

KISHOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
(Expresado en dólares)

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 cambió 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 obtuvo una concesión el 15 de enero del 2009 con un plazo de 10 años de una extensión de 250 hectáreas de zona de playa y bahía ubicadas en la Isla los Ingleses, cantón Guayaquil, provincia del Guayas. (Ver nota 18)

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 59% y 41% 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.

KISHOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
(Expresado en dólares)

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (A Continuación...)

Normas utilizadas para la preparación de los estados financieros al 31 de diciembre del 2018:

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 Período 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 POLÍTICAS 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:

KISHOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
(Expresado en dólares)

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS 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 pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar.

2.4.5 Baja de activos y pasivos financieros

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

2.5 Anticipos entregados a proveedores

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

2.6 Servicios y otros pagos anticipados

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

2.7 Impuestos por recuperar o compensar

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

2.8 Inventarios

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

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

KISHOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
(Expresado en dólares)

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 castrilla, 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 balancado, 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.

KISHOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Expresado en dólares)

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.

Los pagos por mantenimientos son cargados al gasto, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas.

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

Propiedades y Equipos	Política de capitalización	Años	% depreciación	Valor Residual
<i>Construcciones en curso</i>	-	-	-	-
Edificios	Más de US\$1.000	20	5,00%	20%
Instalaciones	Más de US\$1.000	20	5,00%	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%	-

KISHOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
(Expresado en dólares)

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS 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.

KISHOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
(Expresado en dólares)

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS 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 período.
- 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.

KISHOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Expresado en dólares)

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS 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 granaje del activo biológico en la fecha de la medición.

KISHOR S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
 (Expresado en dólares)

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
2013	2,70%
2014	3,67%
2015	3,38%
2016	1,12%
2017	(0,20) %
2018	0,27%

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	
Caja	201.200	1.199
<u>Bancos</u>	a)	
Pichincha C.A.	357.168	834.183
Bolivariano C. A	13.281	11.923
	<u>571.649</u>	<u>847.305</u>

- a) El origen de fondos proviene de clientes, por la venta de productos bioacústicas 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 2018 y 2017, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	
Cuentas por cobrar clientes no relacionados que no generan intereses	a) 164.209	214.087
Otras cuentas por cobrar	b) -	170.670
	<u>164.209</u>	<u>384.757</u>

- a) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de clientes corresponde a la facturación emitida por la compañía por concepto de venta de camarón. Al 31 de diciembre del 2018 el saldo pendiente de cobro se encuentra conformado por Pimpacreci S.A. por US\$153.667 y Omarsa S.A. por US\$10.542.

KISHOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Expresado en dólares)

4. ACTIVOS FINANCIEROS, NETO

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 principalmente a cuentas por cobrar empleados y a las cuentas por cobrar recuperada de la compañía Chrismarcor S.A.

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 el detalle de Inventarios se resume a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	
Inventario de materiales e insumos	110.054	132.150
	<u>110.054</u>	<u>132.150</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, inventarios que en su medición inicial se registran al costo, el método de valoración de inventario es promedio, los inventarios en su medición posterior son medidos al costo ya que estos no exceden del Valor Neto de Realización (VNR).

El costo de ventas por el año 2018 y 2017 ascendieron a US\$4.452.502 y US\$ 3.465.383 respectivamente.

La compañía no registra impuestos diferidos debido a que la base contable de los inventarios es igual a la base fiscal de los mismos, los inventarios de materia primas, materiales e insumos son medidos al costo de acuerdo a la NIC 2 párrafo 32, en donde se establece que no se rebajará las materias primas ni los suministros mantenidos para el uso en la producción de inventarios, 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 cumpliéndose adicionalmente a lo establecido en la NIC 2 de Inventarios.

5. ACTIVO BIOLÓGICO

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 está conformado por el costo de las piscinas no cosechadas y el valor razonable por valoración de activo biológico por US\$718.068 y US\$804.119 respectivamente, tal como se muestra a continuación:

KISHOR S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
 (Expresado en dólares)

5. ACTIVO BIOLÓGICO

PISC.	TIAS	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	83%	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	42.802	(946)
9	5,5	15/12/2018	95%	3.726	1,87	4.760	4.760	-
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	26.083	27.420	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%	14.363	1,87	16.462	16.462	-
18	8	05/11/2018	95%	22.242	1,87	26.834	28.693	1.859
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	46.793	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%	43.601	1,87	50.013	55.517	5.504
						673.275	718.068	44.793

El ajuste del Activo Biológico asciende a US\$ 44.793 que corresponde al valor razonable de las piscinas sembradas en US\$ 718.068 menos los costos en el punto de venta por US\$ 673.275.

KISHOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
(Expresado en dólares)

6. ACTIVO BIOLÓGICO (a continuación...)

PISC.	HAS.	FECHA DE SIEMBRA	% SOBREVIVEN CIA	LES.PROMEDI O AL 31 DIC 2017	PRECIO PROMEDIO X LIBRAS AL 31 DIC 2017	COSTOS TOTALES AL 31 DIC 2017	VALOR RAZONABLE AL 31 DE DIC 2017	VALOR RAZONABLE AL 31 DE DIC 2017
1	6,5	04/12/2017				4.446	4.446	-
2	6,8	25/09/2017	60%	22.037	2,35	39.280	51.964	12.684
3	8,4	29/09/2017	60%	26.852	2,35	40.506	60.318	22.812
4	7,8	05/12/2017				5.027	5.027	-
5	8,3	26/09/2017	60%	26.056	2,35	40.944	61.440	20.496
6	8,1	17/09/2017	60%	25.800	2,35	51.878	64.491	12.613
7	7,5	07/12/2017				7.973	7.973	-
8	7,6	28/11/2017	85%	7.833	2,35	25.095	25.095	-
9	5,5	06/12/2017				5.609	5.609	-
10	4,9	21/12/2017				1.982	1.982	-
11	5,2	21/12/2017				2.100	2.100	-
12	3,4	10/10/2017	70%	12.014	2,35	19.308	26.693	7.385
13	5	04/12/2017				5.473	5.473	-
14	2	07/09/2017				4.739	4.739	-
15	12,1	09/12/2017	90%	5.804	2,35	28.148	28.148	-
16	12	10/10/2017	75%	41.717	2,35	60.239	92.687	32.448
17	7,3	28/12/2017				7.736	7.736	-
18	8	29/12/2017				12.224	12.224	-
19	7,3	25/12/2017	95%	708	2,35	12.367	12.367	-
20	8	13/10/2017	75%	25.298	2,35	39.041	56.207	17.166
21	14,2	23/11/2017	80%	14.838	2,35	46.072	46.072	-
22	15	01/11/2017	80%	30.180	2,35	50.049	50.049	-
23	15,4	18/09/2017	60%	46.984	2,35	110.845	107.603	(3.242)
24	15,4	22/12/2017				6.266	6.266	-
25	14,5	29/10/2017	85%	33.809	2,35	54.408	54.108	-
						681.757	804.119	122.362

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

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

Al 31 de diciembre del 2018 la compañía generó un ingreso por la medición a valor razonable menos el costo de venta por US\$44.793 y reversó un ingreso por la medición a valor razonable menos el costo de venta el 1 de enero del 2018 por US\$122.362 provenientes del ejercicio económico 2017. Se originó una diferencia temporaria imponible reconociéndose un pasivo por impuesto diferido por US\$11.198, estos ingresos se declararon como exentos en cumplimiento a lo establecido en el Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno en su artículo innumerado de impuestos diferidos.

7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 el detalle de activos por impuestos corrientes, se resume a continuación:

KISHOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
(Expresado en dólares)

7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES(a continuación...)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
		US\$ dólares
<i>SRI devaluación IVA</i>	102.151	59.004
	<u>102.151</u>	<u>59.004</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>2018</u>	<u>2017</u>
		US\$ dólares
Retenciones en la fuente del año	60.166	56.224
Compensación del año	(60.166)	(56.224)
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 2018 y 2017 se detalla a continuación:

		Movimientos del año 2018		
	<u>%</u>	<u>Saldo al</u> <u>01/01/2018</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo al</u> <u>31/12/2018</u>
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 Mesas	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
Subtotal		<u>1.074.989</u>	<u>489.552</u>	<u>1.564.541</u>
Depreciación acumulada		<u>(24.461)</u>	<u>(29.686)</u>	<u>(54.147)</u>
Defetoro acumulado		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total		<u>1.050.528</u>	<u>459.866</u>	<u>1.510.394</u>

Las adquisiciones realizadas en el presente período corresponden principalmente a construcciones en curso, maquinarias y vehículos que en su medición inicial fueron contabilizadas al costo, mismas que ascienden a US\$340.189, US\$88.464 y US\$21.605 respectivamente. En su medición posterior no fue necesario realizar un reavalúo de estos elementos puesto que el importe en libros de estos activos de acuerdo a lo establecido por la administración está presentado a valor razonable dentro de los Estados Financieros, según con lo definido en la NIC 16, párrafo 29.

KISHOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
(Expresado en dólares)

8. PROPIEDADES Y EQUIPOS NETOS(A CONTINUACION...)

		Movimientos del año 2017			
	%	<u>Saldos al 01/01/2017</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Transf.</u>	<u>Saldos al 31/12/2017</u>
Construcciones en cursos	-	41.141	267.702	(189.007)	119.836
Edificios	5%	187.337	-	-	187.337
Instalaciones	5%	181.000	26.214	189.007	396.221
Muebles y Enseres	10%	4.857	-	-	4.857
Maquinaria y Equipo	10%	240.940	35.471	-	276.411
Equipo de computación	33,33%	1.300	706	-	2.006
Vehículos	20%	11.860	76.461	-	88.321
Subtotal		<u>668.435</u>	<u>406.554</u>	<u>-</u>	<u>1.074.989</u>
Depreciación acumulada		<u>(6.615)</u>	<u>(17.846)</u>	<u>-</u>	<u>(24.461)</u>
Deterioro acumulado		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total		<u>661.820</u>	<u>388.708</u>	<u>-</u>	<u>1.050.528</u>

9. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los saldos de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar fueron las siguientes:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
		US\$ dólares	
Cuentas por pagar locales	a)	842.842	705.919
Dividendos por pagar	b)	473.704	-
Otras cuentas por pagar		<u>3.974</u>	<u>-</u>
		<u>1.320.520</u>	<u>705.919</u>

a) Representan principalmente a pagos pendientes a los proveedores Copacigulf S.A y Agripac 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 2017.

10. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 las obligaciones corrientes se resumen a continuación:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
		US\$ dólares	
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	a)	219.222	301.043
15% participación trabajadores por pagar	b)	204.770	303.214
Beneficios de ley a empleados	c)	49.637	44.443
Con el IESS		12.023	13.879
Con la administración tributaria	d)	<u>6.987</u>	<u>5.140</u>
		<u>492.639</u>	<u>667.719</u>

KISHOR S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
 (Expresado en dólares)

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

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	
Saldo inicial al 1 de enero del	301.043	116.240
Provisión del año	279.388	357.267
Pagos	(301.043)	(116.240)
Compensación con impuestos retenidos y anticipos	(60.166)	(56.224)
Saldo final al 31 de diciembre	<u>219.222</u>	<u>301.043</u>

Durante el año 2018 la compañía recibió retenciones en la fuente por US\$ 60.166, 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>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	
Saldo inicial al 1 de enero del	303.214	156.431
Provisión del año	204.770	303.214
Pagos	(303.214)	(156.431)
Saldo final al 31 de diciembre	<u>204.770</u>	<u>303.214</u>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	
Saldo inicial del año	44.443	28.932
Provisión del año	85.206	86.432
Pagos	(80.012)	(70.921)
Saldo final al 31 de diciembre	<u>49.637</u>	<u>44.443</u>

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

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	
Retención fuente	3.402	4.814
Retención Iva	1.585	326
	<u>6.987</u>	<u>5.140</u>

KISHOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
(Expresado en dólares)

11. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre 2018 y 2017, un detalle de provisión por beneficio a empleados es el siguiente:

Largo Plazo		2018	2017
		US\$ dólares	
Jubilación patronal	a)	13.009	9.591
Indemnización por desahucio	b)	5.910	3.775
		18.919	13.366

a) El movimiento de Jubilación Patronal fue como sigue:

	2018	2017
	US\$ dólares	
Saldo inicial del año	9.591	5.903
Provisión del año	6.599	6.308
Reducciones, liquidaciones	(3.263)	(1.971)
Utilidad reconocida en el ORI	82	(649)
Saldo final al 31 de diciembre	13.009	9.591

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

	2018	2017
	US\$ dólares	
Saldo inicial del año	3.775	1.660
Provisión del año	3.046	2.719
Pago de beneficios	(936)	(437)
Utilidad reconocida en el ORI	25	(167)
Saldo final al 31 de diciembre	5.910	3.775

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 5,04% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de América, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

La compañía recibió el estudio actuarial elaborado por Logaribuo Cía. Ltda., el mismo que determinó el saldo para el ejercicio 2018 es de US\$13.009 y US\$5.910 por concepto de jubilación patronal e indemnización por desahucio, respectivamente. El valor presente actuarial al 31 de diciembre del 2018 fue determinado en base a los beneficios proyectados utilizando el método de costeo de crédito unitario proyectado.

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

	2018	2017
Salario mínimo vital (US\$.)	386	375
Número de empleados	57	68
Tasa de descuento anual	5,04%	5,36%
Tasa de incremento de sueldo salarial (anual)	1,08%	1,37%

KISHOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
(Expresado en dólares)

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

La Compañía "Logaritmo Cía. Ltda.", empleó la tasa de Estados Unidos de 5,04%, para efectos del cálculo de la jubilación patronal y desahucio para el año 2018. 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 informe, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad."*

12. PATRIMONIO NETO

Capital Social

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 estaba representada por 800 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1 cada una:

Accionistas	Nacionalidad	Acciones al inicio del periodo	Acciones al final del periodo	Valor nominal	Participación en	
					US\$	%
Fajardo Ordoñez Octavio Servilio	Ecuatoriana	272	272	1	272	34,00%
Labanda Narváez Wilfredo de Jesús	Ecuatoriana	124	124	1	124	15,50%
Fajardo Ordoñez Isaura de Jesús	Ecuatoriana	80	80	1	80	10,00%
Fajardo Buele Jenniffer Janina	Ecuatoriana	56	56	1	56	7,00%
Fajardo Buele Joseph Pakito	Ecuatoriana	56	56	1	56	7,00%
Jaramillo Bustamante Rosa Ubaldina	Ecuatoriana	36	36	1	36	4,50%
Mendoza Tinoco Jorge Edison	Ecuatoriana	32	32	1	32	4,00%
Calozuma Armijos José María	Ecuatoriana	24	-	-	-	-
Calozuma Armijos Nelly de Fátima	Ecuatoriana	-	24	1	24	3,00%
Calva Guerrero Lesly Stefania	Ecuatoriana	24	24	1	24	3,00%
Loaiza Lucas Dulis Ivan	Ecuatoriana	24	24	1	24	3,00%
Tinoco Espinoza Daniel de la Cruz	Ecuatoriana	24	24	1	24	3,00%
Buele Morena Lady María	Ecuatoriana	16	16	1	16	2,00%
Pedraza Betancourt Cristian Jorge	Ecuatoriana	16	16	1	16	2,00%
Tigre Norono Ivan Eusebio	Ecuatoriana	16	16	1	16	2,00%
		800	800		800	100%

Con fecha 09 de Julio del 2018, el señor José María Calozuma Armijos ha cedido a favor de la señora Nelly de Fátima Calozuma 24 acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una. El valor total de la transacción es de US\$13.992, es decir 583 por acción.

Resultados Acumulados

Mediante Acta de Junta Universal de Accionistas con fecha 20 de marzo del 2018, se aprobó la distribución y pago de utilidades del año 2017 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 2017. Se distribuyó como dividendos a sus accionistas US\$1.380.465

Otros Resultados Integrales: Jubilación Patronal y Desahucio

Al 31 de diciembre del 2018 se reconocieron como ganancias actuariales acumuladas reconocidas en Otros resultados integrales ORI por la jubilación patronal y desahucio los valores de US\$82 y US\$25 respectivamente reflejado en el estudio actuarial elaborado por Logaritmo Cía. Ltda.

KISHOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
(Expresado en dólares)

13. INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

El detalle de ingresos de actividades ordinarias del año 2018 y 2017 es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	
Venta de camarón	5.987.250	5.634.046
	<u>5.987.250</u>	<u>5.634.046</u>

A continuación, se presenta un detalle de los valores vendidos a clientes con los respectivos saldos pendientes de cobro al 31 de diciembre del 2018 y 2017:

Clientes:	Venta de bienes Diciembre 31,		Cuentas por cobrar Diciembre 31,	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Rompacreci S.A.	3.521.597	1.457.632	153.667	13.495
Omarsa S.A.	2.465.653	3.664.360	10.542	200.592
Expalsa S.A.	-	500.420	-	-
Luna Pluas Sandra Annabel	-	11.634	-	-
	<u>5.987.250</u>	<u>5.634.046</u>	<u>164.209</u>	<u>214.087</u>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	
Libras cosechadas	2.815.787	2.110.983
Precio	2.13	2.67
Venta	<u>5.987.250</u>	<u>5.634.046</u>

Al 31 de diciembre del 2018, la compañía tuvo una producción de 2.815.787 libras de camarón con un precio de US \$2,13 promedio, mientras que al 31 de diciembre del 2017 esta producción fue de 2.110.983 libras de camarón con un precio de US \$2,67 promedio, a pesar de que la compañía tuvo una mayor producción de 704.804 libras, el margen bruto disminuyó en un 12,86% producto de la caída del precio del camarón.

14. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los costos y gastos operacionales de acuerdo a su naturaleza son se conformaron de la siguiente manera:

COSTOS DE VENTA

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	
Inventario Inicial Material Directo	132.150	51.528
Inventario Inicial Producto en proceso	681.757	482.129
Compras	3.292.990	2.512.943
Inventario Final material Directo	(110.051)	(132.150)
Inventario Final Producto en proceso	(673.275)	(681.757)
Mano de obra directa	594.100	593.331
Mantenimiento y Reparaciones	66.316	66.148
Combustibles y Lubricantes	156.224	117.232
Depreciación Propiedades, Planta Y Equipo	29.198	17.846
Asesoría y Honorarios Profesionales	9.222	8.021
Transporte	60.382	68.397
Alimentación	63.409	76.277
Otros Costos Indirectos	150.080	285.438
	<u>4.452.502</u>	<u>3.465.383</u>

KISHOR S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
 (Expresado en dólares)

14. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA (A continuación.....)

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	
Libras Cosechadas	2,815,787	2,110,983
Costo promedio por libra	1.58	1.64
Costo de venta	4,452,502	3,465,383

GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTA

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	
Remuneraciones	55,106	52,068
Aporte a la seguridad social	9,212	10,682
Beneficios sociales	15,173	16,801
Honorarios y comisiones a profesionales	15,204	16,180
Impuestos y contribuciones	20,772	14,240
Mantenimiento y reparaciones	16,522	2,909
Seguros y reaseguros	4,153	3,124
Transporte	283	648
Otros	36,387	31,207
	172,812	147,859

15. IMPUESTO A LA RENTA

El Impuesto a la Renta por los años originados al 31 de diciembre del 2018 y 2017 se presenta a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	
Utilidad antes de Participación de empleados en las utilidades e impuesto a la renta	1,287,561	2,051,158
15% Participación trabajadores por pagar	(204,770)	(303,214)
Deducciones adicionales	(64,444)	(99,762)
Gastos no deducibles	11,990	5,489
Provisión jubilación patronal y desahucio	9,645	-
Ingreso por medición activos biológicos (Generación)	(44,793)	(122,362)
Ingreso por medición activos biológicos (Reversión)	122,362	92,633
Base Imponible	1,117,551	1,623,942
25% - 22% Impuesto a la renta Causado	(279,388)	(357,267)
Retenciones en la fuente	60,166	56,224
Impuesto a pagar	(219,222)	(301,043)

KISHOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
(Expresado en dólares)

15. IMPUESTO A LA RENTA (a continuación...)

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

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-DGERCGC15-00000455 del Servicio de Rentas Internas con fecha 27 de mayo del 2015 se estableció el contenido del Anexo de Operaciones con partes relacionadas y del Informe Integral de Precios de transferencia.

Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que, no estando exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia conforme a la Ley de Régimen Tributario Interno, dentro de un mismo período 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 2018, 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.

KISHOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
(Expresado en dólares)

17. MARCO DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

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 2018, pese a las gestiones del Gobierno, el riesgo país del Ecuador disminuyó en comparación con el año 2017, 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.

		2018		2017	
Riesgo de Liquidez		Resultados		Resultados	
Capital de trabajo	Activo Corriente - Pasivo corriente	(140.481)		853.997	
Razón corriente	Activo corriente	1.672.678	0,92	2.227.635	1,62
	Pasivo corriente	1.813.159		1.373.638	
Prueba ácida	Activo corriente - Inventario	1.562.624	0,86	2.095.485	1,53
	Pasivo corriente	1.813.159		1.373.638	

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 2018 por cada dólar de obligación corriente la compañía está en la capacidad de cubrir 0,92 ctvs. de dólar

Al ser los activos corrientes inferiores a los pasivos corrientes la compañía está frente a un capital de trabajo negativo de US\$ 140.481, por lo cual la compañía presentaría dificultades en el cumplimiento de sus obligaciones corrientes y no tendría dinero para invertir, con 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.

KISIOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
(Expresado en dólares)

17. MARCO DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (a continuación...)

<u>Riesgo de</u> <u>Crédito</u>	2018		2017		
	<u>Resultados</u>		<u>Resultados</u>		
Periodo medio de cobranza	<u>Cuentas por cobrar x 360</u>	<u>59,115,240</u>	10	<u>77,071,120</u>	14
	<u>Ventas netas</u>	<u>5,987,250</u>		<u>5,631,016</u>	
Rotación de cartera	<u>360</u>	<u>360</u>	36	<u>360</u>	26
	<u>Periodo medio de cobranza</u>	<u>10</u>		<u>14</u>	

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 periodo neto de cobranza es de 10 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.

Riesgo de Gestión	2018		2017		
	Resultados		Resultados		
Periodo medio de pago	Cuentas y documentos por pagar x360	303,421,120	83	254,130,840	93
	Compras	3,656,170		2,732,012	
Impacto Gastos Administrativos y Ventas	Gastos Administrativos y Ventas	172,812	3%	147,859	3%
	Ventas	5,987,250		5,631,016	

El periodo medio de pago es de 83 días, siendo adecuado si se compara con la política de pago a sus proveedores el cual es de hasta 90 días.

Riesgos Operativos

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

KISHOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
(Expresado en dólares)

17. MARCO DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (a continuación...)

Endeudamiento- Solvencia				2018		2017	
				Resultados		Resultados	
Endeudamiento del Activo	Total pasivo	x	100%	1,843,276	58%	1,417,595	43%
	Total activo			3,181,483		3,278,161	
Concentración de endeudamiento	Pasivo corriente	x	100%	1,813,159	98%	1,373,638	97%
	total pasivo			1,843,276		1,417,595	
Concentración a largo plazo	Pasivo no corriente	x	100%	30,117	2%	43,997	3%
	Total pasivo			1,843,276		1,417,595	

Existe un endeudamiento del activo del 58%, lo cual demuestra un grado de independencia de la empresa frente a sus proveedores.

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

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

Rentabilidad				2018		2017	
				Resultados		Resultados	
Rentabilidad del patrimonio	Utilidad neta		825,207	61,48%	1,380,465	74,20%	
	Patrimonio		1,342,207		1,860,568		
Margen operacional de utilidad	Utilidad operacional		1,361,936	22,75%	2,070,804	35,87%	
	Ventas netas		5,987,250		5,634,046		
Margen bruto de utilidad	Utilidad bruta		1,534,748	25,63%	2,168,663	38,40%	
	Ventas netas		5,987,250		5,634,046		
Margen neto de utilidad	Utilidad neta		825,207	13,78%	1,380,465	24,50%	
	Ventas netas		5,987,250		5,634,046		

Al 31 de diciembre del 2018, la compañía con los ingresos operacionales generados en el presente periodo cubrió sus costos y gastos operacionales, siendo su margen neto de utilidad del 13,78%, 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.

KISHOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
(Expresado en dólares)

18. DERECHO DE CONCESIÓN

La Subsecretaría de Acuacultura mediante Acuerdo No.006 del 15 de enero del 2009 acuerda:

Art.1.- Conceder por el plazo de 10 años a la compañía **KISHOR S.A.**, la extensión de 250 hectáreas de zona de playa y bahía ubicadas en la Isla los Ingleses, cantón Guayaquil, provincia del Guayas con los siguientes linderos: Por el norte: Camaronera Madsen S.A. y manglar, por el Sur Camaronera, por el Este Camaronera y manglar y por el Oeste Manglar.

Art.2.- La compañía concesionaria deberá cumplir con toda la legislación vigente en el ordenamiento jurídico ecuatoriano relativo con la actividad acuícola, bajo las prevenciones de aplicar las sanciones determinadas en la misma.

19. EVENTOS SUBSECUENTES

En el período comprendido entre el 01 de enero de 2019 y la fecha de emisión de este informe (15 de abril del 2019), 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.

20. APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, 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.
