

CORPORACION ARAY ARAY BIOARAY S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

Expresados en Dólares de E.U.A

Notas	Pág
Notas a los estados financieros	
1 Información general de la compañía	5
2 Bases de presentación	5
3 Políticas de contabilidad adoptadas	5
4 Administración de riesgos	11
5 Adopción NIIF para PYMES por primera vez	12
6 Efectivo	13
7 Cuentas por cobrar clientes	14
8 Otras cuentas por cobrar	14
9 Inventarios	14
10 Propiedades, equipos y muebles	14
11 Cuentas por pagar comerciales	16
12 Impuestos por pagar	16
13 Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	11
14 Transacciones con partes relacionadas	19
15 Capital social	19
16 Aporte para futuro aumento de capital	19
17 Reservas	19
18 Costo de venta	19
19 Gasto administrativo	20
20 Compromiso	20
21 Eventos subsecuentes	20

CORPORACIÓN ARAY ARAY BIOARAY S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

Expresados en Dólares de E.U.A.

1. Información general sobre la Compañía

CORPORACIÓN ARAY ARAY BIOARAY S.A. fue constituida en Manta (Manabí), en mayo del 2008. Su actividad principal es la producción y comercialización de mariscos y especies bioacuáticas, para la venta en el mercado nacional y en el exterior.

La compañía tiene su domicilio fiscal en Manta, en la Avenida 10, entre calle 13 y 14. La Administración Tributaria le asignó el Registro Único de Contribuyente No. 1391751737061.

La compañía cuenta con aproximadamente 900 hectáreas para la producción de camarón, de los cuales 580 forman parte de un fideicomiso de garantía.

La Compañía manifiesta pérdidas acumuladas al 31 de diciembre del 2012 por US\$68.572, y según comentarios de la gerencia, los accionistas brindarán el soporte financiero necesario a la Compañía y existen planes de inversión con el objetivo de lograr una consolidación de su negocio en el mercado y absorber estas pérdidas acumuladas mediante futuras aportaciones.

De acuerdo con el Art. 198 de la Ley de Compañías, cuando las pérdidas alcancen el 50% o más del capital social y el total de las reservas, la Compañía se pondrá necesariamente en causal de disolución, si los accionistas no proceden a reintegrar o a limitar el fondo asignado al capital existente, siempre que éste baste para conseguir el objeto de la Compañía.

A la fecha de este informe, la administración de la Compañía no tiene razones para creer que exista una incertidumbre significativa que exija continuar con sus operaciones y cancelar sus pasivos como y cuando estos vencen.

2. Bases de presentación

a. Declaración de cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para las PYMES.

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Junta General de Accionistas de la Compañía con fecha 12 de abril del 2014.

b. Bases de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

c. Moneda funcional y de presentación

Para determinar la moneda funcional se consideró que el principal ambiente económico en el cual opera la Compañía es el mercado nacional. Consecuentemente, las transacciones en otras divisas distintas del Dólar de los Estados Unidos de América se consideran "moneda extranjera".

d. Uso de estimados y juicios

CORPORACIÓN ARAY ARAY BIOARAY S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

Expresados en Dólares de E.U.A.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF para las PYME requiere que la administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones. Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

e. Estados financieros comparativos

La preparación de estos estados financieros de acuerdo con las NIIF para las PYME requiere revelar información comparativa respecto del período comparable anterior para todos los importes presentados en los estados financieros del período corriente. Una entidad incluirá información comparativa para la información de tipo descriptivo y narrativo, cuando esto sea relevante para la comprensión de los estados financieros del período corriente.

f. Período de reporte

La preparación de estos estados financieros de acuerdo con las NIIF para las PYME requiere revelar el ejercicio económico entre el 1 de enero al 31 de diciembre del año respectivo a presentar.

3. Políticas de contabilidad adoptadas para la emisión de estos Estados Financieros

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros y en la preparación del estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011, para propósitos de transición a las NIIF para las PYMES, a menos que otro criterio sea indicado.

ii. Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

h. Instrumentos financieros básicos

h.i. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se componen de los saldos del efectivo disponible en caja y bancos, depósitos a plazo e inversiones de corto plazo adquiridas en valores altamente líquidos, sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor y con vencimientos originales de tres meses o menos.

h.ii. Préstamos y partidas por cobrar

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se

CORPORACIÓN ARAY ARAY BIOARAY S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

Expresados en Dolares de E.U.A.

valorizan al costo amortizado usando el metodo de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de los deudores comerciales y otras cuentas y documentos por cobrar.

c. Propiedades, equipos y muebles

c.i. Reconocimiento y medición

Las partidas de propiedades y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. Las propiedades y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinada de una manera fiable.

Las propiedades y equipos se presentan principalmente a su costo atribuido, que representa su valor razonable con base en avalúos practicados por peritos independientes para determinar el valor a asegurar; y, cuando fue impracticable realizar la comparación con avalúos relacionados, los activos se presentaron a su costo de adquisición. Las pérdidas por deterioro, si aplicaren, se reconocen a través de una rebaja adicional en su valor a los componentes afectados.

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

Cuando partes de una partida de propiedades y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un componente de propiedades y equipos son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en el estado de resultados cuando se realizan o se conocen.

c.ii. Depreciación

La depreciación de propiedades y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se sustituye por el costo, menos su valor residual. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil establecida para cada componente de las propiedades y equipos, en función de un análisis técnico efectuado por un perito independiente.

Las vidas útiles estimadas para los periodos actual y comparativos son las siguientes:

Piscinas camaroneras	Entre 20 y 25 años
Maquinarias y equipos	Entre 10 y 20 años
Equipos de computación	Entre 1 y 3 años
Muebles y enseres	Entre 5 y 10 años
Vehículos	<u>Entre 5 y 10 años</u>

CORPORACIÓN ARAY ARAY BIOARAY S. A.

Antes a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

Expresados en Dólares de E.U.A.

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

d. Activo biológico

Los activos biológicos son reconocidos en los estados financieros y valuados a su valor razonable, menos los costos estimados que se incurrirían hasta su punto de venta, de acuerdo a lo establecido por la NIC 41 para NIIF y la sección 5.1 para NIIF para PYMES. Las ganancias o pérdidas surgidas por causa del reconocimiento inicial del activo biológico a su valor razonable menos los costos estimados en el punto de venta, así como las surgidas por todos los cambios sucesivos en el valor razonable menos los costos estimados hasta el punto de su venta, son registradas en el estado de resultados.

e. Deterioro

e.i. Activos financieros

Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Se considera que existe esa evidencia objetiva cuando ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, con efectos negativos en los flujos de efectivo futuros del activo que pueden estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que ésta no tiene otra alternativa que aceptar la reestructuración, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, o la desaparición de un mercado activo para una inversión.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de las partidas por cobrar a nivel específico. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada periodo y representa la mejor estimación de la gerencia sobre las pérdidas en que podrían incurrirse por este concepto.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra las cuentas receivables. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través del reverso del descuento. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reconoce en resultados.

Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si el reverso está objetivamente relacionado con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

e.ii. Activos no financieros

CORPORACIÓN ARAY ARAY BIOARAY S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

Expresados en Dólares de E.U.A.

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el valor recuperable del activo.

El valor recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos son agrupados juntos en un pequeño grupo de activos llamados "unidad generadora de efectivo" que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o grupos de activos.

Una pérdida por deterioro es reconocida si el monto en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo sobrepasa su valor recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en periodos anteriores se revisan en la fecha de cada estado de situación financiera para determinar si las mismas se han reducido. Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el valor razonable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor en libros del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación y amortizaciones, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

f. Beneficios a Empleados

f.i. Beneficios a corto plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada (esto es, valor nominal derivado de la aplicación de leyes laborales ecuatorianas vigentes) y son contabilizadas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a la decimoquinta remuneración, decimoquarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía.

f.ii. Beneficios por terminación

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando la Compañía se ha comprometido, sin posibilidad realista de dar marcha atrás, a un plan formal detallado para dar por terminada la relación contractual con los empleados.

CORPORACIÓN ARAY ARAY BIOARAY S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

Expresados en Dolares de L. U. A.

Ciii. Participación de trabajadores en las utilidades

La Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los trabajadores en las utilidades, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo.

g. Provisiones y contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que será necesario un desembolso para cancelar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado. El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia sera confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros son tambien reveladas como pasivos contingentes a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota. Los compromisos significativos son revelados en las notas de los estados financieros. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

h. Reconocimiento de ingresos ordinarios y gastos

Los ingresos provenientes de la venta de camarones en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales y del impuesto al valor agregado. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva que el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes negociados.

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros o cuando tales beneficios económicos futuros, no cumplir o dejar de cumplir las condiciones para su reconocimiento como activos en el estado de situación financiera. Se reconoce también un gasto en el estado de resultados integrales en aquellos casos en que se incurre en un pasivo.

i. Costos financieros

Los costos financieros están compuestos por gastos por intereses en préstamos o financiamientos y comisiones pagadas. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica para capitalización de intereses, se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

j. Impuesto a la renta

CORPORACIÓN ARAY ARAY BIOARAY S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

Expresados en Dólares de E.U.A.

El impuesto a la renta corriente es reconocido en resultados.

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

La Administración Tributaria actualmente, no acepta el diferimiento del impuesto a la renta y la reversión de gastos de años anteriores, por lo tanto la empresa no ha adoptado la política de reconocer activos o pasivos diferidos.

4. Adopción por primera vez de las NIIF

Según Resolución No. 08 G.DSC. 010 emitida por la Superintendencia de Compañías y publicada el 31 de diciembre de 2008, se estableció un cronograma para la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en Ecuador. En base a este cronograma la Compañía estaba obligada a adoptar las nuevas normas a partir del 1 de enero del 2012, siendo su período de conversión de NEC a NIIF el inicio y final del año 2012.

Mediante Resolución No. SC/ICLCPAIFRS.G11010, se expidió el Reglamento para la Aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" completas y de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades "NIIF para las PYMES" para las compañías sujetas a control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías. En base a esta resolución, la compañía está obligada a aplicar las NIIF para las PYMES, por cumplir una de las siguientes condiciones:

- Monto de activos inferiores a cuatro millones de dólares (\$4.000.000,00);
- Valor bruto de ventas anuales de hasta cinco millones de dólares (\$5.000.000,00); y,
- Tener menos de 200 trabajadores (personal ocupado).

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución SC/ICLCPAIFRS.G11007 del 9 de septiembre del 2011, determinó que los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", se deben registrar en el Patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, y su saldo acreedor sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económicamente concluido, si las hubieren, utilizado en absorber pérdidas; o devuelta en el caso de liquidación de la Compañía.

5. Efectivo

El detalle de efectivo comprende depósitos en cuenta corriente en bancos nacionales de libre disponibilidad sin restricción alguna.

6. Cuentas por cobrar comerciales

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle de esta cuenta es la siguiente:

CORPORACIÓN ARAY ARAY BIOARAY S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

Expresados en Dolares de E.U. A.

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Clientes	29,195	379,965
Estimación para incobrables		(1,790)
	<u>29,195</u>	<u>378,175</u>

Estas cuentas por cobrar a clientes no devengar intereses y vencen aproximadamente en 30 días.

7. Otras cuentas por cobrar

El detalle de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Compañías relacionadas (Nota 16)	1,127,436	31,380
Retenciones de clientes	57,524	31,034
Anticipos a proveedores	45,420	-
Otros	80	-
	<u>1,320,460</u>	<u>62,414</u>

Las retenciones de clientes corresponden a valores retenidos por clientes al momento de facturar la venta de camarones. Estos valores se acumulan hasta fin de año para ser compensados con el impuesto a la renta causado.

8. Inventarios

El detalle de inventarios al 31 de diciembre del 2013 y 2012, es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Materia prima	42,310	63,092
Productos en proceso	198,290	40,150
Suministros e implementos	-	4,846
	<u>240,600</u>	<u>108,088</u>

Materia prima incluye larvas de camarón para sembrar en las piscinas, y, el producto en proceso incluye camarón en crecimiento en las piscinas, pendientes de cosechar.

9. Propiedades, equipos muebles

El detalle de las propiedades, equipos y muebles al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

CORPORACIÓN ARAY ARAY BIOARAY S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

Expresados en Dólares de F.E.A.

	<u>Terreno</u>	<u>Edificios</u>	<u>Infraestructura camaroneras</u>	<u>Maquinaria y equipos</u>	<u>Vehículo</u>	<u>Muebles y otros</u>	<u>Total</u>
Costo o costo atribuido:							
Saldo al 31 de diciembre del 2011	681.457	25.600	1.179.270	95.053	12.143	18.927	2.112.849
Adiciones				2.600	26.630	79.231	67.251
Retiros			(259.165)				(259.165)
Saldo al 31 de diciembre del 2012	681.457	25.600	920.105	97.653	38.772	98.158	1.828.945
Adiciones			198.445	617.733	30.715		846.893
Ajustes				21.501		(18.448)	6.053
Saldo al 31 de diciembre del 2013	681.457	25.600	1.127.550	739.286	68.557	79.710	2.691.905
Depreciación y deterioro acumulados:							
Saldo al 31 de diciembre del 2011		(4.821)	(147.074)	(78.428)	(12.112)	(1.995)	(196.390)
Gasto depreciación del año		(1.250)	(57.657)	(27.551)	(1.167)	(886)	(97.485)
Saldo al 31 de diciembre del 2012	0	(6.071)	(204.731)	(105.979)	(13.279)	(2.881)	(294.151)
Gasto depreciación del año		(1.250)	(57.657)	(50.059)	(17.328)	(1.212)	(125.066)
Saldo al 31 de diciembre del 2013	0	(7.321)	(262.388)	(156.038)	(30.607)	(4.093)	(419.457)
Valor en libros neto:							
Al 31 de diciembre del 2012	681.457	19.529	715.374	673.674	25.493	95.277	2.324.489
Al 31 de diciembre del 2013	681.457	18.279	865.162	583.248	37.950	75.617	2.262.113

Maquinaria y equipos, incluye estaciones de bombeo, máquinas, tanques, motores, entre otros.

La infraestructura camaronera, incluye piscinas y construcciones.

10. Obligaciones financieras corrientes

Las obligaciones financieras corrientes se originan con el Banco de Machala e incluyen crédito bancario por U.S\$ 176.066, y Visa Banco de Machala por US\$11.304.

11. Cuentas por pagar comerciales

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los proveedores de bienes y servicios corresponden principalmente a la compra de larvas, implementos e insumos, y servicios, necesarios para el giro del negocio, no incluye compañías relacionadas, no mantienen una antigüedad mayor a 120 días y no genera intereses.

12. Impuestos por pagar

12.1. Impuestos corrientes mensuales

CORPORACIÓN ARAY ARAY BIOARAY S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

Expresados en Dólares de E.U.A.

El detalle de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta	46.757	
Retención en la fuente de IVA	9.410	
	<u>56.167</u>	<u>0</u>

12.ii. Impuesto a la renta anual

La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución. De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de tres años posteriores contados a partir de la presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 22% (23% en 2012). Dicha tasa se reduce al 12% (13% en 2012) si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través de aumentos en el capital acciones y se destinan a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos o bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad.

12.iii. Conciliación del gasto de Impuesto a la renta

La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 22% (23% en 2012) a la utilidad antes de impuesto a la renta.

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	248.575	91.054
Tasa de impuesto a la renta	<u>22%</u>	<u>23%</u>
	54.686	20.942
Incremento (reducción) resultante de:		
Gastos no deducibles	2.550	1.985
Amortización de pérdidas tributarias de años anteriores	(8.625)	(3.006)
Deducciones por incremento neto de empleados	(12.567)	-
Deducciones por pago a trabajadores con discapacidad	(3.700)	(1.345)
Impuesto a la renta corriente	<u>32.344</u>	<u>18.578</u>

12.iv. Impuesto a la renta por pagar

El impuesto a la renta por pagar por los años que terminaron al 31 de diciembre del 2013 y 2012, fue el siguiente:

CORPORACIÓN ARAY ARAY BIOARAY S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta causado	32,331	18,578
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	<u>(45,008)</u>	<u>(31,954)</u>
Impuesto a la renta a pagar (saldo a favor)	<u><u>(12,677)</u></u>	<u><u>4,256</u></u>

Las retenciones en la fuente de impuesto a la renta corresponden a aplicación del 1% por parte de clientes en las ventas de mariscos, se acumulan en las cuentas por cobrar como crédito tributario durante el año, hasta liquidarlo al cierre del ejercicio. Los saldos a favor podrán ser compensados hasta un período de tres años, posterior a este período no tiene derecho a ser compensados o solicitar devolución.

12.v. Anticipo del impuesto a la renta

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigencia 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 tomando como base los siguientes rubros: 0,4% del total de activos, 0,2% del total del patrimonio, 0,4% de los ingresos gravables, y, 0,2% de los costos y gastos deducibles.

En caso que el impuesto a la renta corriente sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite a la Administración Tributaria su devolución, lo cual podría ser aplicable, en limitadas circunstancias desernadas en la norma vigente.

12.vi. Reformas tributarias

El 10 de diciembre del 2012 mediante R.O. No 847, se publicó la Ley Orgánica de los Ingresos para el Gasto Social, mediante el cual se reformó la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, el cual entre los principales aspectos incluye:

- Para la determinación del anticipo del impuesto a la renta, únicamente las organizaciones del sector financiero popular y solidario sujetas al control de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria y asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda, no considerarán en el cálculo del anticipo los activos monetarios.
- Se grava con tarifa 12% a los servicios financieros.
- Los pagos por Impuesto a la Salida de Divisas (ISD), susceptibles de ser considerados como crédito tributario para el pago del impuesto a la renta que no hayan sido utilizados en el ejercicio fiscal en que se generaron o respecto de los cuatro ejercicios fiscales posteriores, podrán ser objeto de devolución por parte de la Administración Tributaria.
- Se grava con la tarifa del 0,054% a los activos en el exterior, como son la tenencia a cualquier título de fondos disponibles en entidades domiciliadas fuera del territorio nacional, sea de manera directa o a través de subsidiarias filiales u oficinas en el exterior de sujeto pasivo; y, las inversiones en el exterior de entidades reguladas por el Consejo Nacional de Valores. Cuando la captación de fondos o las inversiones que se

CORPORACIÓN ARAY ARAY BIOARAY S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

Expresados en Dólares de F.U.A.

mantengan o reduzcan a través de subsidiarias ubicadas en paraísos fiscales o regímenes fiscales de menor imposición o a través de afiliadas u oficinas en el exterior, la tarifa será del 0,35%.

El 29 de diciembre del 2010 mediante R.O. No.3511 se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el cual entre los principales aspectos incluye:

- La determinación del denominado salario digno mensual. A partir del 2011 deberá ser compensado por aquellos empleadores que no hubieren pagado a todo sus trabajadores un monto igual o superior al salario digno mensual; para el pago de dicha compensación el empleador deberá destinar un porcentaje equivalente de hasta el 100% de las utilidades del ejercicio, de ser necesario.
- Exoneración del pago del impuesto. Para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas y para aquellas sociedades que se constituyen a partir de la vigencia del Código de Producción, las cuales gozarán de una exoneración del pago del Impuesto a la renta durante cinco años.
- Reducción de tarifa del impuesto a la renta para sociedad, la cual se aplica de manera progresiva a partir del 2011, año en el cual será la tasa del 24%, hasta llegar en el 2013 al 20%.

13. Otras cuentas por pagar

El detalle de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Empleados y funcionarios	4.378	0
Seguro social	12.486	10.445
Beneficios de ley	31.849	41.864
Partición de utilidades	43.866	16.068
Otros	4.378	
	<u>92.579</u>	<u>68.377</u>

Las obligaciones con el Seguro Social incluyen aportes individual (9,55%) y patronal (12,15%) y fondo de reserva, y préstamos quirografarios realizados por empleados, los cuales se descuentan vía rol de pago.

Los beneficios de ley incluyen la provisión acumulada del bono navideño (décimo tercero), bono escolar (décimo cuarto) y vacaciones a favor de empleados.

Participación a trabajadores incluye la provisión del 1,5% sobre la utilidad contable (antes de participación de utilidades e impuesto a la renta) a ser cancelada en abril del año siguiente. Esta provisión se registra con los resultados del ejercicio.

14. Intereses por pagar

Al 31 de diciembre del 2013, sobre el préstamo recibido de la Corporación Financiera Nacional, se provisionó la totalidad de los intereses que se generarán durante la vigencia de préstamo.

CORPORACIÓN ARAY ARAY BIOARAY S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

Expresados en Dólares de E.U.A.

15. Obligación financiera no corriente

Al 31 de diciembre del 2013, incluye dos operaciones de crédito con la CFN recibido en julio del 2013 y vencerá en junio del 2020. Tienen 360 días de gracia, con pagos semestrales, y generan una tasa de interés entre el 7.94% y 8.47%. Estas operaciones se encuentran garantizadas con la infraestructura camaronera, terrenos, y maquinarias y equipos.

Los vencimientos por año son los siguientes:

Años	Monto
2014	
2015	215.067
2016	357.867
2017	357.867
2018	72.267
2019	72.267
2020	74.667
	<u>1.150.000</u>

16. Saldos y transacciones con partes relacionadas

Los saldos con las compañías relacionadas fueron los siguientes:

	2013	2012
Activo corriente		
Promotora Manabi S.A. - Promanabi	106.186	
Inmobiliaria IMVLARDE S.A.	274.509	
Inmobiliaria V&B S.A.	168.681	
Recreaciones y Turismo Tarqui S.A. Tarquiza	181.328	-
Tipel S.A.	12.580	-
Preserex S.A.	48.015	
IMQNTARSA Exploración Minera S.A.	8.596	
Acuicola y Agrícola La Isla S.A. - ACUAGRISELA	783	
Bacones de la Ballena S.A.	3.700	31.580
Otros	40	-
	<u>1.127.436</u>	<u>31.580</u>
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Pasivo corriente		
Camposanto Jardines del Eden S.A. - Cajardensa	0	1.700
Promotora Manabi S.A. - PROMANABI	0	581.432
Recreaciones y Turismo Tarqui S.A. Tarquiza	-	10.000
Parte relacionada	279.540	
Accionista	99.840	594.955
	<u>379.380</u>	<u>988.087</u>

CORPORACIÓN ARAY ARAY BIOARAY S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

Expresados en Dólares de E.U.A.

Transacciones con partes relacionadas

Las cuentas por cobrar y por pagar corresponden a transacciones entregadas y recibidas para capital de trabajo y para resolver pagos inmediatos, no generan intereses, y se liquidan y renuevan a corto plazo.

Los pasivos a largo plazo, corresponde al pasivo originado por la adquisición de las p sernas y la infraestructura camaronera mediante la constitución de un fideicomiso de garantía (Ver Nota 20).

La disminución de aproximadamente US\$550.000 corresponde a la capitalización de cuentas por pagar para fortalecer el patrimonio de los accionistas, esta transacción se legalizara durante el año 2013.

Transacciones con personal clave de gerencia

Durante los años 2012 y 2013, el personal clave de la gerencia esta a cargo de los accionistas, y no han recibido compensaciones o bonificaciones, sólo una remuneración mensual definida, dividendos y aportes al seguro social y no cuenta con planes de beneficios definidos a largo plazo.

17. Capital

Al 31 de diciembre del 2013 se incrementa el capital en US\$400.000 y el 2012, el capital social estaba constituido por 800 acciones ordinarias y nominativas con un valor nominal de un dolar cada una, totalmente pagadas.

18. Aporte para futuro aumento de capital

Al 31 de diciembre del 2013, mediante aprobación de los accionistas, se resuelve autorizar un aumento de capital por US\$400.000.

19. Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

20. Costo de venta

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la composición del costo de venta fue

CORPORACIÓN ARAY ARAY BIOARAY S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

Expresados en Dolares de E.U.A.

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Materia prima	407.273	1.386.211
Producción en proceso	708.983	12.942
Costo de producto vendido	616.256	1.409.153
Mano de obra directa	68.753	388.530
Costos indirectos		
Depreciación	138.010	95.884
Mantenimiento y reparaciones	322.768	109.679
Suministros, materiales y repuestos	620.968	320.667
Otros costos	1.555.326	690.634
	<u>3.362.151</u>	<u>2.924.547</u>

21. Gastos administrativos

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la composición de los gastos administrativos fue el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Nómina	361.846	48.074
Honorarios	45.055	-
Mantenimiento y reparaciones	16.180	-
Arrendamiento	17.415	-
Suministros y materiales	-	3.356
Transporte	71.586	1.950
Seguro	7.385	855
Impuestos Contribuciones y Otros	5.994	3.800
Depreciación	923	1.601
Otros	35.295	6.498
	<u>561.382</u>	<u>60.615</u>

22. Gastos financieros

El detalle de los gastos financieros al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Intereses préstamos bancarios	331.808	-
Gastos bancarios	2.891	5.097
Otros	16.628	-
	<u>351.327</u>	<u>5.097</u>

23. Compromiso

Con fecha 13 de agosto del 2008, en Guayaquil, las compañías Corporación Aray Aray BIOARAY S.A. (constituyente-donor), la compañía COFAMA S.A. y los conyuges Moises Aray Mata y señora Lillian Acuña Franco de Aray (constituyentes beneficiarios), ante Lidunegocios S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos (fiduciaria), constituyen el Fideicomiso Mercantil denominado "Fideicomiso de Garantía Aray", cuyo patrimonio autónomo

CORPORACIÓN ARAY ARAY BIOARAY S. A.

Notas a los estados financieros

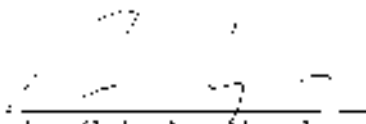
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

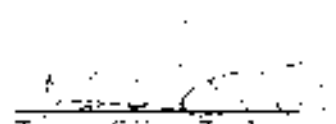
Expresados en Dólares de E.U. A.

esté conformado por dos bienes inmuebles compuestos por piscinas camaroneras, incluida la producción camaronera, equipos que se adhieren a la tierra, edificaciones, construcciones existentes, que ascienden a 238 hectáreas. El deudor solicita la constitución de un comodato precario a su favor respecto de los bienes que se han fidecomitido, con la finalidad que este fideicomiso sirva de garantía y fuente de pago de las obligaciones que a favor de los construyentes beneficiarios, mantenga la compañía Corporación Aray Aray BIOARAY S.A., originadas en el contrato marco de compraventa. El plazo del contrato será el tiempo necesario para que se cumpla con el objetivo previsto, sin que exceda del máximo permitido por la Ley de Mercado de Valores.

24. Eventos subsecuentes

Desde el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de aprobación para emisión de estos estados financieros no han ocurrido eventos que requieran revelaciones adicionales y/o ajustes a los estados financieros adjuntos.


Joan Carlos Aray Miranda
Gerente General


Tatiana Gómez Zambrano
Contadora General