

**KISHOR S. A.**

**Estados Financieros bajo Normas  
Internacionales de Información Financiera – NIF COMPLETAS  
Por los años terminados al 31 de Diciembre de 2019 y 2018  
Informe de los Auditores Independientes.**

**KISHOR S.A.**  
**ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**

**SOLAUDIT**

SOLUCIONES EN AUDITORIAS S.A.

**Contenido**

Informe de auditores independientes
Estado de situación financiera
Estado de resultado integral
Estado de cambio en el patrimonio
Estado de flujos de efectivo
Notas a los estados financieros

**Páginas**

2 – 3
4
5
6
7 – 8
9 – 34

**Abreviaturas:**

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
SIC	Comité de Interpretaciones de las NIC
CINIIF	Comité de Interpretaciones de las NIIF
IASB	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
IESBA	Código de Ética para profesionales de la Contabilidad emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para contadores
NIA	Normas Internacionales de Auditoría
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
IVA	Impuesto al Valor Agregado
INEC	Instituto Nacional de Estadísticas y Censo
US\$	U.S. dólares

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**A la Junta General de Accionistas de  
KISHOR S.A.:**

### **1. Opinión**

Hemos auditado los Estados Financieros adjuntos de la compañía **KISHOR S.A.** que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 y los correspondientes estados de resultado integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la compañía **KISHOR S.A.** al 31 de diciembre del 2019, así como los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF COMPLETAS).

### **2. Fundamento de la opinión**

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

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

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

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

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

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

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude u error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales puedan surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

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

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

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

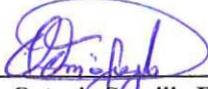


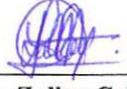
**CPA. Elizabeth Rodríguez, Msc.**  
**Representante Legal**  
**No. de Licencia Profesional: 35913**

Guayaquil, abril 30 del 2020

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

<u>ACTIVO</u>	<u>Notas</u>	<u>Diciembre</u> <u>2019</u>	<u>Diciembre</u> <u>2018</u>
<b>Activo Corriente</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	3	871.284	571.649
Activos Financieros, neto	4	828.605	164.209
Inventarios	5	215.208	110.054
Activo biológico	6	862.792	718.068
Servicios y otros pagos por anticipados		-	6.547
Activos por impuestos corrientes	7	158.524	102.151
<b>Total activo corriente</b>		<b>2.936.413</b>	<b>1.672.678</b>
<b>Activo no corriente</b>			
Propiedades y equipo neto	8	1.472.671	1.510.394
Activos por impuestos diferidos		5.267	2.411
<b>Total activo no corriente</b>		<b>1.477.938</b>	<b>1.512.805</b>
<b>Total activos</b>		<b>4.414.351</b>	<b>3.185.483</b>
<b><u>PASIVO</u></b>			
<b>Pasivo Corriente</b>			
Pasivos Financieros	9	1.067.799	1.320.520
Otras Obligaciones corrientes	10	896.594	492.639
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>1.964.393</b>	<b>1.813.159</b>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Pasivos Financieros	9	425.431	-
Provisiones por beneficios a empleados	11	28.169	18.919
Pasivo Diferido		7.118	11.198
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>460.718</b>	<b>30.117</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>2.425.111</b>	<b>1.843.276</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
	12		
Capital		800	800
Reserva legal		400	400
Otras reservas		-	477.687
Otros Resultados Integrales		1.020	709
Resultados acumulados		400.652	37.404
Resultados del ejercicio		1.586.368	825.207
<b>Total patrimonio neto</b>		<b>1.989.240</b>	<b>1.342.207</b>
<b>Total pasivos y patrimonio neto</b>		<b>4.414.351</b>	<b>3.185.483</b>

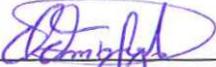
  
 Sr. Octavio Servilio Fajardo Ordoñez  
 Gerente General

  
 Ing. Zullay Calozuma  
 Contadora

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

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

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos de Actividades Ordinarias	13	7.879.840	5.987.250
Costo de ventas	14	(5.222.825)	(4.452.502)
<b>Utilidad bruta</b>		<b>2.657.015</b>	<b>1.534.748</b>
Generación (reversión) medición valor razonable de Activos biológicos	6	(16.321)	(77.569)
Otros Ingresos		4.130	4.697
Gasto de operación y financieros			
Gastos administrativos y ventas	14	(165.929)	(172.812)
Gastos Financieros		(1.380)	(1.503)
<b>Total gastos de operación y financiero</b>		<b>(167.309)</b>	<b>(174.315)</b>
<b>Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta</b>		<b>2.477.515</b>	<b>1.287.561</b>
15% Participación de trabajadores	15	(374.075)	(204.770)
25% Impuesto a la Renta	15	(524.008)	(279.388)
<b>Utilidad de operaciones continuas antes del impuesto diferido</b>		<b>1.579.432</b>	<b>803.403</b>
Gasto por Impuesto Diferido		-	-
Ingresos por Impuesto Diferido		6.936	21.804
<b>Resultado del ejercicio</b>		<b>1.586.368</b>	<b>825.207</b>

  
 Sr. Octavio Sekyilio Fajardo Ordoñez  
 Gerente General

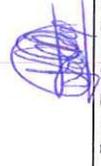
  
 Ing. Zullay Calozuma  
 Contadora

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

**KISHOR S.A.**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS**  
 Por los años terminados al 31 de Diciembre del 2019 y 2018  
 (Expresado en Dólares)

	Capital	Otras reservas	Reserva legal	Resultados acumulados	Otros Resultados Integrales	Resultados del ejercicio	Total
<b>SALDO AL 1 DE ENERO DEL 2018</b>	800	477.687	800	-	816	1.380.465	1.860.568
Transferencias a Resultados Acumulados	-	-	-	1.380.465	-	(1.380.465)	-
Pérdida Actuarial por Jubilación Patronal y Desahucio	-	-	(400)	400	(107)	-	(107)
Reclasificación de reserva legal	-	-	-	37.004	-	-	37.004
Corrección de errores con aplicación NIC 8	-	-	-	(1.380.465)	-	-	(1.380.465)
Pago de Dividendos	-	-	-	-	-	825.207	825.207
Resultado del ejercicio	-	-	-	37.404	709	825.207	1.342.207
<b>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018</b>	800	477.687	400	37.404	709	825.207	1.342.207
Transferencias a Resultados Acumulados	-	-	-	825.207	-	(825.207)	-
Ganancia Actuarial por Jubilación Patronal y Desahucio	-	-	-	-	311	-	311
Reclasificación de cuentas	-	(477.687)	-	477.687	-	-	-
Corrección de errores con aplicación NIC 8	-	-	-	(114.439)	-	-	(114.439)
Pago de Dividendos	-	-	-	(825.207)	-	-	(825.207)
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	1.586.368	1.586.368
<b>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019</b>	800	-	400	400.652	1.020	1.586.368	1.989.240

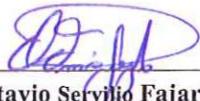
  
 Sr. Octavio Servilio Fajardo Ordoñez  
 Gerente General

  
 Ing. Zulay Calozuma  
 Contadora

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Cobros procedentes de ventas de bienes	7.163.201	6.169.348
<b>Cobros por actividades de operación</b>	<u>7.163.201</u>	<u>6.169.348</u>
Pago a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(4.672.584)	(3.781.483)
Pago de sueldos y beneficios sociales a trabajadores	(928.042)	(966.165)
Impuestos a las ganancias pagados	(219.222)	(301.043)
<b>Pagos por actividades de operación</b>	<u>(5.819.848)</u>	<u>(5.048.691)</u>
<b>Efectivo neto procedente de actividades de operación</b>	<u>1.343.353</u>	<u>1.120.657</u>
	-	-
<b>FLUJO DE EFECTIVO (UTILIZADOS) EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Adquisiciones de propiedades y equipos	(170.238)	(489.552)
<b>Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión</b>	<u>(170.238)</u>	<u>(489.552)</u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO (UTILIZADO) DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
Aporte en efectivo accionistas	6.383	-
Dividendos pagados	(879.863)	(906.761)
<b>Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiamiento</b>	<u>(873.480)</u>	<u>(906.761)</u>
<b>Incremento (Disminución) neto en el efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<u>299.635</u>	<u>(275.656)</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del período</b>	<u>571.649</u>	<u>847.305</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período</b>	<u>871.284</u>	<u>571.649</u>

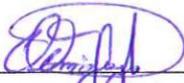
  
 \_\_\_\_\_  
 Sr. Octavio Servilio Fajardo Ordoñez  
 Gerente General

  
 \_\_\_\_\_  
 Ing. Zullay Calozuma  
 Contadora

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DEL 15% TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>2.477.515</b>	<b>1.287.561</b>
<b>AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:</b>	<b>(771.743)</b>	<b>(349.653)</b>
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	93.522	29.686
Ajustes por gastos en provisiones	9.561	5.446
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	(524.008)	(279.388)
Ajustes por gasto por participación trabajadores	(374.075)	(204.770)
Ajustes por impuesto a la renta diferido	6.936	21.804
Ajustes por activos biológicos	16.321	77.569
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS</b>	<b>(362.419)</b>	<b>182.749</b>
Incremento (Disminución) en cuentas por cobrar clientes	(664.031)	49.878
Incremento (Disminución) en otras cuentas por cobrar	(365)	170.670
Incremento (Disminución) en inventarios	(266.199)	30.578
(Disminución) Incremento en Servicios y otros pagos anticipados	6.547	(6.247)
Incremento en activos por impuestos corrientes	(56.373)	(43.147)
(Incremento) otros activos no corrientes	(2.856)	(2.411)
Incremento en cuentas por pagar comerciales	222.425	173.927
Incremento (Disminución) en otras cuentas por pagar	390.399	(195.693)
Incremento en beneficios a empleados	8.034	5.194
<b>Flujos de efectivo neto procedente en actividades de operación</b>	<b><u>1.343.353</u></b>	<b><u>1.120.657</u></b>

  
\_\_\_\_\_  
Sr. Octavio Servilio Fajardo Ordoñez  
Gerente General

  
\_\_\_\_\_  
Ing. Zullay Calozuma  
Contadora

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

## **1. INFORMACIÓN GENERAL**

### **1.1. Constitución y operaciones**

**KISHOR S.A.**, es una compañía de nacionalidad ecuatoriana, de pequeña estructura organizacional, constituida el 01 de agosto de 2007, en la provincia del Guayas cantón Guayaquil, e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 15 de agosto de 2007. La compañía cambio su domicilio de la ciudad de Guayaquil a la de Machala provincia de El Oro, mediante resolución No. SCVS-INC-DNASD-SAS-15-0005187 aprobada por la Superintendencia de Compañías el 21 de diciembre del 2015.

La Compañía de acuerdo a sus estatutos tiene por objeto social dedicarse al cultivo y la cría de viveros en piscinas de especies bioacuáticas, comprendiendo las fases de extracción, desove, cría y reproducción de las mismas en su primera fase y en su segunda fase, se dedicará a la industrialización de su producción para comercializarlos en el país o exportarlos al extranjero. Domiciliada en la ciudad de Machala, su oficina matriz se encuentra ubicada en la calle Fulton Franco Mora 226 Y Napoleón Mera, publicidad Fajardo piso 3 no cuenta con sucursales a nivel nacional.

La compañía para poder operar renovó el 03 de abril del 2019 por el plazo de 20 años, mediante acuerdo 074- 2019 la autorización para ejercer la actividad acuícola mediante la cría y cultivo de camarón blanco *Litopenaeus vannamei* y la comercialización interna de su producción sobre una extensión de 283,62 hectáreas de zona de playa y bahía ubicadas en la Isla los ingleses, cantón Guayaquil, provincia del Guayas. **(Ver nota 19)**

La Compañía en su registro único de contribuyente # 0992534982001 ha establecido como actividad económica la explotación de criaderos de camarón.

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

La mayoría de las ventas de camarón en un 73% y 27% las realiza a las compañías Empacreci S.A. y Omarsa S.A. respectivamente.

## **2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

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

- 2.1. Base de presentación.** – Los Estados Financieros adjuntos son preparados de acuerdo con las NIIF COMPLETAS (IFRS por sus siglas en inglés), emitidas por el consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y los pronunciamientos del Comité de, normas que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales, cumpliendo además con las características cualitativas descritas en el marco conceptual para la presentación de la información financiera.

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

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

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

NIC	Nombre de la Norma Internacional de Contabilidad
1	Presentación de Estados Financieros
2	Inventarios
7	Estado de Flujos de Efectivo
8	Políticas contables, cambios en estimaciones contables y errores
10	Hechos Ocurridos después del Periodo sobre el que se informa
12	Impuesto a las Ganancias
16	Propiedades, Planta y Equipo
19	Beneficios a los empleados
32	Instrumentos Financieros: Presentación
37	Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes
41	Agricultura

NIIF	Nombre de la Norma Internacional de Información Financiera
9	Instrumentos financieros
13	Medición de valor Razonable
15	Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

### 2.2. Moneda funcional y de presentación

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

### 2.3. Efectivo y equivalentes al efectivo

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

### 2.4. Activos y pasivos financieros

#### 2.4.1 Activo Financiero

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

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

Un detalle de activos financieros es el siguiente:

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

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

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

La política de la Compañía para la recuperación de la cartera es de 15 días, y si al cierre del período presenta cartera por recuperar mediante análisis crediticio se determinará el riesgo o incertidumbre que pudiere tener la recuperación de dichas partidas, y en el caso que lo hubiere se reconocerá en libros el deterioro en cumplimiento a la NIIF 9 párrafo 35.

### **2.4.2 Pasivos Financieros**

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

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

Un detalle de pasivos financieros es el siguiente:

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

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

#### **Obligaciones Financieras**

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

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

### **2.4.3 Reconocimiento, medición inicial y posterior**

#### **Reconocimiento. -**

La compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

#### **Medición inicial. -**

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que, de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo financiero; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial de la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

#### **Medición posterior. -**

**Préstamos y otras cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

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

- Cuentas por cobrar a clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por las ventas realizadas en el curso normal de operaciones. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado (pues no generan intereses y se recuperan hasta en (15 días), no realiza provisión para cuentas incobrables debido a que sus cuentas son de rápida recuperación.
- Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Corresponden préstamos, que se registran a su valor nominal pues no generan intereses y liquidan en el corto plazo.

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

### **2.4.4 Deterioro de activos financieros**

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

### **2.4.5 Baja de activos y pasivos financieros**

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

## **2.5 Anticipos entregados a proveedores**

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

## **2.6 Servicios y otros pagos anticipados**

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

## **2.7 Impuestos por recuperar o compensar**

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

## **2.8 Inventarios**

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

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

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

### Medición Inicial

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

### Medición Posterior

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

### Valor neto realizable

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

## 2.9 Activos Biológicos

### Reconocimiento

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

La entidad controle el activo como resultado de sucesos pasados;

Sea probable que fluyan a la entidad beneficios económicos futuros asociados con el activo; y El valor razonable o el costo del camarón puedan ser medidos de forma fiable, sin un costo o esfuerzo desproporcionado.

### Medición Inicial

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

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

#### **Preparación de la piscina**

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

#### **Proceso de producción y cultivo**

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

#### **Cosecha**

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

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

**Infraestructura**

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

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

**Medición Posterior**

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

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

**Valoración**

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

**2.10 Propiedades y Equipos**

**Medición Inicial**

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

**Medición Posterior**

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

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

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

<b>Propiedades y Equipos</b>	<b>Política de capitalización</b>	<b>Años</b>	<b>% depreciación</b>	<b>Valor Residual</b>
Edificios	Más de US\$1.000	20	5,00%	20%
Instalaciones	Más de US\$1.000	10-20	5,00-10,00%	20%
Equipo de computación	Más de US\$1.000	3	33,33%	0%
Vehículo	Más de US\$1.000	5	20%%	25%
Maquinaria y equipo	Más de US\$1.000	10	10,00%	20%
Muebles y enseres	Más de US\$1.000	10	10,00%	-
Naves y barcasas	Más de US\$1.000	20	5.00%	20%

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

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

### 2.11 Impuesto a la renta corriente y diferido

#### Impuestos a la renta corriente

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

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

#### Impuestos a la renta diferido

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

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

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

### 2.12 Beneficios a empleados

**Corrientes:** Corresponden principalmente a:

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

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

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

#### **Jubilación patronal y desahucio**

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

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

### **Medición inicial y posterior**

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

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

- Determinar el déficit o superávit.
- Determinar el importe del pasivo (activo) por beneficios definidos neto como el importe del déficit o superávit en (a), ajustado por los efectos delimitar un activo por beneficios definidos neto a un techo del activo.
- Determinar los importes a reconocer en el resultado del periodo.
- Determinar las nuevas mediciones del pasivo (activo) por beneficios definidos neto a reconocer en otro resultado integral.

Según el Art. 184 del Código del trabajo se establece que se pagará la bonificación de desahucio en todos los casos en los cuales las relaciones laborales terminen de conformidad al numeral 2 del artículo 169.

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

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

### **2.13 Provisiones**

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma.

Las provisiones se revisan a cada fecha del Estado de Situación Financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

### **2.14 Reserva legal**

La ley de Compañías establece que toda sociedad anónima debe apropiarse el 10% de la utilidad neta del año, a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito y pagado. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas acumuladas.

### **2.15 Distribución de dividendos**

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

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

### **2.16 Reconocimiento de ingresos**

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

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

La Compañía reconoce los ingresos cuando o a medida que satisfaga una obligación de desempeño mediante la venta de bienes comprometidos para con el cliente, de acuerdo al párrafo 31 de la NIIF 15.

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

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

### **2.17 Reconocimiento de Costos y gastos**

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

### **2.18 Compensación de saldos y transacciones**

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

### **2.19 Uso de estimaciones y supuestos significativos**

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

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

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

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

### 2.20 Sistema contable

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

### 2.21 Cambios en el poder adquisitivo de la moneda

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

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

## 3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	US\$ dólares	
Caja	61.200	201.200
<b><u>Bancos</u></b>		
a) Pichincha C.A.	132.944	357.168
Bolivariano C. A	677.140	13.281
	<u>871.284</u>	<u>571.649</u>

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

## 4. ACTIVOS FINANCIEROS, NETO

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	US\$ dólares	
Cuentas por cobrar clientes no relacionados que no generan intereses	a) 828.240	164.209
Otras cuentas por cobrar	b) 365	-
	<u>828.605</u>	<u>164.209</u>

a) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de clientes corresponde a la facturación emitida por la compañía por concepto de venta de camarón. Al 31 de diciembre del 2019 el saldo pendiente de cobro se encuentra conformado por Empacreci S.A. por US\$736.443 y Omarsa S.A. por US\$91.797.

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

**4. ACTIVOS FINANCIEROS, NETO (a continuación...)**

La política de crédito de la Compañía es de hasta 15 días plazo, sin embargo, en cumplimiento del párrafo 35 de la NIIF 9, la compañía procedió a realizar el análisis del riesgo crediticio de su cartera de clientes donde quedó demostrado que la cartera es recuperable y que no existe incertidumbre significativa de riesgo por incobrabilidad.

- b) Corresponde a valores por cobrar a terceros que no generan interés.

**5. INVENTARIOS**

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	US\$ dólares	
Inventario de materiales e insumos	215.208	110.054
	<u>215.208</u>	<u>110.054</u>

La compañía reconoce como inventario a los materiales y suministros utilizados en el proceso de transformación biológica como balanceados, melazas y demás insumos que se cargan a las piscinas en producción, los cuales en su medición inicial y posterior son medidos al costo de acuerdo a la NIC 2, en donde se establece que no se rebajará las materias primas ni los suministros mantenidos para el uso en la producción de inventarios y que se situará el importe en libros por debajo del costo, siempre que se espere que los productos terminados a los que se incorpore sean vendidos al costo o por encima del mismo, consecuentemente no hay indicio de deterioro.

El costo de ventas por el año 2019 y 2018 ascendieron a US\$5.222.825 y US\$4.452.502 respectivamente.

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

**6. ACTIVO BIOLÓGICO**

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 está conformado por el costo de las piscinas no cosechadas y el valor razonable por valoración de activo biológico por US\$862.792 y US\$718.068 respectivamente, tal como se muestra a continuación:

PISC.	HAS.	FECHA DE SIEMBRA	% SOBREVIVENCIA	LBS.PRO MEDIO AL 31 DIC 2019	PRECIO PROMEDIO X LIBRAS AL 31 DIC 2019	COSTOS TOTALES AL 31 DIC 2019	VALOR RAZONABLE AL 31 DE DIC 2019	AJUSTE AL VALOR RAZONABLE
1	6,5	5/10/2019	90%	35.355	1,88	52.921	55.799	2.878
2	6,8	3/12/2019	80%	25.916	1,88	39.892	39.892	-
3	8,4	19/10/2019	60%	22.599	1,88	45.604	45.604	-
4	7,8	16/11/2019	90%	11.409	1,88	24.298	24.298	-
5	8,3	29/11/2019	90%	7.143	1,88	21.183	21.183	-
6	8,1	30/12/2019		0	1,88	3.921	3.921	-
7	7,5	25/10/2019	75%	46.601	1,88	64.687	81.292	16.605
8	7,6	2/12/2019	95%	9.718	1,88	19.744	19.744	-
9	5,5	17/9/2019	70%	30.463	1,88	47.020	53.141	6.121
10	4,9	31/12/2019		0	1,88	2.529	2.529	-
11	5,2	2/11/2019	90%	14.421	1,88	26.032	26.032	-
12	3,4	2/11/2019	85%	8.088	1,88	17.835	17.835	-
13	5	8/11/2019	90%	14.583	1,88	24.797	24.797	-
15	12,1	21/9/2019	85%	53.480	1,88	84.953	87.821	2.868
16	12	31/10/2019	70%	35.000	1,88	56.061	56.061	-
17	7,3	15/11/2019	75%	9.301	1,88	28.820	28.820	-
18	8	21/12/2019	80%	11.580	1,88	22.648	22.648	-
19	7,3	7/12/2019	80%	20.503	1,88	32.571	32.571	-
20	8	1/11/2019	75%	19.420	1,88	42.668	42.668	-
21	14,2	18/12/2019	98%	3.457	1,88	26.133	26.133	-
22	15	18/12/2019	98%	2.722	1,88	25.480	25.480	-
23	15,4	11/12/2019	80%	30.847	1,88	45.743	45.743	-
24	15,4	8/11/2019	65%	22.785	1,88	54.868	54.868	-
25	14,5	18/12/2019	98%	2.593	1,88	23.912	23.912	-
						<b>834.320</b>	<b>862.792</b>	<b>28.472</b>

El ajuste del Activo Biológico asciende a US\$28.472 que corresponde al valor razonable de las piscinas sembradas en US\$862.793 menos los costos en el punto de venta por US\$834.320.

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

**6. ACTIVO BIOLÓGICO (a continuación...)**

PISC.	HAS.	FECHA DE SIEMBRA	% SOBREVIVENCIA	LBS.PROMEDIO AL 31 DIC 2018	PRECIO PROMEDIO X LIBRAS AL 31 DIC 2018	COSTOS TOTALES AL 31 DIC 2018	VALOR RAZONABLE AL 31 DE DIC 2018	AJUSTE AL VALOR RAZONABLE
1	6,5	27/12/2018	95%	556	1,87	3.002	3.002	-
2	6,8	29/09/2018	89%	27.361	1,87	46.175	45.829	(346)
3	8,4	29/09/2018	85%	30.279	1,87	55.967	50.717	(5.250)
4	7,8	01/10/2018	88%	29.423	1,87	51.688	49.283	(2.405)
5	8,3	26/12/2018	95%	465	1,87	3.582	3.582	-
6	8,1	12/11/2018	90%	22.008	1,87	27.436	27.436	-
7	7,5	19/12/2018	95%	3.396	1,87	5.403	5.403	-
8	7,6	13/10/2018	95%	26.641	1,87	43.848	42.892	(956)
9	5,5	15/12/2018	95%	3.726	1,87	4.769	4.769	-
10	4,9	15/12/2018	95%	3.015	1,87	4.318	4.318	-
11	5,2	27/12/2018	95%	1.153	1,87	2.798	2.798	-
12	3,4	01/10/2018	95%	16.745	1,87	26.088	27.429	1.341
13	5	05/11/2018	95%	16.527	1,87	20.554	21.320	766
15	12,1	12/11/2018	75%	22.863	1,87	26.224	26.224	-
16	12	02/10/2018	98%	57.909	1,87	70.387	94.856	24.469
17	7,3	19/11/2018	95%	14.365	1,87	16.462	16.462	-
18	8	05/11/2018	95%	22.242	1,87	26.834	28.692	1.858
19	7,3	19/11/2018	95%	12.641	1,87	14.963	14.963	-
20	8	12/10/2018	95%	29.063	1,87	35.424	46.792	11.368
21	14,2	13/11/2018	95%	39.789	1,87	36.804	36.804	-
22	15	11/12/2018	95%	11.492	1,87	18.031	18.031	-
23	15,4	15/10/2018	85%	45.864	1,87	63.858	71.272	7.414
24	15,4	11/12/2018	90%	11.695	1,87	18.647	18.647	-
25	14,5	05/11/2018	95%	43.001	1,87	50.013	56.547	6.534
						<b>673.275</b>	<b>718.068</b>	<b>44.793</b>

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

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

Al 31 de diciembre del 2019 la compañía generó un ingreso por la medición a valor razonable menos el costo de venta por US\$28.472 y reversó un ingreso por la medición a valor razonable menos el costo de venta el 1 de enero del 2019 por US\$44.793 provenientes del ejercicio económico 2018. Se originó una diferencia temporaria imponible reconociéndose un pasivo por impuesto diferido por US\$7.118 estos ingresos se declararon como exentos en cumplimiento a lo establecido en el Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno en su artículo innumerado de impuestos diferidos.

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

**7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	US\$ dólares	
SRI devolución IVA	158.524	102.151
	<u>158.524</u>	<u>102.151</u>

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

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	US\$ dólares	
Retenciones en la fuente del año	78.798	60.166
Compensación del año	(78.798)	(60.166)
Saldo final al 31 de diciembre	<u>-</u>	<u>-</u>

**8. PROPIEDADES Y EQUIPOS NETOS**

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

	<u>%</u>	<b>Movimientos del año 2019</b>				<u>Saldos al</u> <u>31/12/2019</u>
		<u>Saldos al</u> <u>01/01/2019</u>	<u>Adiciones</u> <u>y deprec.</u>	<u>Transferen</u> <u>cia</u>	<u>Ajustes</u>	
Construcciones en cursos		460.025	38.918	(498.943)	-	-
Edificios	5%	187.337	-	-	-	187.337
Instalaciones	5%	414.123	-	135.103	-	549.226
Muebles y Enseres	10%	4.857	-	-	-	4.857
Maquinaria y Equipo	10%	364.875	122.429	-	(109.350)	377.954
Naves y aeronaves, barcas	5%	-	-	363.840	-	363.840
Equipo de computación	33,33%	23.398	-	-	-	23.398
Vehículos	14,29%	109.926	8.891	-	(5.089)	113.728
<b>Subtotal</b>		<u>1.564.541</u>	<u>170.238</u>	<u>-</u>	<u>(114.439)</u>	<u>1.620.340</u>
<b>Depreciación acumulada</b>		<u>(54.147)</u>	<u>(93.522)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(147.669)</u>
<b>Deterioro acumulado</b>		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Total</b>		<u>1.510.394</u>	<u>76.716</u>	<u>-</u>	<u>(114.439)</u>	<u>1.472.671</u>

Las adquisiciones realizadas en el presente período corresponden principalmente a: maquinaria y equipo, construcciones en curso, mismas que ascienden a US\$122.429 y US\$38.918 respectivamente. La medición inicial de Propiedad y Equipo se la realiza aplicando el modelo del costo, que en este caso corresponde al costo de adquisición; y, en su medición posterior se mantiene el mismo modelo, es decir, al costo, según el criterio de la administración no se requiere realizar un reavalúo de estos elementos puesto que el importe en libros de estos activos de acuerdo a lo establecido por la administración está presentados a valor razonable dentro de los Estados Financieros, según con lo definido en la NIC 16, párrafo 29.

Además se ajustaron saldos de activos inexistentes por US\$114.439 aplicando la NIC 8 de Políticas, estimaciones y errores contables.

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

**8. PROPIEDADES Y EQUIPOS NETOS (a continuación...)**

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

<b>Propiedades y Equipos</b>	<b>Política de capitalización</b>	<b>Años</b>	<b>% depreciación</b>	<b>Valor Residual</b>
Edificios	Más de US\$1.000	20	5,00%	20%
Instalaciones	Más de US\$1.000	10-20	5,00-10,00%	20%
Equipo de computación	Más de US\$1.000	3	33,33%	0%
Vehículo	Más de US\$1.000	5	20%%	25%
Maquinaria y equipo	Más de US\$1.000	10	10,00%	20%
Muebles y enseres	Más de US\$1.000	10	10,00%	-
Naves y barcazas	Más de US\$1.000	20	5.00%	20%

De acuerdo a la NIC 36 párrafo 9, los elementos de propiedad y equipo no presentan indicios de deterioro, consecuentemente no existe registro de impuesto diferido por diferencias temporarias deducibles, debido a que la entidad evaluó al final del periodo en que se informa los factores externos e internos a efectos de determinar si los elementos de propiedad y equipo presentaban indicios de deterioro de valor, concluyendo la administración que no existe deterioro de valor.

	<b>%</b>	<b>Movimientos del año 2018</b>		
		<b>Saldos al 01/01/2018</b>	<b>Adiciones y deprec.</b>	<b>Saldos al 31/12/2018</b>
Construcciones en cursos	-	119.836	340.189	460.025
Edificios	5%	187.337	-	187.337
Instalaciones	5%	396.221	17.902	414.123
Muebles y Enseres	10%	4.857	-	4.857
Maquinaria y Equipo	10%	276.411	88.464	364.875
Equipo de computación	33,33%	2.006	21.392	23.398
Vehículos	20%	88.321	21.605	109.926
<b>Subtotal</b>		<b>1.074.989</b>	<b>489.552</b>	<b>1.564.541</b>
<b>Depreciación acumulada</b>		<b>(24.461)</b>	<b>(29.686)</b>	<b>(54.147)</b>
<b>Deterioro acumulado</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total</b>		<b>1.050.528</b>	<b>459.866</b>	<b>1.510.394</b>

**9. PASIVOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los saldos de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar fueron las siguientes:

		<b>2019</b>	<b>2018</b>
		US\$ dólares	
Cuentas y documentos por pagar locales	a)	1.065.267	842.842
Dividendos por pagar	b)	-	473.704
Otras cuentas por pagar		2.532	3.974
		<b>1.067.799</b>	<b>1.320.520</b>

- a) Representan principalmente a pagos pendientes a los proveedores Agripac S.A y Copacigulf S.A, por compra de balanceado, larvas de camarón e insumos utilizados en el proceso de transformación de sus activos biológicos, con plazo de hasta 90 días y no genera intereses.
- b) Corresponden a los dividendos por pagar de los resultados del año 2018 y 2017, el movimiento de los dividendos por pagar fue como sigue:

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

**9. PASIVOS FINANCIEROS (a continuación...)**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	US\$ dólares	
Saldo inicial	473.704	-
Dividendos del año	825.207	1.380.465
Pago dividendos	(879.863)	(906.761)
Transferencia a cuentas por pagar relacionadas	(419.048)	-
	<u>-</u>	<u>473.704</u>
<b>Saldo Final</b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>473.704</u></b>
<b><u>Cuentas por pagar relacionadas a largo plazo</u></b>		<b><u>2019</u></b>
		US\$ dólares
Otras cuentas por pagar locales relacionadas L/P	Nota 16)	425.431
		<b><u>425.431</u></b>

**10. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES**

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

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
		US\$ dólares	
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	a)	445.210	219.222
15% participación trabajadores por pagar	b)	374.075	204.770
Beneficios de ley a empleados	c)	57.671	49.637
Con el IESS		14.316	12.023
Con la administración tributaria	d)	5.322	6.987
		<u>896.594</u>	<u>492.639</u>

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	US\$ dólares	
Saldo inicial al 1 de enero del	219.222	301.043
Provisión del año	524.008	279.388
Pagos	(219.222)	(301.043)
Compensación con impuestos retenidos y anticipos	(78.798)	(60.166)
Saldo final al 31 de diciembre	<u>445.210</u>	<u>219.222</u>

Durante el año 2019 la compañía recibió retenciones en la fuente por US\$78.798, mismo que fue compensado con el impuesto a la renta a pagar

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	US\$ dólares	
Saldo inicial al 1 de enero del	204.770	303.214
Provisión del año	374.075	204.770
Pagos	(204.770)	(303.214)
Saldo final al 31 de diciembre	<u>374.075</u>	<u>204.770</u>

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

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

**10. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES (a continuación...)**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	US\$ dólares	
Saldo inicial del año	49.637	44.443
Provisión del año	90.197	85.206
Pagos	(82.163)	(80.012)
Saldo final al 31 de diciembre	<u>57.671</u>	<u>49.637</u>

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

Un resumen de las obligaciones con la administración tributaria se detalla a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	US\$ dólares	
Retención fuente	4.963	5.402
Retención Iva	359	1.585
	<u>5.322</u>	<u>6.987</u>

**11. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS NO CORRIENTES**

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

<b>Largo Plazo</b>		<u>2019</u>	<u>2018</u>
		US\$ dólares	
Jubilación patronal	a)	19.094	13.009
Indemnización por desahucio	b)	9.075	5.910
		<u>28.169</u>	<u>18.919</u>

a) El movimiento de Jubilación Patronal fue como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	US\$ dólares	
Saldo inicial del año	13.009	9.591
Provisión del año	9.091	6.599
Reducciones, liquidaciones	(2.768)	(3.263)
(Pérdida) Utilidad reconocida en el ORI	(238)	82
Saldo final al 31 de diciembre	<u>19.094</u>	<u>13.009</u>

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	US\$ dólares	
Saldo inicial del año	5.910	3.775
Provisión del año	4.420	3.046
Pago de beneficios	(1.182)	(936)
(Pérdida) Utilidad reconocida en el ORI	(73)	25
Saldo final al 31 de diciembre	<u>9.075</u>	<u>5.910</u>

La compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4,58% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de corporativos de alta calidad, los cuales están denominados en la misma

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

**11. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS NO CORRIENTES (a continuación...)**

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 compañía recibió el estudio actuarial elaborado por Logaritmo Cía. Ltda., el mismo que determinó el saldo para el ejercicio 2019 es de US\$19.094 y US\$9.075 por concepto de jubilación patronal e indemnización por desahucio, respectivamente.

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Salario mínimo vital (US\$.)	394	386
Número de empleados	63	57
Tasa de descuento anual	4,58%	5,04%
Tasa de incremento de sueldo salarial (anual)	0,60%	1,08%

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

**12. PATRIMONIO NETO**

**Capital Social**

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

Accionistas	Nacionalidad	Acciones al final del período	Valor nominal	Participación en	
				U\$	%
Fajardo Ordoñez Octavio Servilio	Ecuatoriana	272	1	272	34,00%
Labanda Narváz Wilfrido de Jesús	Ecuatoriana	124	1	124	15,50%
Fajardo Ordoñez Isauro de Jesús	Ecuatoriana	80	1	80	10,00%
Fajardo Buele Jenniffer Janina	Ecuatoriana	56	1	56	7,00%
Fajardo Buele Joseph Paklito	Ecuatoriana	56	1	56	7,00%
Jaramillo Bustamante Rosa Ubaldina	Ecuatoriana	36	1	36	4,50%
Mendoza Tinoco Jorge Edison	Ecuatoriana	32	1	32	4,00%
Calozuma Armijos Nelly de Fátima	Ecuatoriana	24	1	24	3,00%
Calva Guerrero Lesly Stefania	Ecuatoriana	24	1	24	3,00%
Loaiza Lucas Dulis Ivan	Ecuatoriana	24	1	24	3,00%
Tinoco Espinoza Daniel de la Cruz	Ecuatoriana	24	1	24	3,00%
Buele Morena Lady Maria	Ecuatoriana	16	1	16	2,00%
Peñaherreta Betancourt Cristian Jorge	Ecuatoriana	16	1	16	2,00%
Tigre Moreno Ivan Eusebio	Ecuatoriana	16	1	16	2,00%
		<u>800</u>		<u>800</u>	<u>100%</u>

**Resultados Acumulados**

Mediante Acta de Junta General Ordinaria Anual de Accionistas con fecha 26 de marzo del 2019, se aprobó la distribución y pago de utilidades del año 2018 luego de la participación de trabajadores, impuesto a la renta y salario digno, realizar el pago de dividendos a prorrata de sus acciones hasta el 31 de diciembre del 2019. Se distribuyó como dividendos a sus accionistas US\$825.207, registrados como dividendos por pagar, pagando dividendos en el presente periodo por US\$879.863.

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

**12. PATRIMONIO NETO (a continuación...)**

Existió un incremento de US\$477.687 por una transferencia del saldo existente en la cuenta otras reservas y además se ajustaron saldos de activos inexistentes por US\$114.439 aplicando la NIC 8 de Políticas, estimaciones y errores contables.

**Otras reservas**

En el año 2019 se realizó una transferencia por el valor de US\$477.687 a la cuenta de resultados acumulados

**Otros Resultados Integrales: Jubilación Patronal y Desahucio**

Al 31 de diciembre del 2019 se reconocieron como ganancias actuariales acumuladas reconocidas en Otros resultados integrales ORI por la jubilación patronal y desahucio los valores de US\$238 y US\$73 respectivamente reflejado en el estudio actuarial elaborado por Logaritmo Cía. Ltda.

**13. INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS**

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

	<b><u>2019</u></b>	<b><u>2018</u></b>
	US\$ dólares	
Venta de camarón	7.879.840	5.987.250
	<b><u>7.879.840</u></b>	<b><u>5.987.250</u></b>

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

<b>Cientes:</b>	<b>Venta de bienes</b>		<b>Cuentas por cobrar</b>	
	<b>Diciembre 31,</b>		<b>Diciembre 31,</b>	
	<b><u>2019</u></b>	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2019</u></b>	<b><u>2018</u></b>
Empacreci S.A.	5.739.584	3.521.597	736.443	153.667
Omarsa S.A.	2.140.256	2.465.653	91.797	10.542
	<b><u>7.879.840</u></b>	<b><u>5.987.250</u></b>	<b><u>828.240</u></b>	<b><u>164.209</u></b>

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

	<b><u>2019</u></b>	<b><u>2018</u></b>
	US\$ dólares	
Libras Cosechadas	4.176.353	2.815.787
Precio	1.89	2.13
<b>Venta</b>	<b><u>7.879.840</u></b>	<b><u>5.987.250</u></b>

Al 31 de diciembre del 2019, la compañía tuvo una producción de 4.176.353 libras de camarón con un precio promedio de US\$1,89, mientras que al 31 de diciembre del 2018 esta producción fue de 2.815.787 libras de camarón con un precio promedio de US \$2,13, la compañía tuvo una mayor producción de 1.360.566 libras de camarón, que conlleva a que el margen bruto incremente en 8 puntos porcentuales frente del periodo anterior.

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

**14. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

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

**COSTOS DE VENTA**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	US\$ dólares	
Inventario Inicial Material Directo	110.051	132.150
Inventario Inicial Producto en proceso	673.275	681.757
Compras	4.002.184	3.292.990
Inventario Final material Directo	(215.207)	(110.051)
Inventario Final Producto en proceso	(834.320)	(673.275)
Mano de obra directa	642.677	594.100
Mantenimiento y Reparaciones	109.765	66.316
Combustibles y Lubricantes	247.165	156.224
Depreciación Propiedades, Planta Y Equipo	93.524	29.198
Asesoría y Honorarios Profesionales	10.696	9.222
Transporte	90.692	60.382
Alimentación	64.842	63.409
Otros Costos Indirectos	227.481	150.080
	<u><u>5.222.825</u></u>	<u><u>4.452.502</u></u>

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	US\$ dólares	
Libras Cosechadas	4.176.353	2.815.787
Costo promedio por libra	1.25	1.58
<b>Costo de venta</b>	<u><u>5.222.825</u></u>	<u><u>4.452.502</u></u>

**GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTA**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	US\$ dólares	
Remuneraciones	59.280	55.106
Aporte a la seguridad social	8.899	9.212
Beneficios sociales	30.011	15.173
Honorarios y comisiones a profesionales	12.788	15.204
Impuestos y contribuciones	17.342	20.772
Mantenimiento y reparaciones	2.556	16.522
Seguros y reaseguros	4.103	4.153
Transporte	57	283
Otros	30.893	36.387
	<u><u>165.929</u></u>	<u><u>172.812</u></u>

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

**15. IMPUESTO A LA RENTA**

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	US\$ dólares	
<b>Utilidad antes de Participación de empleados en las utilidades e impuesto a la renta</b>	<b>2.477.515</b>	<b>1.287.561</b>
<b>15% Participación trabajadores por pagar</b>	<b>(374.075)</b>	<b>(204.770)</b>
Deducciones adicionales	(42.230)	(64.444)
Gastos no deducibles	7.079	11.990
Provisión jubilación patronal y desahucio (Generación)	13.511	9.645
Provisión jubilación patronal y desahucio (Reversión)	(2.088)	-
Ingreso por medición activos biológicos (Generación)	(28.472)	(44.793)
Ingreso por medición activos biológicos (Reversión)	44.793	122.362
<b>Base Imponible</b>	<b>2.096.033</b>	<b>1.117.551</b>
<b>25% Impuesto a la renta Causado</b>	<b>(524.008)</b>	<b>(279.388)</b>
Retenciones en la fuente	78.798	60.166
<b>Impuesto a la renta a pagar</b>	<b>(445.210)</b>	<b>(219.222)</b>

**Tarifa de Impuesto a la Renta**

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

**16. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

**Cuentas por pagar socios largo plazo**

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

	<u>2019</u>
	US\$ dólares
Buele Moreno Lady Maria	8.509
Calozuma Armijos Nelly de Fátima	12.763
Calva Guerrero Lesly Stefania	12.763
Fajardo Buele Jenniffer Janina	29.780
Fajardo Buele Joseph Paklito	29.780
Fajardo Ordoñez Isauro de Jesús	42.543
Fajardo Ordoñez Octavio Servilio	144.646
Jaramillo Bustamante Rosa Ubaldina	19.144
Labanda Narváez Wilfrido de Jesús	65.942
Loaiza Lucas Dulis Iván	12.763
Mendoza Tinoco Jorge Edison	17.017
Peñaherreta Betancourt Cristian Jorge	8.509
Tigre Moreno Iván Eusebio	8.509
Tinoco Espinoza Daniel de la Cruz	12.763
	<u><b>425.431</b></u>

## **16. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (a continuación...)**

Con fecha 27 de mayo del 2019 de acuerdo al acta de junta de accionistas, los accionistas que detallamos decidieron registrar parte de sus dividendos como capital de operación necesaria para el giro del negocio, transfiriendo los siguientes valores a deudas a largo plazo.

La compañía no mantiene las siguientes transacciones con sus relacionadas:

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

### **Precios de transferencia**

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-0000455 del Servicio de Rentas Internas con fecha 27 de mayo del 2015 se estableció el contenido del Anexo de Operaciones con partes relacionadas y del Informe Integral de Precios de transferencia.

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

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

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

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

## **17. NEGOCIO EN MARCHA**

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

**18. MARCO DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS**  
**18.1 RIESGOS ACTUALES**

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

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

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

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

<b>Riesgo de Liquidez</b>		<b>2019</b>	<b>2018</b>
		<b>Resultados</b>	<b>Resultados</b>
	<b>Activo Corriente - Pasivo corriente</b>	<b>972.020</b>	<b>(140.481)</b>
Capital de trabajo			
Razón corriente	<b>Activo corriente</b>	<b>1,49</b>	<b>0,92</b>
	<u>2.936.413</u>	<u>1.672.678</u>	
	<b>Pasivo corriente</b>		
	<u>1.964.393</u>	<u>1.813.159</u>	
	<b>Activo corriente - Inventario</b>	<b>1,39</b>	<b>0,86</b>
Prueba ácida			
	<u>2.721.205</u>	<u>1.562.624</u>	
	<b>Pasivo corriente</b>		
	<u>1.964.393</u>	<u>1.813.159</u>	

Los índices de liquidez, miden la capacidad para establecer la facilidad o dificultad que presenta una compañía para pagar sus pasivos corrientes al convertir efectivo sus activos corrientes, tanto así que para el año 2019 por cada dólar de obligación corriente la compañía está en la capacidad de cubrir 1,49 ctvs. de dólar

Al ser los activos corrientes superiores a los pasivos corrientes la compañía está frente a un capital de trabajo positivo de US\$972.020, por lo cual la compañía no presentaría dificultades en el cumplimiento de sus obligaciones corrientes y tendría dinero para invertir, sin la necesidad de contraer préstamos a corto plazo.

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

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

<b>Riesgo de Crédito</b>		<b>2019</b>	<b>2018</b>
		<b>Resultados</b>	<b>Resultados</b>
Periodo medios de cobranza	<b>Cuentas por cobrar x</b>		
	<b>360</b>	<b>23</b>	<b>10</b>
	<u>178.640.820</u>	<u>59.115.240</u>	
	<b>Ventas netas</b>		
	<u>7.879.840</u>	<u>5.987.250</u>	
Rotación de cartera	<b>360</b>	<b>16</b>	<b>36</b>
	<u>360</u>	<u>360</u>	
	<b>Periodos medios de cobranza</b>		
	<u>23</u>	<u>10</u>	

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

**18. MARCO DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (a continuación...)**

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

El período neto de cobranza es de 23 días, siendo adecuado si se compara con la política de crédito de la empresa de 15 días, su comportamiento no afecta la liquidez de la entidad por el cobro de las ventas a sus clientes locales.

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

<u>Riesgo de Gestión</u>			2019		2018	
			Resultados		Resultados	
Periodo medio de pago	<b>Cuentas y documentos por pagar * 360</b>	x 100%	<u>343.459.620</u>	<b>67</b>	<u>303.423.120</u>	<b>68</b>
	<b>Compras</b>		5.117.671		4.452.502	
Impacto Gastos Adm. Y ventas	<b>Gastos de Adm. Y ventas</b>		<u>165.929</u>	<b>2%</b>	<u>172.812</u>	<b>3%</b>
	<b>Ventas netas</b>		7.879.840		5.987.250	

El período medio de pago es de 67 días, siendo no adecuado si se compara con la política de pago a sus proveedores el cual es de hasta 90 días; sin embargo, este comportamiento no afecta a la compañía debido a su política de cobro.

**Riesgos Operativos**

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

<u>Endeudamiento- Solvencia</u>		2019		2018		
		Resultados		Resultados		
Endeudamiento del Activo	<b>Total pasivo</b>	x 100%	<u>2.425.111</u>	<b>55%</b>	<u>1.843.276</u>	<b>58%</b>
	<b>Total activo</b>		4.414.351		3.185.483	
Concentración de endeudamiento	<b>Pasivo corriente total pasivo</b>	x 100%	<u>1.964.393</u>	<b>81%</b>	<u>1.813.159</u>	<b>98%</b>
			2.425.111		1.843.276	
Concentración a largo plazo	<b>Pasivo no corriente</b>	x 100%	<u>460.718</u>	<b>19%</b>	<u>30.117</u>	<b>2%</b>
	<b>Total pasivo</b>		2.425.111		1.843.276	

Existe un endeudamiento del activo del 55%, lo cual demuestra un grado de independencia de la empresa frente a sus proveedores.

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

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

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

**18. MARCO DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (a continuación...)**

<b>Rentabilidad</b>			<b>2019</b>		<b>2018</b>
			<b>Resultados</b>		<b>Resultados</b>
Rentabilidad del patrimonio	<b>Utilidad neta</b>	1.586.368	<b>79,75%</b>	825.207	<b>61,48%</b>
	<b>Patrimonio</b>	1.989.240		1.342.207	
Margen operacional de utilidad	<b>Utilidad operacional</b>	2.491.086	<b>31,61%</b>	1.361.936	<b>22,75%</b>
	<b>Ventas netas</b>	7.879.840		5.987.250	
Margen bruto de utilidad	<b>Utilidad bruta</b>	2.657.015	<b>33,72%</b>	1.534.748	<b>25,63%</b>
	<b>Ventas netas</b>	7.879.840		5.987.250	
Margen neto de utilidad	<b>Utilidad neta</b>	1.586.368	<b>20,13%</b>	825.207	<b>13,78%</b>
	<b>Ventas netas</b>	7.879.840		5.987.250	

Al 31 de diciembre del 2019, la compañía con los ingresos operacionales generados en el presente periodo cubrió sus costos y gastos operacionales, siendo su margen neto de utilidad del 20%, margen esperado por los accionistas.

**Riesgo Legal**

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

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

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

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

**19. DERECHO DE CONCESIÓN**

La Subsecretaría de Acuicultura mediante Acuerdo No.074 del 03 de abril del 2019 acuerda:

Art.1.-Otorgar a la compañía Kishor S.A. por el plazo de 20 años, el ejercicio acuícola medianteacuícola mediante la cría y cultivo de camarón blanco Litopenaeus vannamei y la comercialización interna de su producción sobre una extensión de 283,62 hectáreas de zona de playa y bahía ubicadas en la Isla los ingleses, cantón Guayaquil, provincia del Guayas.

Art.2.- Dejar sin efecto el Acuerdo Ministerial No. 224-2018 del 26 de junio de 2018, en virtud de la solicitud de renovación con fecha 26 de noviembre de 2018.

Art.3.- La compañía Kishor S.A. deberá cumplir con los siguientes condicionamientos:

- a) No podrá ampliar el área sin la autorización legal correspondiente
- b) Que la concesión terminará de encontrarse incurso en las causales de los Art. 73,19 y 73,21 del Reglamento General a la Ley de Pesca y Desarrollo Pesquera.

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

**19. DERECHO DE CONCESIÓN (a continuación...)**

d) Deberá mantener vigente la Licencia Ambiental.

Art.4.-La concesionaria deberá renovar anualmente la matricula correspondiente previa al pago de los valores establecidos por concepto de ocupación de zona de playa y bahía.

Art.5.-La concesionaria deberá facilitar a los funcionarios que controlen la actividad acuícola el libre acceso a sus instalaciones, proporcionándoles la información que requiera.

**20. EVENTOS SUBSECUENTES**

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

**21. APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS**

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

---