLA MALECÓN S.A. MALSA**

Notas a los Estados Financieros

Por el periodo terminado al 31 de diciembre de 2018

(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

infraestructura digital, seguridad informática, productos y contenido digital, servicios en línea; eficiencia energética; industrias de materiales y tecnologías de construcción sustentables; y, sector industrial, agroindustrial y agro-asociativo.

- Se establece que la deducibilidad en el Impuesto a la Renta y la exención del ISD relacionados con los pagos originados por financiamiento externo serán aplicables a todo perceptor del pago en el extranjero, siempre y cuando se cumplan los criterios establecidos en el Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno y con estándares internacionales de transparencia
- La tarifa del impuesto a la renta para sociedades se incrementará al 28% cuando la sociedad dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen fiscal preferente y el beneficiario efectivo sea residente fiscal del Ecuador.
- Se elimina el anticipo de impuesto a la renta para sociedades como impuesto mínimo y se establece su devolución, en el caso en que éste supere o no exista impuesto a la renta causado.
- Los seguros de desgravamen en el otorgamiento de créditos y los obligatorios por accidentes agropecuarios; los servicios de construcción de vivienda de interés social; y el arrendamiento de tierras destinadas a usos agrícolas pasan a gravar 0% de IVA
- El uso del crédito tributario por el IVA pagado en adquisiciones locales e importaciones de bienes y servicios podrá ser utilizado hasta dentro de 5 años contados desde la fecha de pago
- Se podrá solicitar al SRI la devolución o compensación del crédito tributario por retenciones de IVA hasta dentro de 5 años.
- Están exentos del ISD, los pagos de capital e intereses sobre créditos otorgados por intermediarios financieros que operen en mercados internacionales y que cumplan con ciertas condiciones como límite de la tasa referencial, plazo mínimo 360 días, destinado a microcrédito o inversiones productivas.
- Las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los siguientes cinco años contados a partir de la vigencia de la Ley de Solidaridad, en las provincias de Manabí y Esmeraldas estarán exoneradas del pago del Impuesto a la Renta hasta por 15 años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles únicamente a la nueva inversión. Para el caso del sector turístico, esta exoneración será de hasta 5 años adicionales.

## **PISCÍCOLA MALECÓN S.A. MALSA**

Notas a los Estados Financieros  
Por el período terminado al 31 de diciembre de 2018  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

### **9. PROPIEDADES Y EQUIPOS**

Un resumen de propiedades y equipos es como sigue:

	<b>... Diciembre 31...</b>	
	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
Costo o valuación	5,744,941	1,786,442
Depreciación acumulada	<u>(1,669,052)</u>	<u>(359,955)</u>
Total	<u>4,075,889</u>	<u>1,426,487</u>
<i>Clasificación:</i>		
Instalaciones	3,678,795	964,054
Muebles y enseres	6,188	3,125
Máquinas y equipos	1,768,176	693,639
Vehículos	291,104	125,624
Otros equipos	<u>678</u>	<u>-</u>
Total	<u>5,744,941</u>	<u>1,786,442</u>

**PISCÍCOLA MALECÓN S.A. MALSA**

Notas a los Estados Financieros

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2018

(En dólares de los Estados Unidos de América)

<u>Costo o valuación</u>	<u>Instalaciones</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Máquinas y equipos</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Otros equipos</u>	<u>Total</u>
Diciembre 31, 2016	768,534	3,125	191,629	103,543	-	1,066,831
Adiciones	<u>195,520</u>	-	<u>502,010</u>	<u>22,081</u>	-	<u>719,611</u>
Diciembre 31, 2017	964,054	3,125	693,639	125,624	-	1,786,442
Ventas/bajas	(47,982)	-	-	-	-	(47,982)
Adiciones	<u>2,762,723</u>	<u>3,063</u>	<u>1,074,537</u>	<u>165,480</u>	<u>678</u>	<u>4,006,481</u>
Diciembre 31, 2018	<u>3,678,795</u>	<u>6,188</u>	<u>1,768,176</u>	<u>291,104</u>	<u>678</u>	<u>5,744,941</u>
<u>Depreciación acumulada</u>						
Diciembre 31, 2016	(185,568)	(473)	(14,372)	(17,230)	-	(217,643)
Gasto del año	<u>(84,711)</u>	<u>(314)</u>	<u>(34,628)</u>	<u>(22,659)</u>	-	<u>(142,312)</u>
Diciembre 31, 2017	(270,279)	(787)	(49,000)	(39,889)	-	(359,955)
Ventas/bajas	5,169	-	-	-	-	5,169
Gasto del año	<u>(947,362)</u>	<u>(2,654)</u>	<u>(258,593)</u>	<u>(105,495)</u>	<u>(162)</u>	<u>(1,314,266)</u>
Diciembre 31, 2018	<u>(1,212,472)</u>	<u>(3,441)</u>	<u>(307,593)</u>	<u>(145,384)</u>	<u>(162)</u>	<u>(1,669,052)</u>

## **PISCÍCOLA MALECÓN S.A. MALSA**

Notas a los Estados Financieros

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2018

(En dólares de los Estados Unidos de América)

### **10. INVERSIONES**

Al 31 de diciembre del 2018 representan inversiones en emisión de acciones en compañías según el siguiente detalle:

	<b>... Diciembre 31...</b>	
	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
Barix S.A.	60,000	60,000
I.T.L Banco Guayaquil	198,710	-
I.T.L Sociedad Agrícola San Carlos	62,633	-
Obligaciones Corporación Favorita C.A.	194,011	-
I.T.L ToniCorp	9,975	-
Obligaciones Alicosta Bk Holding S.A.	54,205	-
Obligaciones Hotel Ciudad Del Río	50,000	-
Agroforestal Bostecmo S.A.	<u>460,500</u>	<u>460,500</u>
Total	<u>1,090,034</u>	<u>520,500</u>

### **11. CUENTAS POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Un resumen de cuentas por pagar y otras cuentas por pagar es como sigue:

	<b>... Diciembre 31...</b>	
	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
Relacionadas	2,094,693	705,000
Proveedores	315,839	671,862
Anticipo de clientes	183,224	-
Empleados	3,843	3,462
Con el IESS	14,599	6,421
Otras	<u>357,130</u>	<u>62,250</u>
Total	<u>2,969,328</u>	<u>1,448,995</u>

**Relacionadas.** - Representan préstamos para capital de trabajo los cuales no generan intereses ni tienen vencimiento establecido. Un detalle es como sigue:

	<b>... Diciembre 31...</b>	
	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
Agrícola Santa María S.a. Agrisamsa	130,000	100,000
Asociación Campana Tres	129,393	-
Bellitec S.A.	678,238	-
Corporación Lanec S.A.	1,137,062	320,000
Kazan S.A.	-	60,000
Lacosta Airways S.A.	5,000	-
Predial E Inversionista Primero De Mayo S.a.	-	200,000
Publipesca S.A.	<u>15,000</u>	<u>25,000</u>
Total	<u>2,094,693</u>	<u>705,000</u>

## **PISCÍCOLA MALECÓN S.A. MALSA**

Notas a los Estados Financieros  
Por el período terminado al 31 de diciembre de 2018  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

### **12. OBLIGACIONES ACUMULADAS**

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	<b>... Diciembre 31...</b>	
	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
Sueldos por pagar	1,945	2,040
Participación de trabajadores	258,457	204,438
Beneficios sociales	<u>87,870</u>	<u>46,582</u>
Total	<u>348,272</u>	<u>253,060</u>

**Participación a Trabajadores.** - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<b>...Diciembre 31,...</b>	
	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
Saldo al comienzo del año	78,193	100,492
Provisión del año	258,457	78,193
Pagos efectuados	<u>(78,193)</u>	<u>(100,492)</u>
Saldo al final del año	<u>258,457</u>	<u>78,193</u>

### **13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS**

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	<b>...Diciembre 31,...</b>	
	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
Jubilación patronal	71,430	21,489
Desahucio	<u>21,782</u>	<u>9,985</u>
Total	<u>93,212</u>	<u>31,474</u>

### **14. PATRIMONIO**

**Capital social** - Al 31 de diciembre del 2018, el capital suscrito y pagado consiste en 3,947,464 acciones ordinarias, pagadas con un valor nominal de US\$1.00 cada una.

**Reserva legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. El saldo de esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

## **PISCÍCOLA MALECÓN S.A. MALSA**

Notas a los Estados Financieros

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2018

(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

**Reserva por valuación** - Representa el incremento en el valor de las propiedades por avalúo técnico realizado por peritos independientes. El saldo acreedor de esta cuenta no puede distribuirse como dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizado total o parcialmente o utilizarse para compensar pérdidas.

### **15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

#### **15.1. Gestión de riesgos financieros**

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia Financiera, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a los accionistas medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

**15.1.1. Riesgo en las tasas de interés.** - La Compañía mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

**15.1.2. Riesgo de crédito.** - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

La Administración de la Compañía considera que el riesgo crediticio se encuentra mitigado debido a sus políticas de calificación y evaluación de clientes previo al otorgamiento de créditos y períodos cortos de crédito (30 días en promedio), no habiéndose presentado problemas significativos de cobranza dudosa.

**15.1.3. Riesgo de liquidez.** - La Gerencia financiera es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez.

La Gerencia Financiera ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Gerencia General pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez de la

## **PISCÍCOLA MALECÓN S.A. MALSA**

Notas a los Estados Financieros

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2018

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

**15.1.4. Riesgo de capital.** - La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

### **16. INGRESOS**

Un resumen de los ingresos es como sigue:

	<b>... Diciembre 31...</b>	
	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
Venta de camarones	13,040,582	8,711,900
Venta de larvas	158,484	134,183
Camarones de segunda	689,058	206,618
Servicios de producción	93,771	600
Materiales varios	<u>68,947</u>	<u>8,268</u>
Total	<u>14,050,842</u>	<u>9,061,569</u>

### **17. COSTOS DE VENTAS**

Un detalle de costos de ventas es como sigue:

	<b>... Diciembre 31...</b>	
	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
Larvas	1,560,317	613,985
Balanceado	5,100,296	3,095,254
Químicos	434,516	186,087
Depreciaciones y amortizaciones	231,761	90,156
Sueldos y beneficios sociales	2,364,895	2,290,533
Suministros herramientas y materiales	123,968	29,634
Otros	<u>2,602,200</u>	<u>1,090,279</u>
Total	<u>12,417,953</u>	<u>7,395,928</u>

### **18. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTA**

Un detalle de los gastos de administración y venta es como sigue:

## **PISCÍCOLA MALECÓN S.A. MALSA**

Notas a los Estados Financieros

Por el periodo terminado al 31 de diciembre de 2018

(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

	<b>... Diciembre 31...</b>	
	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
Sueldos y salarios	4,567	13,200
Beneficios a empleados	2,491	5,384
Suministros y materiales	187	48
Servicios y honorarios profesionales	356,037	283,250
Servicios básicos	640	942
Impuestos y contribuciones	16,493	8,732
Otros	<u>2,118</u>	<u>2,143</u>
Total	<u>382,533</u>	<u>313,699</u>

### **19. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, han sido aprobados por la Gerencia de PISCÍCOLA MALECÓN S.A. MALSA, el 27 de marzo de 2019 y serán presentados a los Accionistas y Junta Directiva para su aprobación. En opinión de la Gerencia de PISCÍCOLA MALECÓN S.A. MALSA, los estados financieros serán aprobados por la Junta Directiva sin modificaciones.

### **20. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 25 de 2019) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

---