

CORPORACIÓN ARAY ARAY BIOARAY S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014

Expresados en Dólares de E.U.A.

1. Información general sobre la Compañía

Constitución.- CORPORACION ARAY ARAY BIOARAY S.A. fue constituida en Manta (Manabi), en mayo del 2008. Su actividad principal es la producción y comercialización de mariscos y especies bioacuaticas, 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 asigno el Registro Único de Contribuyente No. 1391751737001.

Operación.- La compañía cuenta con aproximadamente 400 hectáreas para la producción de camarón, de los cuales 380 forman parte de un fideicomiso de garantía.

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

- 1.2 Aprobación de los estados financieros.-** Durante los años 2015 y 2014 se mantiene la desaceleración del ritmo de la economía, estimándose en 4% el crecimiento del PIB frente al 5% del 2013, el crecimiento del PIB se contrae en 0,6%. La inflación anual se mantuvo controlada en valores inferiores al 3.3% (3.67% en 2014). El desempleo se ha mantenido constante durante los últimos 12 meses, por debajo del 5%. Aunque con un ambiente un poco favorable, la inversión extranjera continua siendo a la baja.

Considerando que a finales del ejercicio 2015 el precio del petróleo ecuatoriano descendió a US\$ 29 frente al promedio de US\$40 por barril durante el año 2014, y se prevee que el precio para el primer semestre del 2016 sea menor y la producción caiga de 600 a 530 mil barriles. Las políticas del Gobierno sobre la limitación de importaciones de bienes terminados se mantiene vigente, con el incremento de aranceles o salvaguardas en aproximadamente un 100% en más de 200 productos.

El Gobierno ecuatoriano está enfocado en dinamizar el sector industrial, fomentar la producción e impulsar la calidad de los productos nacionales y la sustitución de importaciones. El reto propuesto por el Gobierno a futuro es avanzar en el cambio de la matriz productiva. Sin embargo, se espera que las inminentes restricciones en el gasto fiscal originadas en la disminución de los recursos provenientes del petróleo no reviertan las tendencias.

2. Bases de presentación

- a. Declaración de cumplimiento.-** Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera que fueron aprobados por la Junta General de Accionistas el 15 de marzo de 2016.
- 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”.

CORPORACIÓN ARAY ARAY BIOARAY S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014

Expresados en Dólares de E.U.A.

- d. Uso de estimados y juicios.-** La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF 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 requiere revelar información comparativa respecto del periodo comparable anterior para todos los importes presentados en los estados financieros del periodo 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 periodo corriente.
- f. Período de reporte.-** La preparación de estos estados financieros de acuerdo con las NIIF 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 , a menos que otro criterio sea indicado.

a. 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.

b. Instrumentos financieros básicos

b.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, sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor y con vencimientos originales de tres meses o menos.

b.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 valorizan al costo amortizado usando el método 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.

CORPORACIÓN ARAY ARAY BIOARAY S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014

Expresados en Dólares de E.U.A.

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 determinado 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 capitalizados sólo 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 períodos, 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
Vehiculos	<u>Entre 5 y 10 años</u>

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

CORPORACIÓN ARAY ARAY BIOARAY S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014

Expresados en Dólares de E.U.A.

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 34 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 período 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 incobrables. 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

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.

CORPORACIÓN ARAY ARAY BIOARAY S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014

Expresados en Dólares de E.U.A.

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 períodos 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 decimotercera remuneración, decimocuarta 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.

f.iii. Participación de trabajadores en las utilidades

CORPORACIÓN ARAY ARAY BIOARAY S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014

Expresados en Dólares de E.U.A.

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.

- f.iv. **Beneficios post empleos.-** La legislación laboral establece la constitución de una reserva por jubilación patronal que se liquidará cuando los empleados hayan cumplido más de 25 años continuos o discontinuos trabajando para el mismo patrono, sin embargo las provisiones por planes de jubilación patronal son aceptados por la administración tributaria cuando los empleados cumplen más de 10 años continuos o discontinuos hasta llegar a los 25 años de labores en una empresa, caso contrario el gasto por esta reserva no sirve la deducibilidad de los ingresos.

Así también, de acuerdo con disposiciones del Código de trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o el empleado, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

La Compañía procederá con el reconocimiento de la provisión requerida cuando los empleados cumplan más de 10 años prestando sus servicios a la empresa, debido a la alta rotación de personal que normalmente existe en los trabajos de agricultura.

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 será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros son también 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.

CORPORACIÓN ARAY ARAY BIOARAY S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014

Expresados en Dólares de E.U.A.

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 cumplen o dejan 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 interés, se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

j. Impuesto a la renta

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.

El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuestos diferidos, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del periodo sobre el que se informa.

La Compañía reconocerá un Activo o Pasivo diferido, solo cuando existan diferencias temporarias entre la normativa contable y la normativa tributaria, vigentes.

k. Distribución de dividendos.- La distribución de las participaciones a los socios de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos no corrientes en los estados financieros en el período en el que los dividendos se aprueban mediante Junta General de Socios.

CORPORACIÓN ARAY ARAY BIOARAY S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014

Expresados en Dólares de E.U.A.

4. Efectivo

Un resumen comparativo del efectivo, son los siguientes:

Diciembre 31,	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja	532,31	5.435,62
Bancos	2.455,52	15.633,95
	<u>2.987,83</u>	<u>21.069,57</u>

Los saldos en bancos son de libre disponibilidad

5. Cuentas por cobrar comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales por US\$337.989,43 (al 2015) y US\$43.870,18 (al 2014), corresponden a la venta de la última cosecha de camarón del año respectivo, cuyo saldo se liquida en el siguiente mes, no devengan intereses y no incluye partes vinculadas.

6. Otras cuentas por cobrar

Un resumen comparativo de esta cuenta, son los siguientes:

Diciembre 31,	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Compañías relacionadas (Nota 15)	1.531.643,04	1.825.341,73
Anticipos a proveedores	71.835,33	99.914,19
Otros	27.911,36	19.710,55
	<u>1.631.389,73</u>	<u>1.944.966,47</u>

7. Crédito Tributario

Un resumen comparativo de esta cuenta, son las siguientes:

Diciembre 31,	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Crédito tributario (RENTA)	52.776,15	85.841,33
	<u>52.776,15</u>	<u>85.841,33</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

Un resumen comparativo de esta cuenta, son las siguientes

Diciembre 31,	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Materia prima	121.407,73	102.244,10
Productos en proceso	161.080,40	305.024,00
	<u>282.488,13</u>	<u>407.268,10</u>

CORPORACIÓN ARAY ARAY BIOARAY S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014

Expresados en Dólares de E.U.A.

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 movimiento de esta cuenta, son las siguientes:

	Terreno	Invernaderos	Infraestructura camaroneras	Maquinaria y equipos	Vehículo	Muebles y equipos de oficina	Total
Costo o costo atribuido:							
Diciembre 31 de 2013	681.456,62	0,00	1.152.555,57	410.482,91	68.857,00	18.952,51	2.332.304,61
Adiciones		108.969,43	25.585,02	1.248.460,19		24.991,49	1.408.006,13
Ajustes	-369.984,59					-3.503,46	-373.488,05
Diciembre 31 de 2014	311.472,03	108.969,43	1.178.140,59	1.658.943,10	68.857,00	40.440,54	3.366.822,69
Revaluo	1.439.628,79						1.439.628,79
Adiciones		57.172,51		121.466,08			178.638,59
Ventas y bajas				-55.621,30			-55.621,30
Diciembre 31 de 2015	1.751.100,82	166.141,94	1.178.140,59	1.724.787,88	68.857,00	40.440,54	4.929.468,77
Depreciación acumulado:							
Diciembre 31 de 2013	-	(5.000,00)	(258.388,00)	(192.342,07)	(45.119,10)	81.392,38	(425.529,79)
Gasto del año		(1.250,00)	(241,81)	(56.287,74)	(17.238,19)	(95.303,34)	(170.321,08)
Diciembre 31 de 2014	-	(6.250,00)	(258.629,81)	(248.629,81)	(62.357,29)	(13.910,96)	(595.850,87)
Ventas y bajas				10.428,03			10.428,03
Gasto del año		(1.250,00)	(72.505,96)	(119.726,35)	(6.492,06)	(3.450,86)	(203.425,23)
Diciembre 31 de 2015	-	(7.500,00)	(331.135,77)	(357.928,13)	(68.849,35)	(17.361,82)	(788.848,07)
Saldos:							
Diciembre 31 de 2014	311.472,03	102.719,43	919.510,78	1.410.313,29	6.499,71	26.529,58	2.777.044,82
Diciembre 31 de 2015	1.751.100,82	158.641,94	847.004,82	1.366.859,75	7,65	23.078,72	4.146.693,70

Los invernaderos constituyen laboratorios para desarrollar nuevas especies de larvas.

La infraestructura camaronera, incluye piscinas y construcciones

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

10. Obligaciones financieras corrientes

Un resumen de esta cuenta El detalle de las obligaciones financieras corrientes al 31 de diciembre del 2015 y 2014, se originan con el Banco de Machala y, Visa Banco de Machala.

	2015	2014
Banco de Machala S.A. (Ver nota 14)	113.420,64	26.408,63
Corporación Financiera Nacional (Ver nota 14)	358.266,66	
Visa Banco de Machala	27.737,08	
Intereses	20.237,69	
	<u>519.662,07</u>	<u>26.408,63</u>

CORPORACIÓN ARAY ARAY BIOARAY S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014

Expresados en Dólares de E.U.A.

11. Cuentas por pagar comerciales

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, 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 corrientes por pagar

12.i. Impuestos corrientes mensuales

Un resumen comparativo de esta cuenta, es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Retenciones en la fuente	66.689,93	63.972,75
Impuesto a la renta	52.579,95	44.427,96
	<u>119.269,88</u>	<u>108.400,71</u>

12.ii. Impuesto a la renta

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.

Tasa de impuesto a la renta.- La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 22%. Dicha tasa se reduce al 12% 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.

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 descritas en la norma vigente.

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% a la utilidad antes de impuesto a la renta:

CORPORACIÓN ARAY ARAY BIOARAY S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	93.245,76	274.719,07
Tasa de impuesto a la renta	<u>22%</u>	<u>22%</u>
	20.514,07	60.438,20
Incremento (reducción) resultante de:		
Rentas exentas	(1.261,14)	(37.984,75)
Gastos no deducibles	4.873,43	3.161,51
Deducciones adicionales	<u>(25.792,43)</u>	<u>(13.812,45)</u>
Impuesto a la renta corriente	<u>-</u>	<u>11.802,50</u>
Anticipo de impuesto a la renta	<u>52.579,95</u>	<u>44.427,96</u>

Impuesto a la renta por pagar.- El impuesto a la renta por pagar por los años que terminaron al 31 de diciembre del 2015 y 2014, fue el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta corriente	52.570,95	48.772,14
Anticipo de impuesto a la renta pagado	48.629,08	-
Retenciones en la fuente que le realizaron	(23.774,98)	(48.629,08)
Crédito tributario de años anteriores	<u>(25.050,31)</u>	<u>(25.193,37)</u>
Saldo (a favor) a pagar	<u>(196,21)</u>	<u>(25.050,31)</u>

Las retenciones en la fuente de impuesto a la renta corresponden a aplicación del 1% por parte de clientes en las ventas de maricos, 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 periodo no tiene derecho a ser compensados o solicitar devolución.

12.iii. Régimen de precio de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el SRI solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con parte relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo periodo fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6.000.000,00. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2015 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Administración de la Compañía basada en el diagnóstico preliminar considera que no habrá impacto en los estados financieros en el ejercicio 2015, ya que no se cumple con estos requerimientos.

12.iv. Otros asuntos

Reformas actuales

CORPORACIÓN ARAY ARAY BIOARAY S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014

Expresados en Dólares de E.U.A.

En diciembre de 2015 se expidió la Ley Orgánica de Incentivos para Asociaciones Público-Privadas y la Inversión extranjera, esta Ley tiene por objeto establecer incentivos para la ejecución de proyectos bajo la modalidad de asociación público-privada y los lineamientos e institucionalidad para su aplicación. La normativa permite que las inversiones que se ejecuten bajo esta modalidad obtengan las exenciones al impuesto a la renta, al impuesto a la salida de divisas, a los tributos al comercio exterior y más beneficios previstos en esta Ley.

En enero 19 de 2016, se publicó el Suplemento de Registro Oficial 672, la Resolución NAC-DGERCGC16-00000010 del Servicio de Rentas Internas, en la que expide las normas para el pago de obligaciones tributarias y fiscales, mediante títulos del Banco Central (TBC).

Por otro lado, a la fecha de emisión de este informe, el Gobierno trabaja en una alternativa que reemplace a las salvaguardias, sobretasas a la importación que serán eliminadas desde enero hasta junio del 2016. La opción sería el Timbre Cambiario, que consistiría en una subasta en la que el objeto en disputa es un cupo en dólares para importar.

Reformas anteriores

En diciembre del 2014 fue publicada la Ley orgánica de incentivos a la producción y prevención del fraude fiscal y su respectivo reglamento, en los cuales se establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, que rigen a partir de enero del 2015.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Reconocimiento de impuestos diferidos para fines tributarios.
- La depreciación a la revaluación de propiedades, plantas y equipos será no deducible para determinar la base gravable de impuesto a la renta.
- Se establecerán límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; ii) promoción y publicidad; y, iii) remuneraciones pagadas a ejecutivos.
- Extensión a 10 años del período de exoneración del pago de impuesto a la renta, en el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas. Este plazo se extiende por 2 años más en caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.
- Condicionantes para la deducibilidad de los valores registrados por deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originados en operaciones del giro ordinario del negocio.
- Se establece la tarifa y la forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital.
- Se establece una tasa compuesta de impuesto a la renta entre 22% y 25% dependiendo del domicilio del accionista de la empresa.
- Se fija en el 35% la tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales.

13. Otras cuentas por pagar

Un resumen de esta cuenta, comparativa, es el siguiente:

CORPORACIÓN ARAY ARAY BIOARAY S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014

Expresados en Dólares de E.U.A.

Diciembre 31,	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Empleados y funcionarios	76.689,93	149.130,68
Obligaciones con el IESS	42.342,69	13.865,31
Beneficios a empleados	47.226,30	26.220,00
Partición de utilidades	9.728,25	0,00
Partes relacionadas (Ver nota 15)	1.202.815,62	497.467,51
Anticipos de clientes	52.816,14	1.151,74
	<u>1.431.618,93</u>	<u>687.835,24</u>

Las obligaciones con el Seguro Social incluyen aportes individual (9,35%) y patronal (12,15%), 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.

14. Obligación financiera no corriente

Un detalle las obligaciones financieros corrientes comparativas, son los siguientes:

Diciembre 31,	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
<u>Banco de Machala S.A.</u>				
- Préstamo para capital de trabajo por \$87.016,81 16 de junio de 2015 y vence el 4 de julio de 2016 genera cuotas mensuales y tasa de 11,82%	45.149,41	-	-	-
- Préstamo para capital de trabajo por \$177.377,74 17 de junio de 2015 y vence el 4 de septiembre de 2017, genera cuotas mensuales y tasa de 11,82%	68.271,23	56.396,28	-	-
<u>Corporación Financiera Nacional</u>				
- Préstamo crédito directo por US\$436.000,00, recibido el 22 de enero de 2014, genera pagos semenstrales que vencen el 19 de agosto de 2020 y una tasa de interés de 8,4706%	358.266,66	72.666,67	72.666,67	363.333,33
- Préstamo capital de trabajo por US\$714.000,00 recibido el 22 de enero de 2014, genera pagos semenstrales que vencen el 10 de octubre de 2016 y una tasa de interés de 7,9423%	36.737,08	218.000,00	142.800,00	571.200,00
Intereses por pagar	20.237,69	123.323,42		233.129,32
	<u>528.662,07</u>	<u>470.386,37</u>	<u>215.466,67</u>	<u>1.167.662,65</u>

Los vencimientos anuales de las operaciones financieras vigentes son:

CORPORACIÓN ARAY ARAY BIOARAY S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014

Expresados en Dólares de E.U.A.

Vencimientos	Capital
Año 2016	744.715,09
Año 2017	72.666,66
Año 2018	72.666,66
Año 2019	72.666,66
Año 2020	36.333,37
	<u>999.048,44</u>

Estas operaciones se encuentran garantizadas con infraestructura camarones, equipos y maquinarias.

15. Saldos y transacciones con partes relacionadas

Los saldos con las compañías relacionadas fueron los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activo corriente:		
Promotora Manabi S.A.. Promanabi	-	409.185,96
Inmobiliaria IMVIARDU S.A.	-	274.509,16
Inmobiliaria V&B S.A.	422.344,03	168.681,17
Recreaciones y Turismo Tarqui S.A. Tarquisa	1.059.349,98	181.325,62
Tipel S.A.	-	32.580,00
Preserexas S.A.	-	48.035,15
LIMOVARSIA Exploración Minera S.A.	39.576,08	8.596,08
Fideicomiso Best Wester	5.490,95	-
Tropimaderas	4.882,00	-
Acuicola y Agrícola La Isla S.A. ACUAGRISLA	-	782,50
Balcones de la Ballena S.A.	-	3.700,00
Otros	-	40,00
	<u>1.531.643,04</u>	<u>1.127.435,64</u>

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Pasivos corrientes:		
<u>Compañías relacionadas:</u>		
Cajardensa	105.340,81	-
Imviardu S.A.	625.538,78	-
Preserexas S.A.	11.094,04	-
	<u>741.973,63</u>	<u>-</u>
<u>Accionistas</u>		
Ing. Vinicio Aray	460.841,99	174.896,65
Ing. Juan Carlos Aray	-	26.000,00
	<u>1.202.815,62</u>	<u>200.896,65</u>

CORPORACIÓN ARAY ARAY BIOARAY S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Pasivo no corriente:		
<u>Accionistas</u>		
Ing. Vinicio Aray	675.956,55	
Ing. Juan Carlos Aray	<u>26.000,00</u>	<u> </u>
	<u>701.956,55</u>	<u>-</u>

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 piscinas y la infraestructura camaronera mediante la constitución de un fideicomiso de garantía (Ver Nota 20).

16. Patrimonio

Capital social.- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 el capital social estaba constituido por US\$520.800 acciones ordinarias y nominativas con un valor nominal de un dólar cada una, totalmente pagadas.

Aporte para futuro aumento de capital.- Al 31 de diciembre del 2015, mediante aprobación de los accionistas, se resolvió autorizar un aumento de capital por US\$400.000,00 por capitalización de acreencias.

Reserva legal.- La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado 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.

17. Costo de venta

La composición comparativa del costo de venta, es el siguiente:

Diciembre 31,	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Materia prima	1.415.729,04	1.685.082,95
Producción en proceso	30.523,83	198.289,53
Costo de producto vendido	1.446.252,87	1.883.372,48
Mano de obra directa	371.653,99	420.718,98
Costos indirectos:		
Depreciación	202.430,97	169.121,19
Mantenimiento y reparaciones	180.666,90	280.929,67
Suministros, materiales y repuestos	9.976,16	839.425,39
Otros costos	<u>659.437,42</u>	<u>453.833,39</u>
	<u>2.870.418,31</u>	<u>4.047.401,10</u>

CORPORACIÓN ARAY ARAY BIOARAY S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014

Expresados en Dólares de E.U.A.

18. Gastos administrativos

La composición comparativa de los gastos administrativos, es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos y Salarios	316.219,04	440.731,77
Beneficios a empleados	30.650,95	124.132,10
Aportes al IESS	59.886,66	-
Honorarios	23.226,27	44.703,70
Cuentas incobrables	5.475,06	-
Promocion y publicidad	1.028,82	-
Mantenimiento y reparaciones	7.578,72	2.637,14
Arrendamiento	24.000,00	22.000,00
Suministros y materiales	2.085,94	410,64
Transporte	29.522,84	7.820,54
Combustibles y lubricantes	183.869,01	-
Gasto de viaje	15.930,15	-
Seguro	4.627,63	4.196,47
Impuestos contribuciones y otros	6.923,13	-
Iva Gasto	108.358,58	-
Depreciación	994,26	1.199,53
Servicios básicos	5.194,53	-
Otros	13.653,94	58.868,17
	<u>839.225,53</u>	<u>706.700,06</u>

19. Compromiso

Con fecha 13 de agosto del 2008, en Guayaquil, las compañías Corporación Aray Aray BIOARAY S.A. (constituyente-deudor), la compañía COFAMA S.A. y los conyuges Moises Aray Mata y señora Lillian Acuña Franco de Aray (constituyentes beneficiarios), ante Fidunegocios S.A. Adminsitadora de Fondos y Fideicomisos (fiduciaria), constituyen el Fideicomiso Mercantil denominado “Fideicomiso de Garantía Aray”, cuyo patrimonio autónomo está 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 fideicomitido, con la finalidad que este fideicomiso sirva de garantía y fuente de pago de las obligaciones que a favor de los constituyentes 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.

20. Eventos subsecuentes

Desde el 31 de diciembre del 2015 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.

CORPORACIÓN ARAY ARAY BIOARAY S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014

Expresados en Dólares de E.U.A.



Ing. Juan C. Aray Miranda
GERENTE GENERAL



Carmen Tatiana Gómez Zambrano