

EMCAMEX S.A
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS COMPRENDIDOS DEL 1 DE ENERO AL 31
DE DICIEMBRE DEL 2013

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO

EMCAMEX S.A. fue constituida en el cantón Machala provincia de El Oro, el 10 de diciembre del 2004, aprobada mediante Resolución No. 04.M.DIC.027 el 24 de enero del 2005, e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Machala el 04 de febrero del 2005. Su actividad principal es el aprovechamiento de toda clase de especies bioacuáticas en sus diferentes fases, extracción, procesamiento y comercialización en los mercados nacionales e internacionales.

La compañía, **EMCAMEX S.A.** mantiene su domicilio tributario en la ciudad de Machala, con RUC 0791719208001, y la camaronera se encuentran ubicada en Tenguel.

El precio promedio de la libra de camarón que se vendió en el año 2012 fue de \$2.00 por libra; y en el 2013 este precio ascendió a \$3.00 por libra.

Durante los años 2013 y 2012, bajo el esquema de dolarización, los precios de los bienes y servicios locales han mantenido un proceso de ajuste, lo cual determino un índice de inflación de 2,7% y 4,16% aproximadamente para estos años, respectivamente.

2. BASE DE PRESENTACIÓN

Declaración de cumplimiento

Base de presentación.- Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con las NIIF(IFRS por sus siglas en inglés), emitidas por el consejo de Normas Internacionales de Contabilidad(IASB por sus siglas en inglés), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad(NIC) y los pronunciamientos del Comité de Interpretaciones(CINIIF y SIC por sus siglas en inglés).

Moneda de presentación.- Los Estados Financieros están presentados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde Marzo del 2000.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la compañía, para la preparación de los estados financieros, definidas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2013 y 2012, se mencionan a continuación:

2.1. Efectivo y equivalentes al efectivo:

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses desde el inicio de la inversión.

2.2. Activos financieros

Una entidad reconocerá un activo financiero en su estado de situación financiero, cuando y solo cuando se convierta en parte del contrato y como consecuencia de ello tiene el derecho legal de recibir el efectivo.

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

Los activos financieros se reconocen inicialmente al costo y posteriormente se miden al costo amortizado.

Un detalle de activos financieros es el siguiente:

Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados que no generan intereses

Corresponden principalmente a aquellos deudores pendientes de pago por los bienes vendidos. Se contabilizan inicialmente a su valor razonable, menos la provisión de pérdidas por deterioro de su valor, en caso de que exista evidencia objetiva de la incobrabilidad de los importes que se mantienen por cobrar, según los términos originales de estas cuentas por cobrar. La política de crédito de EMCAMEX S.A. es de hasta 15 días.

2.3. Inventarios

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

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

De acuerdo a la sección 13 el valor neto realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

Medición Inicial

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

Medición Posterior

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

Valor neto realizable

- El valor de las existencias debe ser castigado por debajo de su costo a los valores que se espere recuperar de su venta.

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

2.4. Activos biológicos

Reconocimiento

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

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

Medición Inicial

Los activos biológicos se reconocen inicialmente imputándose a este activo todos los costos hasta el punto de cosecha del camarón. El producto acuícola se mide en el punto de cosecha al valor razonable menos los costos en el punto de venta. A partir de entonces, pasa a ser el costo de los inventarios. La compañía ha realizado un análisis completo de sus activos biológicos el cual describe las hectáreas que existen en las piscinas en producción de la compañía, el nivel de rendimiento, las principales fases del cultivo y las demás actividades realizadas hasta el momento de su cosecha.

Medición Posterior

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

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

2.5. Servicios y otros pagos anticipados

Se registran los costos y gastos desembolsados anticipadamente por el suministro de servicios y se devengan durante el período que se reciben los mismos. Los costos y gastos correspondientes a seguros se devengan de acuerdo al plazo de las pólizas.

2.6. Propiedad, maquinarias y equipos**Medición Inicial**

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

Medición Posterior

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

Las maquinarias, mobiliarios y equipos están registrados al costo de adquisición. Los pagos por mantenimientos son cargados a gasto, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas.

PPyE	Política de capitalización	Años
Edificio	Más de US \$ 5,000	20
Maquinarias y Equipos	Más de US \$ 5,000	6-10
Vehículos	Más de US \$ 5,000	5-7

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

El método de depreciación utilizado por la entidad es el método lineal, el cual refleja de mejor manera el patrón de arreglo con el cual espera consumir los beneficios económicos futuros del activo.

2.7. Obligaciones financieras

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

Los pasivos financieros medidos al costo amortizado, se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

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

2.8. Pasivos Financieros

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

Las pasivos financieros se reconocen inicialmente al costo y posteriormente se miden al **costo amortizado** usando el método de interés efectivo, su plazo de crédito no superan los 60 días.

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

2.9. Provisiones por Beneficios a Empleados

Según sección 28 Beneficio a los Empleados, la Compañía puede reconocer un pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial.

La compañía mantiene como política reconocer la provisión para aquellos empleados con más de 10 años de antigüedad, sin embargo si el valor de la provisión de los empleados mayores a 10 años es inmaterial la compañía tiene la potestad de reconocerla o no ya que esta omisión no afectaría significativamente la presentación razonable de los Estados Financieros.

2.10. Participación trabajadores

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

2.11. Impuestos: Impuesto a la renta corriente

El activo o pasivo por impuesto a la renta corriente es medido como el importe esperado que será recuperado o pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a la renta es calculado sobre la base de las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga. Las tasas de impuesto a las ganancias y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio, siendo de un 22% para el año 2013 y de un 23% para el año 2012.

2.12. Reserva legal

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

2.13. Reconocimiento de ingresos

De acuerdo a la sección 23 los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en el que el pago sea realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente, sin incluir impuestos.

De acuerdo a la sección 34 Actividades Especiales la compañía reconoce el valor razonable de su activo biológico al cierre del período, tomando como base las piscinas no cosechadas y en proceso al cierre del período, reconociendo la utilidad o pérdida por valoración del activo biológico, misma que fue reconocida en el Estado de Resultado.

2.14. Reconocimiento de Costos y gastos

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

2.15. Compensación de saldos y transacciones

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

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 el movimiento de efectivo y equivalentes al efectivo se resume a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	US\$ dólares	
Caja	3,373	3,404
<u>Banco</u>		
Internacional	52,995	-
Pichincha	49,325	37,606
Bolivariano	4,993	-
	<u>110,686</u>	<u>41,010</u>

4. ACTIVOS FINANCIEROS, NETOS

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar fue como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
		US\$ dólares	
Documentos y cuentas por cobrar clientes NO RELACIONADOS	(a)	139,485	223,951
Documentos y cuentas por cobrar clientes RELACIONADOS (Nota 15)		175,974	124,682
Otras cuentas por cobrar		43,511	38,153
		<u>358,970</u>	<u>386,786</u>

a) Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el saldo de clientes corresponde a la facturación emitida por la compañía por concepto de venta de camarón. El valor por cobrar para el año 2013 corresponde principalmente a las compañías Empacreci S.A. y Proexpo, por el valor de \$ 62,387 y \$ 77,098. El valor por cobrar para el año 2012 corresponde principalmente a las compañías Proexpo S.A. y Empacreci, por el valor de \$ 196,085 y \$ 27,866 respectivamente.

b) Para los años 2013 y 2012, los otros deudores corresponden principalmente a la cuenta por cobrar a Jose Romero e Isauro Fajardo Tinoco por \$12.500 y \$ 21.028 respectivamente, mientras que el saldo corresponde a préstamos a empleados.

5. INVENTARIOS

La compañía reconoce como inventario a los materiales e insumos utilizados en el proceso de transformación de sus activos biológicos. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 la compañía mantuvo inventario de materia prima por \$50.782 y \$34.595 respectivamente.

6. ACTIVOS BIOLÓGICOS

EL Activo biológico al 31 de diciembre de 2013 está conformado por el costo de las piscinas no cosechadas y el ingreso por valoración de activo biológico que suman \$ 928,692 tal como se muestra a continuación.

PISC.	HAS.	DÍAS PRODUCIDOS	DENSIDAD POR HAS.	GRAMOS AL 31 DE DIC 2013	VALOR RAZONABLE AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
2	13	140	100,000	21	118,895
19	10	140	100,000	21	94,361
20	7	140	100,000	20	75,304
23	14	140	100,000	15	78,480
4	12	140	100,000	14	72,652
3	12	140	100,000	13	66,919
11	14	140	100,000	13	73,447
5	14	140	100,000	7	33,674
9	13	140	100,000	7	30,788
21	15	140	100,000	6	26,062
22	10	140	100,000	4	7,225
6	21	140	100,000	3	59,426
10	17	140	100,000	1	34,294
12	20	140	100,000	1	37,103
13	20	140	100,000	1	32,435
16	13	140	100,000	1	24,449
17	13	140	100,000	1	26,351
18	14	140	100,000	1	25,986
1	12	140	100,000	-	2,286
7	12	-	-	-	5,257
8	7	-	-	-	3,299
					928,692

El Activo biológico al 31 de diciembre de 2012 está conformado por el costo de las piscinas no cosechadas y el ingreso por valoración de activo biológico que suman \$ 1, 065,685 tal como se muestra a continuación.

EMCAMEX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

Expresado en dólares.

PISC.	HAS.	DÍAS PRODUCIDOS	DENSIDAD POR HAS.	GRAMOS AL 31 DE DIC 2012	VALOR RAZONABLE AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
4	12	196	96,774	26	67,348
7	12	174	92,437	24	60,185
22	10	158	100,000	22	51,269
19	10	158	100,000	22	51,269
15	13	148	99,237	20	61,907
5	14	148	100,000	20	63,833
1	12	148	98,361	20	54,714
11	14	143	103,704	20	63,833
14	24	132	98,765	18	89,445
10	17	132	98,837	18	63,357
8	7	132	94,595	18	26,088
3	12	132	97,561	18	44,722
16	13	128	100,000	17	45,758
6	21	128	98,592	17	73,916
2	13	128	104,175	17	46,201
21	15	113	103,448	15	46,066
20	7	110	94,595	15	23,452
17	13	105	100,000	14	40,649
13	20	75	100,000	10	39,648
9	13	75	101,563	10	25,771
12	20	52	100,000	7	26,256
VALOR RAZONABLE					1,065,685

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

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

7. PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPO, NETOS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el movimiento de propiedad, planta y equipo, neto es el siguiente:

EMCAMEX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

Expresado en dólares.

	Saldo 31/12/2012	Adiciones	Ventas	Saldo 31/12/2013
No depreciable				
Terrenos	1,059,250	-	-	1,059,250
Depreciable				
Edificio	26,765	-	-	26,765
Maquinarias y Equipos	173,250	185,000	27,375	330,875
Vehículos, equipos de transporte y equipo caminero	43,000	22,223	12,000	53,223
Otros Propiedades planta y equipos	-	7,225	-	7,225
Subtotal	1,302,265	214,448	39,375	1,477,338
Menos-Depreciación Acumulada	(43,586)	(30,626)	11,636	(62,576)
Valor en libros	1,258,679	183,822	51,011	1,414,762

	Saldo 31/12/2011	Adiciones	Saldo 31/12/2012
No depreciable			
Terrenos	1,059,250	-	1,059,250
Depreciable			
Edificio	-	26,765	26,765
Maquinarias y Equipos	143,250	30,000	173,250
Vehículos, equipos de transporte y equipo caminero	43,000	-	43,000
Subtotal	1,245,500	56,765	1,302,265
Menos-Depreciación Acumulada	(19,363)	(24,223)	(43,586)
Valor en libros	1,226,137	32,542	1,258,679

Al 31 de diciembre del 2013 no hay indicio de que existiere algún indicio de perdida por deterioro.

8. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Inversiones en Acciones

Mediante acta de Junta General y Universal de accionistas celebrada el 13 de septiembre del 2013 se resuelve autorizar al gerente para la constitución de una compañía denominada Inmobiliaria Acuarios del Golfo S.A. INMOCUARIOS.

La compañía Inmobiliaria Acuarios del Golfo S.A. INMOCUARIOS posee \$20.000 de capital de los cuales EMCAMEX S.A. posee una participación del 25%.

9. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el saldo de pasivos financieros es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	US\$ dólares	
Documentos y cuentas por pagar no relacionadas (a)	248,862	177,451
Documentos y cuentas por pagar relacionadas (Nota 15)	-	575,131
Otras cuentas por pagar	10,247	13,741
	<u>259,109</u>	<u>766,323</u>

- a) Representan principalmente a pagos pendiente por compra de larvas de camarón e insumos utilizados en el proceso de transformación de sus activos biológicos y con plazo de hasta 180 días y no genera intereses.

10. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las otras obligaciones corrientes se resumen a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	US\$ dólares	
Impuesto a la renta por pagar (a)	162,226	59,129
15% Participación trabajadores (b)	164,766	65,942
Por beneficios de ley a empleados (c)	15,161	14,734
Con el IESS	5,614	5,018
Con la Administración Tributaria	6,726	5,647
	<u>354,493</u>	<u>150,470</u>

- a) El movimiento del impuesto a la renta por pagar se detalla a continuación:

Saldo Inicial	59,129	66,495
Anticipo pagado de IR	(4,462)	-
Crédito tributario por retenciones	(38,462)	(22,479)
Pagos	(59,129)	(66,495)
Adición del año	205,150	81,608
	<u>162,226</u>	<u>59,129</u>

EMCAMEX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

Expresado en dólares.

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
		US\$ dólares
Saldo inicial del año	65,942	85,994
Provisión del año	164,766	65,942
Ajuste	(65,942)	(85,994)
Saldo final al 31 de diciembre	<u>164,766</u>	<u>65,942</u>

De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

c) Un resumen de los beneficios de ley a empleados se detallan a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
		US\$ dólares
<u>Por beneficios de ley a empleados</u>		
Décimo cuarto sueldo	10,237	10,864
Décimo tercer sueldo	4,924	3,855
Vacaciones	-	15
	<u>15,161</u>	<u>14,734</u>

11. PATRIMONIO NETO

Capital Social

Está representada por 500,800 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1.00 cada una.

Accionistas	No. De <u>acciones</u>	Valor nominal	Participación en US\$
Redrovan Reyes Jorge Benjamín	300,480	1	300,480
Pastor Peñalosa Efrén Enrique	200,320	1	200,320
	<u>500,800</u>		<u>500,800</u>



CONTADOR

GRERENTE GENERAL