

PISCICOLA NUEVE DE OCTUBRE SA NUSA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y objeto social -

La compañía fue constituida en la Ciudad de Guayaquil, mediante escritura pública del 24 de agosto de 1983 y aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros el 07 de octubre del mismo año, mediante resolución SC-DA-SG- 037744. Su domicilio de operación es en la ciudad de Machala, en la Av. 25 de junio km 1 ½.

El objeto social de la Compañía es dedicarse a la producción y venta de camarón, siendo su Registro Único del Contribuyente (RUC) el número 0990660778001, y el plazo de la duración de la misma, según escritura de constitución, es de 50 años.

1.2 Aprobación de los estados financieros -

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019, han sido emitidos con la autorización de la Administración, con fecha 08 de abril del 2020 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigente al 31 de diciembre de 2019.

2.1 Bases de preparación -

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 y 2018 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan. Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico. La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de criterios contables. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Enmiendas y mejoras emitidas internacionalmente -

Al 31 de diciembre de 2019, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigor y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

FISCICOLA NUEVE DE OCTUBRE SA NUSA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para períodos que terminan a partir de:
NIC 12	Activa este el impuesto a la renta resultante de sus actividades, incluidos los créditos fiscales, cuando los costos de capital de las inversiones de acuerdo con el método de costo-costo de las transacciones de inversión para el año que termina el día 31 de diciembre. (Aplicación sucesiva, ciclo 2018-2019)	1 de enero 2018
NIC 16	Actuar la contabilización de las reservas, acciones, obligaciones, y los efectos de la plan de pensiones y salarios	1 de enero 2019
NIC 20	Actuar las obligaciones específicas por pensiones o pensiones de jubilación de que el sujeto calificado (NIC 19) debe reconocer, cuando se aplica el método de costo-costo de las transacciones de inversión para el año que termina el día 31 de diciembre. (Aplicación sucesiva, ciclo 2018-2019)	1 de enero 2018
NIC 28	Actuar el costo de adquisición a largo plazo de una inversión que no sea aplicando el valor patrimonial por costo del	1 de enero 2018
NIF 3	Actuar las cuentas de control de una empresa que se trata a efectos de seguridad en una adquisición por etapas. (Aplicación sucesiva, ciclo 2018-2019)	1 de enero 2018
NIF 4	Presentar a la NIF 3 en una nueva adquisición (reintegración) de las transacciones de compra de acciones, cuando se aplica el método de costo-costo de las transacciones de inversión para el año que termina el día 31 de diciembre. (Aplicación sucesiva, ciclo 2018-2019)	1 de enero 2018
NIF 11	Actuar que se trate la parte por el interés (activo) o la parte de un activo y pasivo que se trata por separado (activo) o por separado (pasivo) a efectos de la aplicación de las normas de reconocimiento en la operación de la entidad. (Aplicación sucesiva, ciclo 2018-2019)	1 de enero 2018
NIF 16	Presentar de la norma "Normas nuevas" de la norma nueva (NIC 17) y la NIF 16 para las normas de los costos de los contratos de arrendamiento y de los requisitos de acción por derecho de uso" y de los requisitos de reconocimiento	1 de enero 2018
UNIF 23	Introducir que el efecto al reconocimiento y medición de los costos de los contratos de arrendamiento de un pasivo a la venta y al costo de la NIF 16 para la contabilización de los costos.	1 de enero 2018
NIC 19/NIC 1	Actuar el efecto de la aplicación de los costos de los contratos de arrendamiento con otros métodos de los costos.	1 de enero 2019
NIF 3	Actuar las cuentas de la definición de pasivo.	1 de enero 2019
NIF 17	Norma que se aplicará a la NIF 4 "Contratos de seguros".	1 de enero 2018

En relación con la NIF 16, la Administración informa que, con base en una evaluación general, no habría impactos significativos al aplicar esta norma debido a que la Compañía no mantiene arrendamiento.

La Compañía estima que la adopción de las otras nuevas normas, enmiendas a las NIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones.

2.3 Moneda funcional y de presentación -

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.4 Efectivo -

El efectivo comprende, dinero en efectivo, y depósitos en bancos locales, los cuales son de libre disponibilidad, y sin riesgo de cambios en su valor.

2.5 Activos y pasivos financieros -

(Véase página siguiente)

PISCICOLA NUEVE DE OCTUBRE SA NUSA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

2.5.1 Clasificación

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

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

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía mantuvo únicamente activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía mantuvo únicamente pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente.

Préstamos y cuentas por cobrar: Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar a clientes y cuentas por cobrar a compañías relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

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

2.5.2 Reconocimiento y 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 comprometen 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; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable a través de pérdidas y ganancias" y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

(Véase página siguiente)

PISCICOLA NUEVE DE OCTUBRE SA NUŞA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DECIEMBRE 31, 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

Medición posterior -

- (a) Préstamos y cuentas por cobrar: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta la siguiente cuenta dentro de esta categoría:
- (i) Cuentas por cobrar clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por las ventas locales de camarones a exportadores. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles en el corto plazo, menos la evaluación por deterioro correspondiente.
 - (ii) Cuentas por cobrar partes relacionadas: Corresponden a valores pendiente por cobrar por préstamos realizados a sus relacionadas. Se reconocen a su valor desembolsado debido a que no generan interés ya que no tiene definido una fecha de cubro de los mismos.
- (b) Cuentas pasivas financieras: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- i) Obligaciones con instituciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro Gastos financieros.
 - ii) Cuentas por pagar a proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores 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 180 días.
 - iii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago por préstamos realizados de sus relacionadas, se registran al valor recibido, y no generan interés debido a que no se ha definido una fecha de pago.

2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una estimación para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar clientes 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 mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre

PISCICOLA NUEVE DE OCTUBRE SA NUSA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía no ha registrado provisión por deterioro de sus cuentas por cobrar clientes debido a que considera que todos sus valores son recuperables.

2.5.4 Bajas 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.

2.6 Impuestos por recuperar

Corresponden principalmente a crédito tributario del impuesto al valor agregado y notas de crédito desmaterializada. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

2.7 Inventario

Corresponde a materia prima e insumos que se mantienen en las bodegas de la Compañía, para ser consumidas en la producción de camarón, se reconocen a su costo histórico, y son enviadas a los activos biológicos a medida que son utilizadas en la producción, utilizando el método promedio ponderado para la imputación de las salidas de dichos inventarios

2.8 Activos Biológicos

Son activos biológicos los animales vivos sobre los cuales se gestiona su transformación biológica, dicha transformación comprende los procesos de crecimiento, degradación, producción y procreación que son la causa de los cambios cualitativos y cuantitativos en los activos biológicos. Los animales vivos que posee la Compañía y que componen este rubro, corresponden a camarones en todas sus etapas.

En términos de valoración de estos activos, como norma general estos deben ser reconocidos inicial y posteriormente a su valor razonable menos los costos estimados en el punto de venta. Si el valor razonable de un activo biológico no puede ser determinado de manera confiable debido a que no existe un mercado activo, su valor es establecido a través de la determinación del valor actual de los flujos futuros netos que generará el activo biológico durante su vida útil.

PISCICOLA NUEVE DE OCTUBRE SA NUSA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

No obstante, lo anterior, la Compañía ha definido que para los activos biológicos, fundamentalmente en las primeras etapas de crecimiento hasta un granaje de "11", no existe un valor razonable que pueda ser medido de forma fiable por lo cual son valorados inicial y posteriormente bajo el método del costo. Para el caso de camarones, con un granaje mayor a "14", estos son valorados a su valor razonable, en función de los precios de mercado, menos su costo de venta estimado para su venta.

2.9 Propiedades y equipos -

Las propiedades y equipos son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian, sin embargo la depreciación de sus otras propiedades y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes, o de componentes significativos identificables que poseen vidas útiles diferenciadas, y considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil es irrelevante.

Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros, y comprenden las siguientes:

Tipo de bienes	Vida útil (Años)	% Valor residual
Maquinarias y equipos	10	10%
Edificaciones e instalaciones	20-30	10%
Equipos de computación	3	-
Otras propiedades y Equipos	3	-
Vehículos	5	5%-10%

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado del resultado integral.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquel que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, periodo que la Administración ha definido como mayor a un año.

Los efectos de la revaluación de las propiedades y equipos son registrados contra el otro resultado integral en el periodo en donde se origina.

PISCICOLA NUEVE DE OCTUBRE SA NUSA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

2.10 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos) -

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor libros del activo excede a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

2.11 Impuesto a la renta corriente y diferido -

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido.

El impuesto se reconoce en el estado del resultado integral, 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.

- (i) **Impuesto a la renta corriente:** La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables o en función de su composición accionarial, y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.
- (ii) **Impuesto a la renta diferido:** El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF.

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

PISCICOLA NUEVE DE OCTUBRE SA NUSA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

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

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, se determinaron diferencias temporarias entre sus bases contables y tributarias en lo que respecta al reconocimiento de los flujos futuros a valor presente de sus activos biológicos (Camarones), reconocimiento de Jubilación Patronal y desahucio.

2.12 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.
- (ii) Vacaciones: Calculada en función del total de los ingresos dividido para 24, y se provisiona y se paga de acuerdo con la legislación vigente en Ecuador.
- (iii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador.

(b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo con las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador honificará 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 Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía determino la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor

PISCICOLA NUEVE DE OCTUBRE SA NUSA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

presente de las obligaciones del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando una tasa de descuento del 21% (2018: 7.72%) la misma que fue determinada tomando como referencia los equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

La moneda y el plazo de los bonos empresariales o gubernamentales serán congruentes con la moneda y el plazo estimado de pago de las obligaciones. Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a Otro Resultado Integral (ORI) en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las provisiones cubren a todos los empleados que se encuentran trabajando para la Compañía.

2.13 Provisiones corrientes -

Las provisiones se reconocen cuando:

- (i) La Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados,
- (ii) Es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y
- (iii) El monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.14 Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos ordinarios se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida o a recibir, y representan los importes a cobrar por la venta de camarón, menos de descuentos y devoluciones. Los ingresos ordinarios se reconocen cuando el ingreso se puede medir con fiabilidad, es probable que la entidad vaya a recibir un beneficio económico futuro, cuando se ha transfiriendo todos los riesgos y beneficios de los productos de la Compañía.

2.15 Gastos -

(Véase página siguiente)

PISCICOLA NUEVE DE OCTUBRE SA NUSA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

Los gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo con los lineamientos de la base contable del devengo.

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero -

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros tales como: riesgos de mercado (incluyendo, riesgo de valor razonable por tipo de interés y riesgo de precio y concentración), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero.

La administración de riesgos se efectúa a través del análisis que realiza el modelo de negocio y factibilidad (MNF) desarrollado internamente, el mismo no solo permite minimizar el riesgo, sino que es una herramienta que ayuda a evaluar donde se debe invertir y que retorno se alcanzaría, todo esto acompañado de políticas, procedimientos internos de crédito, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y una serie de convenios con proveedores.

(a) Riesgos de mercado

(i) Riesgo de valor razonable por tipo de interés:

El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. Sin embargo, el endeudamiento a tasas fijas expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la compañía mantiene obligaciones financieras, las mismas que mantiene una tasa de interés fija regulada en el mercado, y expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos, riesgo que es medido por la administración, ya que son contratadas a tasa de interés regulada por el mercado.

(ii) Riesgo de precio y concentración:

Riesgo de precio de camaron:

La exposición a la variación de precios de la Compañía está relacionada con la mortalidad de su camarón y precios de insumos para el cultivo de los mismos, los cuales pueden llegar a convertirse en un componente importante de su costo. Esta circunstancia es medida constantemente por el departamento contable a fin de determinar la estructura de precios adecuada. Sin embargo, dadas las circunstancias actuales, la Administración considera que el riesgo de precio es moderado debido a la mortalidad del camarón. La Compañía no mantiene un portafolio diversificado de

PISCICOLA NUEVE DE OCTUBRE SA NUSA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018
 (Expresados en dólares de E.U.A.)

clientes, sin embargo, considera que no mantiene un riesgo significativo de perder a los mismos, adicionalmente la compañía evalúa permanentemente la fiabilidad de sus clientes con el fin de vender toda su producción.

(b) Riesgo de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de crédito y finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo y en las cuentas por cobrar clientes.

Respecto a los bancos donde se mantiene el efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "A".

La Compañía mantiene su efectivo en las siguientes instituciones financieras

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco Bolivariano C.A.	AAA / AAA-	AAA-
Cooperativa de Ahorro y Crédito JEP Ltda.	AA-	AA-
Banco De La Producción S.A. Produbanco	AAA- / AAA-	AAA-
Banco Internacional S.A.	AAA- / AAA	AAA
Banco Del Pacífico S.A.	AAA	AAA-

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables.

La política de crédito normal de sus operaciones es de 90 días, y si en caso de excederse es este tiempo, no se procede a cobrar intereses. La Compañía, provee un análisis sobre la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente y calcula el monto recuperable correspondiente. Adicionalmente, se analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. La diversificación de las cuentas por cobrar comerciales y límites individuales de crédito son procedimientos adoptados para minimizar problemas de recuperación de estos activos que están alcanzados por este tipo de riesgos. La Compañía no tiene una concentración de riesgos crediticios en el caso de cuentas por cobrar clientes.

(c) Riesgo de liquidez

(Véase página siguiente)

PISCICOLA NUEVE DE OCTUBRE SA NUSA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018
 (Expresados en dólares de E.U.A.)

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

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por tanto la Compañía mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores y otros con antigüedad menor a un año.

3.2 Administración del riesgo de capital -

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de esta de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus Accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la Compañía, se administra el riesgo de capital tomando en consideración la rentabilidad que genera los costos de negociación, lo cual permite cubrir los costos asociados y generar resultados para los accionistas.

Adicionalmente, consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total

La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (proveedores, obligaciones financieras y relacionadas) menos o más el efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el resultado de calcular el ratio, es que la Compañía es apalancada en un 57% (2018: 51%) por sus obligaciones financieras, proveedores y relacionadas, a continuación, un detalle.

	2019	2018
Obligaciones financieras	1.118.441	1.114.893
Proveedores	1.646.240	1.242.698
Relacionadas	612.197	238.927
	<u>3.376.878</u>	<u>2.596.518</u>
Menos: Efectivo	(381.813)	(89.226)
Deuda neta	2.995.065	2.507.292
Total patrimonio neto	2.305.021	2.371.454
Capital total	<u>5.300.086</u>	<u>4.878.746</u>
Ratio de apalancamiento	57%	51%

PISCICOLA NUEVE DE OCTUBRE SA NUSA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afecten los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas.

Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en 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.

(a) Deterioro de cuentas por cobrar

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Gerencia de la Compañía, con base en la evaluación individualizada de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de estos, teniendo como principal indicativo de duda de su cobrabilidad, la existencia de saldos vencidos por más de 60 días. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

(b) Vida útil de los propiedades y equipos

Los cambios en circunstancias, tales como cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año.

(c) Deterioro de activos no financieros

El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.10.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

5.1 Categorías de instrumentos financieros –

A continuación, se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

PISCICOLA NUEVE DE OCTUBRE SA NUSA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

Activos Financieros a costo amortizado	2019		2018	
	Cuenta	No Cuenta	Cuenta	No Cuenta
Efectivo	851.813	-	851.816	-
Cuentas por cobrar clientes	836.823	-	307.502	-
Cuentas por cobrar relacionadas	1.766.806	912.308	1.536.774	1.111.971
Total activos financieros	3.455.442	912.308	3.696.102	1.223.971
Otros pasivos				
Obligaciones financieras	240.413	278.828	496.455	618.440
Cuentas por pagar proveedores	1.546.261	-	1.242.696	-
Cuentas por pagar relacionadas	612.197	-	238.927	-
Total pasivos financieros	2.398.871	278.828	1.978.078	618.440

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse algunas de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya que sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).
- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

El valor en libros de Cuentas por cobrar clientes, cuentas por cobrar relacionadas, cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a entidades relacionadas, y efectivo, se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

En relación a las obligaciones financieras, su valor razonable es similar a su costo amortizado debido a que éstos devengan intereses a tasas de mercado. No existen activos o pasivos financieros, medidos a valor razonable (Nivel 1).

6. EFECTIVO

Composición	2019	2018
Caja	3.000	2.000
Bancos locales (a)	378,813	87,226
	381,813	89,226

- a) Corresponde a depósitos mantenidos en Banco Internacional S.A., Banco Bolivariano C.A., Banco De La Produccion S.A. Procupano, Cooperativa de Ahorro y Crédito JEP y Banco del Pacífico S.A., de libre disponibilidad.

PISCICOLA NUEVE DE OCTUBRE SA NUSA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

7. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

<u>Composición</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Clientes	856.623	307.502

A continuación, un detalle:

<u>Detalle</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Exportadora & Productora Asociada S.A.	35911.64	
Procesadora Y Exportadora De Camaron Pacamarcos C. Ltda.	33996.05	
Empacros S.A.	713.117	257.674
Chemiamerip S.A.	64.875	-
Fajalva Representadora de Alimentos S.A	-	46.800
Proveedores Vinos	8.693	3.028
	<u>856.623</u>	<u>307.502</u>

8. CUENTAS POR COBRAR PARTES RELACIONADAS

<u>Composición</u>	<u>Tipo de relación</u>	<u>2019</u>	<u>(+) Provisiones realizadas</u>	<u>(-) Devolución de valores</u>	<u>2018</u>
Corta plaza					
Karkales S.A	Relacionada	142.219	-	-	142.219
Tarkas S.A	Relacionada	102.500	-	102.500	-
Andrés Gaybor	Relacionada	41.974	-	-	41.974
Elber Gaybor Pizarro	Relacionada	25,991	1.307	-	27,298
Anguichimp S.A.	Relacionada	-	764.062	-	729,862
Mamuel S.A.	Relacionada	-	399.474	-	387,674
El Capitán S.A	Relacionada	-	310.792	40.000	170,792
Rodrick S.A.	Relacionada	-	322.648	335.773	66,875
		<u>312.683</u>			<u>1.586.774</u>
Largo plaza					
Merier S.A	Relacionada	926.586	491.623	(204,288)	1.313.921
		<u>1,239,269</u>	<u>2,390,766</u>	<u>(729,361)</u>	<u>2,900,695</u>

<u>Composición</u>	<u>Tipo de relación</u>	<u>2018</u>	<u>(+) Provisiones realizadas</u>	<u>(-) Devolución de valores</u>	<u>2019</u>
Corta plaza					
Anguichimp S.A	Relacionada	729,862	491,670	(800,994)	420,738
Mamuel S.A	Relacionada	387,674	272,423	(101,842)	558,255
El Capitán S.A.	Relacionada	170,792	356,400	(30,630)	298,662
Karkales S.A.	Relacionada	142,219	1,500	-	147,719
Rodrick S.A.	Relacionada	66,875	302,470	(214,541)	154,804
Elber Gaybor Pizarro	Relacionada	27,298	-	(3,841)	23,457
Andrés Gaybor	Relacionada	41,974	-	-	41,974
Marcos Leches	Relacionada	-	100	-	100
Compañero El Capitán P	Relacionada	-	68,100	-	68,100
		<u>1,586,774</u>			<u>1,706,890</u>
Largo plaza					
Merier S.A	Relacionada	1,313,921	269,500	(661,213)	922,208
		<u>2,900,695</u>	<u>1,641,468</u>	<u>(1,913,061)</u>	<u>2,629,695</u>

PISCICOLA NUEVE DE OCTUBRE SA NUSA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018
 (Expresados en dólares de E.U.A.)

9. ACTIVOS BIOLÓGICOS

<i>Composición</i>	2019	2018
Piscinas medidas al costo (a)	669,968	592,007
Piscinas medidas al valor razonable (b)	<u>4,686</u>	<u>77,218</u>
	<u>674,654</u>	<u>669,225</u>

- (a) En las piscinas donde los camarones no superan los 14 gramos (Véase Nota 2.B), se miden al costo, en vista que no existe información para medir a valor razonable de los activos biológicos, de acuerdo con la NIC N.º 41 de Las Normas Internacionales de Información Financiera. Los costos comprenden: i) balanceado consumido; ii) mano de obra, iii) insumos; iv) larvas; y, entre otros costos indirectos.
- (b) Se han medido a su valor razonable, en función de un gramaje igual o mayor a catorce, cuyo movimiento se describe a continuación:

<i>Movimiento</i>	2019	2018
Saldo Inicial	77,218	82,620
(1) Costo de producción del año (1)	3,003,360	3,544,602
(2) Valor razonable del camaron al 31 de diciembre del (2)	440,269	450,399
(3) Costos de activos biológicos medidos a valor razonable del año anterior (3)	(450,399)	(82,620)
(4) Costos de activos biológicos medidos a valor razonable del año (4)	(493,604)	(379,181)
(5) Costos de venta devengado por ventas de camaron (5)	(4,636,178)	(3,544,602)
Saldo Final	<u>4,686</u>	<u>77,218</u>

- (1) Corresponde al costo de producción por el cultivo de camarón durante el periodo corriente (consumo balanceado, mano de obra, insumos, larvas, entre otros);
- (2) Corresponde al reconocimiento del valor razonable, correspondientes a los camarones con un gramaje igual o superior a catorce gramos, de acuerdo con la política contable;
- (3) Corresponde al reconocimiento al costo de venta, por el activo biológico medido al valor razonable del periodo anterior el cual se envía a resultados (costo de venta) cuando estos son vendidos en el curso normal de operación;
- (4) Corresponde al costo de los activos biológicos que se miden a valor razonable (gramaje igual o superior a 14) del periodo, los mismos que se envían a resultados en el momento que se realiza la medición del valor razonable (costo de venta);
- (5) Corresponde a los costos devengados en el cultivo de camarón, los cuales son enviados a resultados (Costos de venta) en el momento de su venta en el curso normal de operación.

PISCICOLA NUEVE DE OCTUBRE SA NUSA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018
 (Expresados en dólares de E.U.A.)

La suma de los costos descritos en numeral 3, 4, y del presente numeral, corresponden al costo de venta presentado en resultados, los cuales ascienden a US\$5 516.181 (2018: US\$4 000.403).

10. INVENTARIO

<u>Composición</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Materia Prima e Insumos	<u>262.996</u>	<u>172.977</u>

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, corresponde a balanceado e insumos mantenidos en bodega, los mismos que serán consumidos en las piscinas en proceso de producción.

11. IMPUESTOS POR RECUPERAR

<u>Composición</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Crédito Tributario Impuesto al Valor Agregado	138.499	108.399
Impuesto al Valor Agregado	5.526	11.807
Nota de Crédito Desmaterializada	<u>3.256</u>	<u>.</u>
Saldo Final	<u>147.281</u>	<u>120.406</u>

12. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

<u>Composición</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Empleados	37.142	19.345
Anticipo a proveedores	27.607	8.329
Varios	1.747	1.857
	<u>66.495</u>	<u>29 531</u>

13. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Los saldos de las propiedades y equipos se presentan a continuación:

(Véase página siguiente)

PISCICOLA NUEVE DE OCTUBRE S.A. NUSA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

Composición	2019	2018
Edificaciones e instalaciones	976.822	972.812
Maquinarias y equipos	444.064	427.993
Terreno	204.274	204.274
Otros propiedades, planta y equipo	179.556	150.636
Vehículos	111.811	73.133
Equipos de computación y comunicación	39.730	37.847
(-) Depreciación Acumulada	(658.054)	(522.032)
	<u>1.298.204</u>	<u>1.344.653</u>

A continuación, un detalle:

Composición	2019	2018
Saldo Inicial	1.344.653	1.198.469
(+) Adquisiciones	69.572	314.483
(-) Baja de propiedad planta y equipo	-	(56.071)
(-) Depreciación	(136.022)	(112.229)
Saldo Final	<u>1.298.204</u>	<u>1.344.653</u>

La Compañía mantiene terrenos y construcciones en garantías, por el préstamo adquirido en el Banco de la Producción S.A. Produbanco por un valor de US\$2.988.202, préstamo que a la fecha de nuestra revisión se está cancelando conforme a las condiciones de este.

14. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición	Corto plazo		Largo plazo	
	2019	2018	2019	2018
Banco de la Producción S.A. Produbanco	<u>840.413</u>	<u>456.453</u>	<u>178.028</u>	<u>618.440</u>

Al 31 de diciembre del 2019, corresponde a dos préstamos comerciales, con vencimiento hasta julio del 2021, a una tasa de interés del 9,84% anual, con pagos trimestrales.

15. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

Composición	2019	2018
Proveedores locales	<u>1.646.240</u>	<u>1.242.698</u>

A continuación, un detalle:

(Véase página siguiente)

PISCICOLA NUEVE DE OCTUBRE SA NUSA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018
 (Expresados en dólares de E.U.A.)

<u>Detalle</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cheques Girados y no Cobrados	1.081.419	1.108.894
Aquacargos Del Ecuador Cia. Ltda	230.686	-
Gas S.A.	26.291	33.624
Nutrimelara Cia. Ltda	21.542	963
Copaciguall S.A.	16.640	-
Molina Nobos Lourdes Jackeline	12.732	-
Deida Angélica Lara	6.812	3.959
Banamar Cia. Ltda	3.591	5.862
Proveedores Varios	246.526	89.196
	<u>1.646.240</u>	<u>1.242.698</u>

16. CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS

<u>Compañía</u>	<u>Tipo de relación</u>	<u>2019</u>	(+) Provisiones <u>realizadas</u>	(-) Desarrollo de <u>valor</u>	(-) Aumento <u>de Capital</u>	<u>2018</u>
Compañías						
Compañías						
Caixa Alberto Perya	Activista	77.484	-	-	-	77.484
Má. Angélica Yara Arroyo	Activista	66.319	-	-	-	66.319
Infra Codena Ecuador	Activista	28.541	-	-	-	28.541
Angel Alberto Yara Arroyo	Activista	7.122	32.223	(11.292)	-	28.053
Marcel Goyas Arribada	Activista	27.989	-	(6.000)	-	16.988
Norma Gálvez Rodríguez	Activista	19.987	-	(3.891)	-	15.297
Andrés Gálvez Rodríguez	Activista	24.264	1.002	(24.467)	-	584
Caribbean El Capital S.A.	Relacionada	-	(1.128)	(11.271)	-	-
		<u>311.511</u>				<u>238.025</u>

<u>Compañía</u>	<u>Tipo de relación</u>	<u>2019</u>	(+) Provisiones <u>realizadas</u>	(-) Desarrollo de <u>valor</u>	(-) Aumento <u>de Capital</u>	<u>2018</u>
Compañías						
Compañías						
Caixa Alberto Perya	Activista	77.484	177.642	(23.049)	(1.441)	230.636
Má. Angélica Yara Arroyo	Activista	66.319	64.835	(55.431)	(1.746)	74.984
Infra Codena Ecuador	Activista	28.541	77.214	(21.812)	(1.206)	79.737
Angel Alberto Yara Arroyo	Activista	7.122	27.617	(24.347)	(1.611)	7.394
Marcel Goyas Arribada	Activista	27.989	(8.244)	(4.874)	(1.944)	14.327
Norma Gálvez Rodríguez	Activista	19,987	32,247	(11,116)	(2,484)	39,034
Andrés Gálvez Rodríguez	Activista	24,264	140,225	(112,152)	(24,211)	78,026
Caribbean El Capital	Activista	-	9.158	-	-	9.158
		<u>236.227</u>	<u>649.247</u>	<u>(166,479)</u>	<u>(12,701)</u>	<u>612,594</u>

Los saldos por pagar a los accionistas no devengan intereses y no mantiene una fecha de pago definida.

17. SUELDOS Y BENEFICIOS A EMPLEADOS

(Véase página siguiente)

PISCICOLA NUEVE DE OCTUBRE SA NUSA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

<i>Composición</i>	2019	2018
Participación trabajadores	193.273	222.628
Décimo cuarto sueldo	18.474	13.950
Décimo tercer sueldo	4.719	3.832
Fondo de Reserva	-	259
	<u>216.466</u>	<u>240.669</u>

18. IMPUESTOS POR PAGAR

<i>Composición</i>	2019	2018
Impuesto a la renta (Véase Nota 22)	224.167	264.728
Impuesto a la renta años anteriores	104.490	38.103
Contribución Única y Temporal, como plazo (Véase nota 21)	8,637	-
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	4,736	3,962
Retenciones en la fuente de impuesto al valor agregado	1,918	2,188
	<u>343,948</u>	<u>308,981</u>

19. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

<i>Composición</i>	2019	2018
Obligaciones con el IESS	14.901	1.379
Intereses en préstamos bancarios	11.493	17.853
Anticipo cierre (a)	-	50.000
Empleados	1.608	1.322
	<u>28,002</u>	<u>70,554</u>

(a) Al 31 de diciembre del 2018 correspondía a un valor anticipado de Empacreci S.A. por la venta de camarón en el giro normal del negocio, el mismo que va a ser liquidado en el corto plazo.

20. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, cuya composición de las provisiones es la siguiente:

(Véase página siguiente)

PISCICOLA NUEVE DE OCTUBRE SA NUSA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018
 (Expresados en dólares de E.U.A.)

	2019	2018
Jubilación Patronal	19.275	18.688
Bonificación por Desahucio	13.003	10.042
	32.279	28.731

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la provisión cubre a todos los empleados de la compañía

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2019 y 2018, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dicha fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

21. IMPUESTOS POR PAGAR LARGO PLAZO

Corresponde a la contribución única y temporal la cual fue determinada por el Servicio de rentas internas mediante la Ley de Simplicidad y Progresividad Tributaria en la cual se determina una contribución a las empresas cuyos ingresos al 31 de diciembre del 2018 superen US\$ 1.000.000,00 para los ejercicios 2020, 2021 y 2022 la cual se calculará en base a la siguiente tabla.

Ingresos gravados Desde	Ingresos gravados Hasta	Tarifa
1.000.000,00	5.000.000,00	0,10%
5.000.001,00	10.000.000,00	0,15%
1.000.001,00	En adelante	0,20%

La contribución no debe superar el 25% del impuesto causado del ejercicio 2018.

Al 31 de diciembre del 2019 la compañía determinó los siguientes valores

	2019
<u>Contribución Corto Plazo</u>	
Contribución 2020 (Ver nota 18)	8.637,02
<u>Contribución Largo Plazo</u>	
Contribución 2021	8.637,02
Contribución 2022	8.637,02
	17.274,04
Total Contribución	25.911,06

PISCICOLA NUEVE DE OCTUBRE SA NUSA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

22. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Situación fiscal -

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2016 al 2018 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

(b) Composición del impuesto a las ganancias -

Composición	2019	2018
Impuesto a la renta corriente (i)	295.094	322.156
Impuesto a la renta diferido (ii)	(20.014)	(3.348)
	<u>275.081</u>	<u>318.810</u>

(i) Corresponde a la determinación del Impuesto a la Renta del ejercicio, de acuerdo con los parámetros de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su reglamento, y cuyo cálculo se presenta en la Conciliación Tributaria presentada en el literal "d" del presente numeral.

(ii) Corresponde al reconocimiento de impuestos diferidos por las diferencias temporarias entre la base contable y tributaria, determinadas en los estados financieros. A continuación, presentamos un detalle:

Activo por impuesto diferido	2019	2018
Base respecto al ítem del	7.992	-
(+) 15% participación a trabajadores amosable a activos biológicos	709	-
(+) Gastos por jubilación personal y desahucio	14.341	7.992
(-) Reversión por jubilación patronal y desahucio	(7.521)	-
Base imponible	<u>15.515</u>	<u>7.992</u>
Tasa impositiva	25%	25%
Total activo por impuesto diferido al 31 de diciembre del	<u>3.879</u>	<u>1.998</u>

Pasivo por impuesto diferido	2019	2018
Saldo a ítem del	77.217	82.620
(-) Valor razonable del suavizado al 31 de diciembre del	4.646	77.217
(-) Reversión de valor razonable del suavizado del año anterior, por venta de camaron	(77.217)	(82.620)
Base imponible	<u>4.646</u>	<u>77.217</u>
Tasa impositiva	25%	25%
Total pasivo por impuesto diferido al 31 de diciembre del	<u>1.171</u>	<u>19.305</u>

	2019	2018
(i) Ingreso (Activo) por impuesto diferido del periodo	7.879	41.998
(i) Reversión - Pasivos por impuesto diferido del ejercicio anterior por Activos Biológicos	-	(20.655)
(+) Reversión - Activos por impuestos diferido del ejercicio anterior	1.998	-
(-) Gastos - Pasivos por impuesto diferido del ejercicio	1.171	19.305
(-) Reversión - Pasivos por impuesto diferido del ejercicio anterior	(19.305)	-
	<u>(20.015)</u>	<u>(3.348)</u>

PISCICOLA NUEVE DE OCTUBRE SA NUSA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

(c) **Anticipo de impuesto a la renta –**

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor corresponde a un valor equivalente a la suma matemática de los siguientes rubros:

- El cero punto dos por ciento (0.2%) del patrimonio total.
- El cero punto dos por ciento (0.2%) del total de costos y gastos deducibles a efecto del impuesto a la renta.
- El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del activo total.
- El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del total de ingresos gravables a efecto del impuesto a la renta.

Del valor resultante se restarán las retenciones en la fuente efectuadas en el ejercicio fiscal anterior.

Durante el año 2018, la Compañía determinó que el anticipo mínimo de impuesto a la renta siguiendo las bases antes descritas, ascendía a US\$ 39,973.

Al 31 de diciembre del 2019, la compañía no determino anticipo de impuesto a la renta debido a que el mismo fue eliminado por la autoridad tributaria del país.

(d) **Conciliación del resultado contable-tributario –**

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables. No obstante, la tarifa impositiva será la correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales cuando:

- 1) La sociedad tenga accionistas, socios, participes, constituyentes, beneficiarios o similares, sobre cuya composición societaria dicha sociedad haya incumplido su deber de informar de acuerdo con lo establecido en la presente Ley; o,
- 2) 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 es residente fiscal del Ecuador.

Las sociedades que tengan la condición de micro y pequeñas empresas, así como aquellas que tengan condición de exportadores habituales, tendrán una rebaja de tres (3) puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía es categorizada como una grande empresa, por lo cual la tasa impositiva de la misma es del 25%.

PISCICOLA NUEVE DE OCTUBRE SA NUSA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICEMBRE 31, 2019 Y 2018
 (Expresados en dólares de E.U.A.)

	2019	2018
Utilidad del ejercicio	1,700,294	1,470,887
Menos: Generación por medición de activos biológicos al valor razonable del periodo		(450,299)
Más: Generación de costos por medición de activos biológicos a VR	-	373,182
Más: Reversión de ingresos por ventas de activos biológicos del año anterior	450,399	642,781
Menos: Reversión de costos por ventas de activos biológicos del año anterior	(373,182)	(560,162)
Utilidad del ejercicio antes de participación a trabajadores e IR	1,277,511	1,476,288
Diferencia Permanente		
Menos: Participación a trabajadores	(191,627)	(221,443)
Más: Gastos no deducibles	91,666	13,788
Diferencia Temporal		
Menos: Generación por medición de activos biológicos a valor razonable del periodo	(440,289)	
Más: Generación de costos por medición de activos biológicos a VR	435,604	
Más: Generación por participación a trabajadores correspondiente a AB del ejercicio	703	
Más: Generación por provisión para desahucio pensiones jubilares personales	6,820	
Base imponible de impuesto a la renta	1,180,378	1,288,633
Tasa de impuesto a la renta	25%	25%
Impuesto a la renta causado	295,094	322,158
Anticipo de impuesto a la renta del ejercicio	-	(39,971)
Impuesto a la renta del ejercicio	295,094	322,158

A continuación, un detalle de los valores a cancelar:

	2019	2018
Impuesto a la renta por pagar	295,094	322,158
() Retenciones en la fuente en ventas	(70,927)	(57,430)
Impuesto a la renta por pagar (Ver Nota 18)	224,167	264,728

(e) Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la Compañía un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas locales y/o exterior en el mismo periodo fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15.000.000, o únicamente presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior si en el mismo periodo fiscal el monto acumulado es superior a US\$3.000.000.

La Compañía no ha efectuado durante los años 2019 y 2018, operaciones que superen dicho monto.

(f) Reformas tributarias -

PISCICOLA NUEVE DE OCTUBRE SA NUSA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

Ley Orgánica para Impulsar la Reactivación Económica, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera del Ecuador; Expedida mediante Registro Oficial No. 150 del 29 de diciembre del 2017, y reformada el 21 de agosto del 2018, mediante la cual, se establecen entre otras las siguientes reformas a la Legislación Tributaria, las mismas que son aplicables a partir del periodo 2018:

- Cambio de la tarifa general del impuesto a la renta al 25%.
- Rebaja de 3 puntos porcentuales de la tarifa general del impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas, y exportadores habituales que mantengan o incrementen empleo.
- Deducción adicional para micro empresas, de una fracción básica desgravada con tarifa cero por ciento para personas naturales.
- Exonerar por 3 años del impuesto a la renta a las nuevas micro empresas, que generen empleos y generen valor agregado en sus procesos productivos.
- Las provisiones por jubilación patronal y bonificación por desahucio serán no deducibles.
- Las operaciones mayores a mil dólares de estados unidos deben de forma obligatoria utilizar las instituciones del sistema financiero para realizar pagos.
- Se excluye para el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, los costos y gastos por sueldos y salarios, décima tercera y cuarta remuneración, así como los aportes patronales al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.
- El impuesto del 0.25% mensual sobre fondos disponibles e inversiones que mantengan en el exterior las instituciones financieras, cooperativas de ahorro y crédito, administradoras de fondos y fideicomisos, casas de valores, aseguradoras y reaseguradoras, y entidades de compraventa de cartera.
- Modificación de la base de bancarización de US\$5.000 a US\$1.000.
- Cambio a base para estar obligado a llevar contabilidad (ingresos brutos del ejercicio fiscal anterior, sean mayores a US\$300.000).
- Inclusión en los gastos personales a los realizados por los padres, conyugue o pareja en unión de hecho e hijos del sujeto pasivo o de su conyugue o pareja en unión de hecho, que no perciban ingresos gravados o que dependan de este, hasta los montos permitidos.
- Deducción adicional de una fracción básica gravada con tarifa 0% de impuesto a la renta para personas naturales, a las empresas consideradas como microempresas.
- Se estableció que solo las exportadoras habituales, así como las que se dedican a la producción de bienes, incluidas la del sector manufacturero, que posea 50% o más de componentes nacionales y aquellas sociedades de turismo receptor, podrán beneficiarse de la reducción de 10% de su impuesto causado, si reinvierten sus utilidades en el país.
- Entre otras reformas para sociedades y personas naturales.

Ley Orgánica para el fomento productivo, atracción de inversión, generación de empleo, y estabilidad y equilibrio fiscal; Expedida mediante Registro Oficial No. 309 del 21 de agosto del 2018, mediante la cual, se establecen entre otras las siguientes reformas a la Legislación Tributaria:

- Remisión de intereses, multas y recargos,

PISCICOLA NUEVE DE OCTUBRE SA NUSA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

- Exoneración del impuesto a la renta para las nuevas inversiones productivas en sectores prioritizados, conforme a las definiciones establecidas en los literales a) y b) del artículo 13 del Código Orgánico de la Producción
- Exoneración del ISD para las nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión.
- Exoneración del impuesto a la renta para inversiones en industrias básicas.
- Modificaciones en la exoneración de pago del impuesto a la renta para el desarrollo de inversiones nuevas.
- Modificación del cálculo de retención en la distribución de dividendos o utilidades (El porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado será equivalente a la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales y la tarifa de impuesto a la renta aplicada por la sociedad a la correspondiente base imponible).
- Eliminación de la tercera cuota del anticipo de impuesto a la renta
- Se incluyó como crédito tributario el anticipo de impuesto a la renta pagado, el cual puede ser compensando en declaraciones futuras o solicitar su devolución, siempre y cuando el impuesto causado sea menor al mismo.
- Devolución del IVA pagado, en las adquisiciones locales de bienes y servicios empleados para el desarrollo de proyectos de vivienda de interés social.
- Devolución de IVA pagado en actividades de producciones a audiovisuales, televisivas y cinematográficas.

Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria: Expedida mediante Registro Oficial No. 111 del 31 de diciembre del 2019 y aplicadas desde el periodo 2020, mediante la cual se establecen entre otras las siguientes reformas a la Legislación Tributaria:

- Eliminación del anticipo de impuesto a la renta.
- Personas naturales con ingresos netos mayores a US\$100,000, no podrán deducirse gastos personales.
- Modificaciones para el cálculo del impuesto único para el sector bananero
- Los ingresos de actividades agropecuarias en etapa de producción y comercialización podrán acogerse a un impuesto único.
- Cambio en la forma de determinación de la retención en la distribución de dividendos.
- El pago de impuesto a la renta puede adelantarse voluntariamente
- Provisión para Jubilación Patronal y Desahucio serán consideradas como deducible en el periodo 2021, para la jubilación siempre y cuando cumpla con las siguientes condiciones:
 - 1) Para empleados mayores a 10 años y,
 - 2) El valor de la provisión debe ser invertido en una administradora de fondos y fideicomiso.

23. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 y 2018, ascienden a 80.000 (2018: 20.000) correspondiente a 100.000 acciones acumulativas e indivisibles de valor nominal US\$1 cada una. A continuación, un detalle:

PISCICOLA NUEVE DE OCTUBRE SA NUSA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

<u>Nombre</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>2018</u>	<u>(+) Aumento de Capital</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>2019</u>
Cedeno Enrique Indira Magaly	Ecuatoriana	1 050	4 200	5 250	5 250
Gaybor Rodriguez Norma Judith	Ecuatoriana	520	2 080	2 600	2 600
Gaybor Pizarro Carlos Andres	Ecuatoriana	1 000	(5,000)	-	-
Gaybor Rodriguez Asbal Rafael	Ecuatoriana	8 179	57 715	65 893	65 893
Goyon Arboleda Manuel Bolivar	Ecuatoriana	736	2,944	3 680	3 680
Peñala Carlos Alberto	Ecuatoriana	2 122	8 488	10 610	10 610
Vaca Jerez Angel Alberto	Ecuatoriana	1 453	5 313	7 267	7 267
Vaca Jerez Maria Augusta	Ecuatoriana	940	3 760	4 700	4 700
		<u>30 050</u>	<u>80 000</u>	<u>100 000</u>	<u>100 000</u>

24. RESERVAS, OTRO RESULTADO INTEGRAL Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la reserva cumple los parámetros legales.

Un detalle del movimiento de la reserva legal y facultativa se encuentra expresado en el movimiento patrimonial de la Compañía.

Otro resultado integral por ganancias o pérdidas actuariales

De acuerdo con la NIC 19 Beneficios a empleados, las pérdidas o ganancias actuariales deben reconocerse en el Otro Resultado Integral.

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permitan identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas, destinadas a reservas o mantenidas en resultados acumulados, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los Accionistas.

25. COSTO DE VENTAS, Y GASTOS ADMINISTRACIÓN

(Véase página siguiente)

PISCICOLA NUEVE DE OCTUBRE SA NUSA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018
 (Expresados en dólares de E.U.A.)

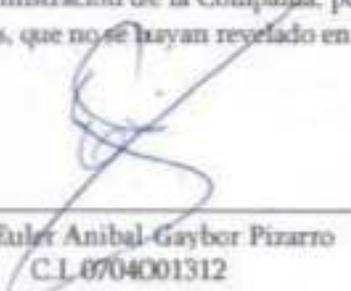
	Costo de Venta		Gastos Administrativos	
	2019	2018	2019	2018
Comunicación				
Costo de venta cazamos	5,387,201	3,985,185	-	-
Perifoneo Valor Razonable Activo Biológico	72,533	5,402	-	-
Jubilación Patronal y Desahucio	14,341	7,992	-	-
Suministros y materiales	2,863	1,824	4,663	5,359
Transporte	2,810	1,024	23,247	4,340
Remuneración del personal	-	-	97,591	73,279
Combustible y lubricantes	-	-	-	-
Beneficios Sociales	-	-	31,941	25,085
Depreciaciones	-	-	8,444	8,117
Mantenimiento y Reparaciones	-	-	6,468	6,890
Alimentación	-	-	7,389	3,570
Honorarios Profesionales	-	-	31,632	15,410
Alquileres	-	-	13,440	13,440
Servicios básicos	-	-	9,987	9,095
Materia Prima	-	-	-	-
Impuestos y contribuciones	-	-	56,052	22,522
Seguros	-	-	3,333	2,290
Beneficios Sociales (gasto)	-	-	2,221	-
Varios	36,432	(1,024)	27,915	18,134
	<u>5,516,181</u>	<u>4,000,403</u>	<u>324,321</u>	<u>207,531</u>

26. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de preparación de estos estados financieros, se produjo el siguiente evento en Ecuador:

"Como es de conocimiento general en el Ecuador con fecha 16 de marzo del 2020, se declaró en estado de emergencia sanitaria en virtud de la pandemia "COVID - 19", lo cual ocasionó que las ventas de la compañía bajen considerablemente, generando pérdidas en los meses de marzo y abril, el impacto de esta se está evaluando a la fecha por parte de la administración, la cual espera se reactiven las actividades en estos próximos meses."

A excepción del evento expuesto con anterioridad, no se produjeron más puntos que en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.


 Sr. Euler Anibal Gaybor Pizarro
 C.I. 0704001312
 Gerente General


 Ing. Betty Castillo A., Mgs.
 C.I. 0700635953
 Contadora