

COMPAÑÍA CAMARONERA Y ESPECIES MARINAS
CAMLAY CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013

**COMPAÑÍA CAMARONERA Y ESPECIES MARINAS
CAMLA Y CIA. LTDA.**

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013

INDICE

Estados de situación financiera

Estados de resultados integrales

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

CAMAYCA LTDA

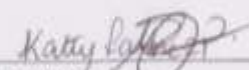
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
 (Expresados en dólares estadounidenses)

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA			
ACTIVO		PASIVO	
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	4,483.00	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	26,504.88
ACTIVOS FINANCIEROS		LOCALES	10,880.01
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	68,571.88	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	
(-) PROVISIÓN CUENTAS INCOSRABLES Y DETERIORO		CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	3,083.00
INVENTARIOS		IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO	10,768.47
INVENTARIOS DE MATERIA PRIMA	4,704.08	CON EL ESE	1,233.57
INVENTARIOS DE PRODUCTOS EN PROCESO	11,887.84	FOR SERVICIOS DE LEY A EMPLEADOS	3,889.87
INV. DE PROD. TERM. Y MERCAD. EN ALMACÉN - PROD. POR LA CIA	438.49	PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO	6,889.97
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES			
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (I.R.)	3,128.42	PASIVO NO CORRIENTE	41,894.90
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	83,217.91	OTROS PASIVOS NO CORRIENTES	41,894.90
		TOTAL DE PASIVO	78,389.49
ACTIVO NO CORRIENTE		PATRIMONIO NETO	
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		CAPITAL	400.00
EDIFICIOS	88,721.06	CAPITAL SUSCRITO E ASIGNADO	400.00
MUEBLES Y ENSERES	926.71	RESERVAS	24,942.44
MAQUINARIA Y EQUIPO	17,738.40	RESERVAS FACULTATIVA Y ESTATUTARIA	24,942.44
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	-17,831.82	RESULTADOS ACUMULADOS	922.89
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	59,551.37	GANANCIAS ACUMULADAS	922.89
		RESULTADOS DEL EJERCICIO	28,104.66
		GANANCIA NETA DEL PERIODO	28,104.66
		TOTAL PATRIMONIO	64,369.79
TOTAL DEL ACTIVO	142,769.28	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	142,769.28

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.



FIRMA REPRESENTANTE LEGAL
 NOMBRE: CAÑIZARES MC CLARNON DANILO
 CI / RUC: 0912295029



FIRMA CONTADOR
 NOMBRE: CPA LAINEZ POZO KATTY
 RUC: 0922801972001

C A M L A Y C I A . L T D A .

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Expresados en dólares estadounidenses)

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL 2013			VALOR US\$
INGRESOS			
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS			313.940.00
VENTA DE BIENES			313.940.00
COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN			107.884.91
MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS			107.884.91
+ INVENTARIO INICIAL DE MATERIA PRIMA			2.375.94
+ COMPRAS NETAS LOCALES DE MATERIA PRIMA			119.045.38
- INVENTARIO FINAL DE MATERIA PRIMA			-4.709.08
+ INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS EN PROCESO			-11.397.34
- INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS TERMINADOS			-435.49
GANANCIA BRUTA			206.055.12
OTROS INGRESOS			15.734.90
OTRAS RENTAS			15.734.90
GASTOS			176.056.92
GASTOS			
	DE VENTA	ADMINISTR.	
SUEDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	24.108.11	3.194.38	
AFORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (Incluido fondo de reserva)	4.000.00	1.873.09	
SERVICIOS SOCIALES E INDENIZACIONES	3.047.79	781.34	
HONORARIOS, COMISIONES Y DEJETAS A PERSONAS NATURALES	350.00		
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	3.377.00	2.761.00	
COMBUSTIBLES	11.400.37		
SEGUROS Y REASEGUROS (primas y cesiones)		3.100.00	
TRANSPORTE	3.046.50		
AGUA, ENERGIA, LUZ Y TELECOMUNICACIONES		329.34	
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS		4.640.39	
DEPRECIACIONES PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		4.755.70	
OTROS GASTOS	30.210.28	62.887.87	
TOTAL GASTOS DE VENTA Y ADMINISTRACION	85.743.21	90.313.71	
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA			45.733.10
15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES			6.859.97
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS			38.873.14
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO			10.768.47
GANANCIA DEL EJERCICIO FISCAL 2013			28.104.66

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.



FIRMA REPRESENTANTE LEGAL
NOMBRE: CAÑIZARES MC CLARNON DANILO
CI / RUC: 0912295029



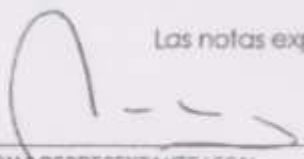
FIRMA CONTADOR
NOMBRE: CPA LAINEZ POZO KATTY
RUC: 0922801972001

CAMAYCA LTDA

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresados en dólares estadounidenses)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO								
EN CIFRAS COMPLETAS US\$	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS		RESULTADOS ACUMULADOS				TOTAL PATRIMONIO
		RESERVA LEGAL	RESERVAS FACULTATIVA Y ESTATUTARIA	GANANCIAS ACUMULADAS	(-) PÉRDIDAS ACUMULADAS	GANANCIA NETA DEL PERIODO	(-) PÉRDIDA NETA DEL PERIODO	
	301	30401	30402	30601	30602	30701	30702	
SALDO AL FINAL DEL PERIODO	400.00	-	34.942.44	2.802.68	+1.879.99	28.104.66	-	64.329.77
SALDO REEXPRESADO DEL PERIODO INMEDIATO ANTERIOR	400.00	-	34.942.44	2.802.68	-	-	+1.879.99	38.225.11
SALDO DEL PERIODO INMEDIATO ANTERIOR	400.00	-	34.942.44	2.802.68	-	-	+1.879.99	38.225.11
CAMBIO DEL AÑO EN EL PATRIMONIO:	-	-	-	-	+1.879.99	28.104.66	-1.879.99	28.104.66
Otros cambios operarios	-	-	-	-	+1.879.99	-	-1.879.99	-
Resultado integral total del año (ganancia o pérdida de ejercicio)	-	-	-	-	-	28.104.66	-	28.104.66

Las notas explicativas anexas 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros.



FIRMA REPRESENTANTE LEGAL
NOMBRE: CAÑIZARES MC CLARNON DANILO
CI / RUC: 0912295029



FIRMA CONTADOR
NOMBRE: CPA LAINEZ POZO KATTY
RUC: 0922801972001

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2011
 (Expresados en dólares estadounidenses)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL MÉTODO DIRECTO	
	SALDOS BALANCE (En US\$)
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL DE EFECTIVO ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO	-
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	7,481.34
Clases de cobros por actividades de operación	274,158.12
Cobros procedentes de: de ventas de bienes y prestación de servicios	274,158.12
Clases de pagos por actividades de operación	-332,280.95
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	-142,559.80
Pagos a y por cuenta de los empleados	-42,381.15
Otros pagos por actividades de operación	-147,339.97
Ingresos a los ganadores pagados	-10,752.47
Otros ingresos (pagos) de efectivo	7,481.34
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	5,586.60
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	5,586.60
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	-
EFFECTOS DE LA VARIACIÓN EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL DE EFECTIVO	-
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo	-
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	1,374.74
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERÍODO	2,380.35
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO	4,452.09
CONCILIACIÓN ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN	
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	45,733.10
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	47,745.02
Ajustes por gastos de depreciación y amortización	4,755.72
Ajustes por gastos por impuesto a la renta	-10,752.47
Ajustes por gastos por depreciación y amortización	-147,339.97
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	50,517.74
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	-86,016.78
Incremento (disminución) en cuentas por cobrar comerciales	-10,752.47
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	-10,752.47
Incremento (disminución) en salarios y sueldos	-147,339.97
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	7,481.34

C A M L A Y C I A . L T D A .

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

NOTA 1 - OPERACIONES

C A M L A Y C I A . L T D A . fue constituido en la ciudad de Guayaquil de acuerdo a escritura pública el 07 de Abril del 1994 e inscrita en el registro Mercantil del mismo cantón el 08 de Junio de 1994.

C A M L A Y C I A . L T D A . tiene por objeto Actividades de Explotación de Criaderos de Camarones, cuyos flujos de operación netos de la operación de la Compañía C A M L A Y C I A . L T D A ., sean distribuidos entre los Accionistas, a prorrata de su participación.

La actividad de C A M L A Y C I A . L T D A . está regida y controlada por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

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

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de C A M L A Y C I A . L T D A . al 31 de diciembre del 2013 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan. Los estados financieros de C A M L A Y C I A . L T D A . han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de C A M L A Y C I A . L T D A . Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 4.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que C A M L A Y C I A . L T D A . ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

(Véase página siguiente)

C A M L A Y C I A . L T D A .

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 1	Clarifica el análisis de la conciliación de otros resultados integrales	1de julio del 2012
NIC 1	Clarifica los requerimientos de proporcionar información comparativa	1de enero del 2013
NIC 12	Enmienda. Presunción de que las propiedades de inversión valorizadas a valor razonable, se realiza a través de la venta, por lo que se requiere aplicar tasa de impuestos para operaciones de venta	1de enero del 2012
NIC 16	Mejora. Reconocimiento de elementos tales como piezas de repuestos	1de enero del 2013
NIC 19	Mejora. Reconocimiento y medición de los gastos por planes de beneficios definidos y de terminación.	1de enero del 2013
NIC 27	Enmienda. Alcance incluye solamente a estados financieros separados	1de enero del 2013
NIC 28	Mejora. Medición de negocios conjuntos mediante la aplicación del método de participación.	1de enero del 2013
NIC 32	Clarifica los requerimientos de neteo y de los criterios "derecho exigible legalmente a compensar los valores reconocidos" y "intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente".	1de enero del 2014
NIC 32	Mejora. Reconocimiento de impuesto a las ganancias de acuerdo a la NIC 12 relativo a distribuciones a los tenedores de instrumentos de patrimonio y a costos de transacciones de patrimonio	1de enero del 2013
NIC 34	Mejora. Revelaciones de activos y pasivos totales para un segmento en particular.	1de enero del 2013
NIIF 7	Mejora. Revelaciones de los efectos o posibles efectos de los acuerdos de compensación en los instrumentos financieros.	1de enero del 2013
NIIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de pasivos financieros	1de enero del 2015
NIIF 10	Mejora. Reemplaza a NIC 27 vigente. Principios para la preparación y presentación de los estados financieros consolidados. Establece el tratamiento para las entidades de propósito especial.	1de enero del 2013
NIIF 11	Mejora. Sustituye a la NIC 31 y SIC 23 vigentes. Elimina la opción de medir la inversión mediante el método del valor o consolidación proporcional.	1de enero del 2013
NIIF 12	Mejora. Revelaciones de participaciones en otras entidades	1de enero del 2013
NIIF 13	Mejora. Medición del valor razonable	1de enero del 2013
IFRIC 20	Mejora. Costos de decapado en la fase de producción en una mina a cielo abierto	1de enero del 2013

C A M L A Y C I A . L T D A . está en proceso de evaluar los impactos de la adopción de estos pronunciamientos; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

C A M L A Y C I A . L T D A .

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de C A M L A Y C I A . L T D A . se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista y certificados de inversión en bancos locales transformables en efectivo en un plazo menor a tres meses.

2.4 Activos financieros

C A M L A Y C I A . L T D A . clasifica sus activos financieros en 1 sola categoría: "préstamos y cuentas por cobrar". Al 31 de diciembre del 2013, C A M L A Y C I A . L T D A . mantiene activos financieros en la categoría antes mencionada; "préstamos y cuentas por cobrar". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos financieros, la Administración de C A M L A Y C I A . L T D A . determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Las compras y ventas normales de activos financieros se reconocen a la fecha de compra o liquidación, es decir, la fecha en la que el activo es adquirido o entregado por C A M L A Y C I A . L T D A .

2.5 Cuentas y documentos por cobrar

Las cuentas por cobrar son importes debidos por clientes por ventas de bienes y servicios realizados en el curso normal del negocio, por lo tanto son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Aquellas partidas con vencimiento menor a 12 meses se clasifican como activos corrientes en el Estado de Situación Financiera.

Los deudores comerciales, se deben contabilizar inicialmente a su valor razonable, reconociendo un resultado financiero por el período que media entre su reconocimiento y la valoración posterior, es decir a su costo amortizado. En el caso específico de los deudores comerciales, se optó por utilizar el valor nominal, teniendo en cuenta los cortos plazos de cobranza (menores a 90 días) que maneja la compañía. C A M L A Y C I A . L T D A . considera que no es necesaria la constitución de una provisión por deterioro de sus cuentas por cobrar.

C A M L A Y C I A . L T D A .

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.6 Deterioro de activos

Deterioro de activos no corrientes

C A M L A Y C I A . L T D A . evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre activos no corrientes. Si existen indicadores, La administración de C A M L A Y C I A . L T D A . estima el monto recuperable del activo deteriorado. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no corrientes significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

Deterioro de activos financieros

C A M L A Y C I A . L T D A . evalúa al final de cada período si hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. Si existe deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros la pérdida por deterioro se reconoce solo si hay evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida") y que el evento de pérdida (o eventos) tiene un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que puede ser estimado confiablemente.

El monto de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los futuros flujos de efectivo estimados descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales.

Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

CAM LAY CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.7 Inventarios

Los inventarios se presentan al costo histórico utilizando el método promedio ponderado para la imputación de las salidas de dichos inventarios.

El costo de los productos terminados comprende el precio de compra. El saldo del rubro no excede su valor neto de realización, el cual corresponde al precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de venta variables.

2.8 Activos Biológicos

Con respecto a la aplicación de la NIC 41 Agricultura, la norma menciona en su párrafo 1 *"Esta Norma debe aplicarse para la contabilización de lo siguiente, siempre que se encuentre relacionado con la actividad agrícola: (a) activos biológicos"*; en concordancia con el párrafo 3 *"Esta Norma se aplica a los productos agrícolas, que son los productos obtenidos de los activos biológicos de la entidad, pero sólo hasta el punto de su cosecha o recolección. A partir de entonces son de aplicación la NIC 2 Inventarios, o las otras Normas relacionadas con los productos. De acuerdo con ello, esta Norma no trata del procesamiento de los productos agrícolas tras la cosecha o recolección; por ejemplo, el que tiene lugar con las uvas para su transformación en vino por parte del viticultor que las ha cultivado. Aunque tal procesamiento pueda constituir una extensión lógica y natural de la actividad agrícola, y los eventos que tienen lugar guardan alguna similitud con la transformación biológica, tales procesos no están incluidos en la definición de actividad agrícola manejada por esta Norma"*

La empresa registra el valor de los activos biológicos (larva de camarón) desde la compra de la misma y durante todo su proceso de crecimiento y desarrollo en las piscinas correspondientes hasta su cosecha para la venta, momento en el cual pasa a convertirse en inventario y su registro se sujeta a lo dispuesto a la NIC 2 INVENTARIOS.

2.9 Propiedades y Equipos

Las propiedades y equipos CAM LAY CIA. LTDA. se componen de equipos de oficina, maquinarias y equipos y edificio.

Las propiedades y equipos se contabilizan por su coste histórico menos su correspondiente depreciación. El coste histórico incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición y construcción de los elementos.

Los costes posteriores se incluyen en el importe en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos vayan a fluir a CAM LAY CIA. LTDA. y el coste del elemento pueda determinarse de forma fiable. El importe en libros de la parte sustituida se da de baja contablemente. El resto de gasto por

CAM LAY CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

reparaciones y mantenimiento se carga a la cuenta de resultados durante el ejercicio financiero en que se incurre en el mismo.

La amortización se calcula usando el método lineal de acuerdo a NIC 16 para asignar la diferencia entre el coste de los activos y sus valores residuales durante las vidas útiles estimadas, que se indican a continuación:

ACTIVO	VIDA ÚTIL
Edificio	60 Años
Maquiarias y Equipos	10 Años
Equipos de Oficina	10 Años

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, y ajustan si es necesario, en la fecha de cada balance. La compañía ha determinado un valor residual cero para sus propiedades y equipos.

Cuando el importe en libros de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su importe en libros se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de la propiedad y equipos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el importe en libros y se reconocen en la cuenta de resultados dentro de "Utilidad en venta de Activos Fijos".

2.10 Cuentas por pagar comerciales

Las cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios reconocidos al valor nominal de las facturas relacionadas, que se aproxima a su costo amortizado. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes tienen vencimientos menores a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

2.11 Impuesto a la renta

El impuesto a la renta está conformado por las obligaciones legales por impuesto a la renta (impuesto a la renta corriente) y los impuestos diferidos. El impuesto a la renta es reconocido en el estado de resultados integrales, excepto cuando éste se

CAM LAY CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

relaciona con partidas registradas directamente en el patrimonio, en cuyo caso el efecto de impuesto se reconoce también en patrimonio.

(a) Impuesto a la renta corriente

El impuesto a la renta corriente se calcula sobre la renta gravable del año utilizando tasas impositivas promulgadas a la fecha del estado de situación financiera.

(b) Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido es aquel que la Compañía espera pagar o recuperar en el futuro por las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos y sus correspondientes bases tributarias. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son generalmente reconocidos por todas las diferencias temporarias y son calculados a las tasas que estarán vigentes a la fecha en que los pasivos sean pagados y los activos sean realizados.

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. La Compañía considera que al cierre del 2013 no tiene impuestos diferidos por registrar.

2.12 Beneficios a empleados

Participación de los trabajadores en las utilidades

El 15% de la utilidad anual que se debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

2.13 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados; (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

CAMLAY CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los conceptos por los cuales se constituyen provisiones con cargo a resultados corresponde principalmente a proveedores locales, impuesto a la renta causado y participación a los trabajadores en el año. Ver Nota 10.

2.14 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación, o rebaja comercial que el Fideicomiso pueda otorgar.

(a) Prestación de servicios:

Los ingresos provenientes de los servicios se reconocen en el resultado en proporción al grado de realización de la transacción a la fecha del balance. Para lo cual se considera que:

- Los ingresos por prestación de servicios se reconocen como ingreso cuando el servicio es prestado, independientemente de la fecha en que se realice la facturación.

(b) Venta de bienes:

Los ingresos por venta de camarones son reconocidos cuando CAMLAY CIA. LTDA. transfiere al comprador los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes, el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que el Fideicomiso reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.15 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago.

C A M L A Y C I A . L T D A .

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 3 - ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de C A M L A Y C I A . L T D A . la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

(a) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente, que si bien debe controlarse nunca desaparece, esto dado por el no pago de facturas o pago fuera de tiempo de las mismas. Sin embargo de acuerdo al modelo de negocio del Fideicomiso, ésta cuenta con diferentes controles, mencionados a continuación:

- Revisión de clientes de acuerdo a las políticas de crédito (evaluación crediticia: capacidad de pago, garantías, carácter, entre otras) y cobranzas (técnicas de cobranzas) más efectivas, acordes a las ofrecidas por el mercado, y para cada tipo de cliente canal.
- Nueva estructura descentralizada para el análisis y administración de la cartera.
- Análisis mensual de indicadores de cartera que permitan aplicar un seguimiento evolutivo para la toma de decisiones adecuadas y soportadas.
- Mejoramiento continuo de los procesos inmersos en las políticas de crédito y de cobranzas (soporte tecnológico y herramientas disponibles).

(b) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales. La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalentes de efectivo, la disponibilidad de financiamiento a través de un número adecuado de fuentes de financiamiento comprometidas y la capacidad de cerrar posiciones de mercado. En este sentido, C A M L A Y C I A . L T D A . no está expuesta a riesgos significativos de liquidez ya que históricamente los flujos de efectivo de sus operaciones le han permitido mantener suficiente efectivo para atender sus obligaciones.

C A M L A Y C I A . L T D A .

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

3.2 Administración del riesgo de capital

La política de C A M L A Y C I A . L T D A . es la de financiar todos sus proyectos, de corto y largo plazo, con sus propios recursos operativos. Con este objetivo la Administración de C A M L A Y C I A . L T D A . mantiene una estructura de capital acorde al total de sus activos permanentes.

3.3 Estimación de valor razonable

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

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

NOTA 4 - ESTIMACIONES Y APLICACION DE CRITERIO PERSONAL

C A M L A Y C I A . L T D A . efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes muy pocas veces serán iguales a los resultados reales.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso de forma prospectiva. Las principales estimaciones y sus supuestos se presentan a continuación:

(a) Im puestos

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. C A M L A Y C I A . L T D A . cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar alguna decisión sobre asuntos tributarios. A pesar que la Administración considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, podrían existir discrepancias con la administración tributaria en la interpretación de normas que requieran de ajustes por impuestos en el futuro.

CAM LAY CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 5 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2013</u>
Caja y bancos (1)	4.463,09
	<u>4.463,09</u>

(1) Corresponde principalmente a depósitos mantenidos en bancos locales, los cuales son de libre disponibilidad.

NOTA 6 - ACTIVOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Composición:

	<u>2013</u>
Activos financieros medidos al costo y/o valor nominal:	
Efectivo y equivalente de efectivo (Nota 5)	4.463,09
Cuentas por cobrar clientes (Nota 7)	-
Total activos financieros	<u>4.463,09</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:	
Cuentas por pagar proveedores (Nota 9)	10.660,01
Total pasivos financieros	<u>10.660,01</u>

Valor razonable de los activos financieros

El valor en libros del efectivo y efectivo equivalente corresponde a su valor razonable. El valor en libros de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar se aproxima a su valor razonable debido a su naturaleza de corto plazo.

C A M L A Y C I A . L T D A .

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 7 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Los saldos de documentos y cuentas por cobrar clientes al 31 de diciembre del 2013 se detallan a continuación:

(1) Al realizar la revisión de los estados financieros 2013 no se registraron cuentas por cobrar a clientes.

NOTA 8 - PROPIEDADES Y EQUIPOS

Composición:

	<u>2013</u>
Maquinarias y Equipos	17,735,42
Edificio	58,721,06
Muebles y Enseres	926,71
	77,383,19
Menos - Depreciación acumulada	- 17,831,82
	59,551,37
Terreno	-
TOTAL ACTIVOS FIJOS	59,551,37

C A M L A Y C I A . L T D A .

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 9 - PROVEEDORES

M o v i m i e n t o :

PROVEEDOR	SALDO
ASESORA FINANCIERA CONTABLE Y TRIBUTA	275,00
CARMAXCORP S.A	44,59
CORPORACION EL ROSADO S.A.	89,59
DUPONET S.A	60,00
DUPONET S.A	60,00
DUPONET S.A	60,00
JORGE CADIZARES CASTILLO	520,63
JULIA PATRICIA FONSECA GOROTIZA	1.351,35
N. L. PROINSU S.A	864,27
N. L. PROINSU S.A	359,37
VELEZ IBARRA JONY YOVANNY	178,20
VARIOS	6.797,01
TOTAL PROVEEDORES	10.660,01

NOTA 10 - PROVISIONES

C o m p o s i c i ó n y m o v i m i e n t o :

	Saldos al <u>2013</u>
<u>Año 2013</u>	
Décimo Tercer Sueldo	248,08
Decimo Cuarto Sueldo	2.032,55
Vacaciones	1.092,36
15% Participacion Trabajadores	6.859,97

1.- El ejercicio fiscal 2013 presento Perdida contable, por ese motivo no se genero pago por participación a trabajadores.

C A M L A Y C I A . L T D A .

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 11 - SITUACION FISCAL

C A M L A Y C I A . L T D A . no ha sido fiscalizado desde su constitución.

Impuesto a la Renta

a) Impuesto a la renta corriente

La provisión para impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 22% aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente en activos productivos.

Base de cálculo de Anticipo Mínimo de Impuesto a la Renta

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras del año anterior y en base del 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los activos y 0.4% de los ingresos gravables.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

CAM LAY CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Conciliación del resultado contable -tributario

El impuesto a la renta causado del año 2013 se determinó como sigue:

	<u>2013</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuestos	45.733,10
Base de cálculo para Participación a los trabajadores	<u>45.733,10</u>
Menos: Participación laboral	- 6.859,97
Utilidad antes de impuestos	<u>38.873,14</u>
Menos: Dividendos exentos	-
Más: Gastos incurridos para generar ingresos exentos	-
Más: Participación atribuible a ingresos exentos	-
Más: Gastos no deducibles	10.074,47
Menos: Deducción por pago a trabajadores con discapac	-
Base imponible	<u>48.947,61</u>
Tasa de impuesto a la renta sobre reinversion	0,22
Impuesto a la renta corriente por pagar	<u><u>10.768,47</u></u>

Al 31 de diciembre del 2013, la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2013</u>
Impuesto a la renta causado	10.768,47
Menos:	
Anticipo de impuesto a la renta	- 1.384,84
Saldo Anticipo Pendiente de Pago	1.384,84
Retenciones en la fuente efectuadas	- 3.139,42
Saldo a pagar por Impuesto a la Renta	<u><u>7.629,05</u></u>

C A M L A Y C I A . L T D A .

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

b) Impuesto a la renta diferido

No existe impuesto a la renta diferido por determinar.

O tros asuntos

Entre algunos de los temas se incluyen: determinación y pago del salario digno, establecimiento de zonas especiales de desarrollo económico como un destino aduanero, reformas tributarias aduaneras (exigibilidad, extinción, exenciones), exoneración del pago del Impuesto a la Renta hasta por 5 años para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas, nuevas deducciones del 100% adicional por depreciación de maquinarias y equipos que preserven el medio ambiente y también se establece la reducción progresiva del Impuesto a la Renta desde el 2011 hasta llegar al 22% en el 2013.

NOTA 12 - PATRIMONIO

Composición:

	<u>2013</u>
Capital Pagado (1)	400,00
Reservas Legales (2)	34.942,44
Utilidad No Distribuida de Años Anteriores (3)	922,69
Utilidad del Ejercicio (4)	<u>28.104,66</u>
TOTAL PATRIMONIO	<u><u>64.369,79</u></u>

(1) Representa el aporte en efectivo efectuado por el Constituyente como aporte inicial.

(2) Reservas realizadas en años anteriores para mejoramiento del patrimonio

(3) Corresponde a la acumulación de las utilidades obtenidas en períodos anteriores al 2013.

(4) Representa el resultado obtenido en el ejercicio fiscal corriente (utilidad).

C A M L A Y C I A . L T D A .

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 13 - GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTA

Composición al 31 de diciembre:

DETALLE DE COSTOS Y GASTOS 2013

COSTO DE PRODUCCIÓN

MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS

	PRODUCCION
(+) INVENTARIO INICIAL DE MATERIA PRIMA	5.875,96
(+) COMPRAS NETAS LOCALES DE MATERIA PRIMA	119.048,36
(-) INVENTARIO FINAL DE MATERIA PRIMA	-4.706,08
(-) INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS EN PROCESO	-11.897,84
(-) INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS TERMINADOS	-435,49
TOTAL GASTOS DE PRODUCCION	107.884,91

GASTOS

	DE VENTA	ADMINISTRATIVOS
SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	24.108,11	8.194,86
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (incluido fondo de reserva)	4.003,02	1.673,29
BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	5.247,79	1.781,54
HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES	350,00	
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	3.377,00	2.761,00
COMBUSTIBLES	11.400,51	
TRANSPORTE	5.046,50	
AGUA, ENERGÍA, LUZ, Y TELECOMUNICACIONES		529,34
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS		4.640,39
DEPRECIACIONES: PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	-	4.755,72
OTROS GASTOS	32.210,28	62.857,57
TOTAL GASTOS DE VENTA Y ADMINISTRACION	85.743,21	87.193,71

TOTAL GASTOS	280.821,83
---------------------	-------------------

NOTA 14 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros (25 de febrero del 2014) no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.