

CRIMASA CRIADEROS DE MARISCOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA A – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Operaciones. CRIMASA CRIADEROS DE MARISCOS S.A. (La Compañía) fue constituida el 21 de julio de 1978 en la ciudad de Guayaquil, Provincia del Guayas. Su objeto principal es el aprovechamiento y explotación de los recursos bioacuáticos, mediante el cultivo, industrialización y comercialización de especies del mar en los mercados nacionales e internacionales.

Proceso de Oferta Pública de Emisión de Obligaciones. La Junta General Universal y Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 30 de septiembre de 2011 aprobó la oferta pública de la primera emisión de obligaciones de hasta USD 2.000.000 (Dos millones de dólares) amparada con garantía general y específica.

El 13 de enero del 2012, La Superintendencia de Compañías, mediante resolución No. SC.IMV.DJMV.DAYR.G.12.0000161 dispuso la inscripción de la Compañía en el Registro de Mercado de Valores como emisor privado del sector no financiero y autorizó la emisión de obligaciones hasta por el monto de USD 2.000.000 (Dos millones de dólares) amparada con garantía general y específica.

La oferta pública autorizada tienen un plazo de vigencia de nueve meses calendario, contados a partir de la fecha de su expedición; esto es, hasta el 13 de octubre de 2012, sin embargo, el 19 de noviembre del 2012, mediante Resolución No. SC-IMV-DJMV-DAYR-G-12-0007198, la Superintendencia de Compañías concede una prórroga de la oferta pública por el saldo no colocado, esto es por USD 700.000, hasta el 19 de agosto de 2013.

Calificación de Riesgo - De acuerdo con disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las compañías emisoras de obligaciones deben someterse a una calificación por parte de una empresa calificadora de riesgos y entregar a la Superintendencia informes trimestrales de calificación elaborados por las referidas firmas calificadoras de riesgo autorizadas por la Superintendencia.

Para el caso de la Compañía, los informes entregados durante el año 2012 por la Calificadora de Riesgo Humphreys S.A., reflejaron la categoría de riesgo de "A".

Derechos Fiduciarios - Constituyen derechos fiduciarios de la emisión de obligaciones, que la Compañía entregó en garantía de obligaciones en circulación, titularizados, para lo cual, se creó un Fideicomiso Mercantil Irrevocable de Garantía "Fideicomiso Garantía Emisión de Obligaciones CRIMASA", en los que Trust Fiduciaria Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A., participa como fideicomitente. Los estados financieros informados por la fiduciaria, no están auditados.

(Continúa)

CRIMASA CRIADEROS DE MARISCOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(Expresado en dólares de Estados Unidos de América)

NOTA A – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

Preparación de los estados financieros, los estados de situación financiera anexos han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), que son emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía; de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador, desde marzo del 2000.

La preparación de los estados de situación financiera de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), requiere el uso de ciertos estimados contables críticos y también requieren que la gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las principales políticas contables aplicadas, en la preparación de los estados financieros de acuerdo con la NIIF 1, fueron definidas en función de la versión en español de los pronunciamientos oficiales emitidos al 1 de enero del 2010, aplicados de manera uniforme en todos los periodos que se presentan.

Estimados contables críticos, en la aplicación de las políticas contables de la Compañía, la administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados. Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el periodo de la revisión y periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a periodos futuros.

Clasificación de los activos y pasivos entre corrientes y no corrientes, los activos y pasivos financieros mantenidos hasta su vencimiento son activos y pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la administración de la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Estos instrumentos financieros se incluyen en activos y pasivos no corrientes, excepto aquellos con vencimiento inferior a doce meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos y pasivos corrientes.

Efectivo y equivalentes al efectivo, la Compañía clasifica en el rubro de efectivo y equivalentes aquellos activos financieros líquidos, considerado como equivalentes al efectivo todas aquellas inversiones que se efectúan como parte de la administración habitual de los excedentes de caja con vencimiento inferior a 90 días y cuyo riesgo de cambios en su valor es poco significativo, estas inversiones se valúan al costo de adquisición más rendimientos devengados, importe que es similar a su valor de mercado. Para los propósitos del estado de flujo de efectivo, los efectivos equivalentes consisten en disponible y efectivo equivalente de acuerdo a lo definido anteriormente.

(Continúa)

CRIMASA CRIADEROS DE MARISCOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA A – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

Préstamos y otros pasivos financieros, los préstamos y otros pasivos con terceros y pasivos financieros de naturaleza similar se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se valorizan a de acuerdo a tasa efectiva y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

Las obligaciones financieras se clasifican como pasivos corrientes cuando su plazo es inferior o igual a 12 meses y como pasivo no corrientes cuando su plazo es superior 12 meses.

Reconocimiento de ingresos y gastos, los ingresos son reconocidos cuando se prestan los servicios y en la medida que es probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y puedan ser confiablemente medidos, según lo establecido en la NIC 18. Los ingresos son medidos al valor justo del pago recibido, excluyendo descuentos, rebajas y otros impuestos a la venta o derechos.

La Compañía reconoce los ingresos cuando los servicios son prestados y se registran bajo deudores por ventas tanto las facturas por cobrar como el monto de los servicios prestados y no facturados, los cuales son determinados a base de los contratos, tráfico, precios y condiciones vigentes del ejercicio.

Los gastos se reconocen en las cuentas de resultado cuando tiene lugar una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con una reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de forma fiable. Esto implica que el registro de un gasto tiene lugar de forma simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo.

Beneficios a los empleados, la Compañía no tiene pactado con su personal Indemnización por años de servicio a todo evento, registrándose con cargo a los resultados integrales de cada ejercicio aquellas efectivamente pagadas de acuerdo a lo que establece el Código del Trabajo.

Información por segmentos, la Compañía presenta la información por segmentos en función de la información financiera puesta a disposición de los Accionistas de la Compañía, en relación a materias tales como medición de rentabilidad y asignación de inversiones, de acuerdo a lo indicado en IFRS 8 "Información financiera por segmentos". Los segmentos operativos de la Compañía incluyen las actividades de exportación, congelamiento, copacking y transporte.

(Continúa)

CRIMASA CRIADEROS DE MARISCOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA A – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

Principales Riesgos que enfrenta la Compañía:

Riesgo de crédito, la Compañía está expuesta a riesgo de crédito principalmente por sus actividades operacionales (notas de crédito y cuentas por cobrar) y por sus actividades financieras (depósitos y uso de instrumentos financieros varios).

El riesgo asociado a clientes se monitorea permanentemente por medio de controles establecidos en políticas de administración de riesgo de clientes individuales, tanto al momento de la contratación de los servicios como en el ciclo de facturación de los mismos, suspendiendo tanto el servicio como la facturación ante documentos vencidos.

Riesgo de negocio, La Compañía está expuesta principalmente a:

1. La falta de materia prima (camarón)
2. Falta de financiamiento
3. Clima, epidemias (mancha blanca), etc.

La falta de materia prima se puede evidenciar cuando los pequeños, medianos y grandes camaroneros por falta de recursos no logran completar los cupos estimados para exportar hacia el exterior, ocasionando así una baja en la oferta del mercado y una falta de cobertura de la demanda.

Acompañada a la falta de producción está la falta de financiamiento que es el mayor problema del sector en Ecuador, la falta de líneas de crédito destinadas especialmente al sector, hace que las piscinas existentes no puedan ser tecnificadas apropiadamente lo que ocasiona que no puedan producir y abastecer la demanda de las grandes empresas exportadoras. Finalmente podemos decir que el clima y epidemias son factores preponderantes en el riesgo de negocio debido a que son factores que no se los pueden controlar.

El riesgo del negocio se controla principalmente mediante la previsión y puesta en marcha de un plan operacional anual que considera estos riesgos y asegura que los mismos se mantengan bajo control.

(Continúa)

CRIMASA CRIADEROS DE MARISCOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA A – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

Riesgo de Mercado, el riesgo de mercado se refiere al conjunto de factores externos a la Compañía que pueden variar de manera que afecten significativamente a la Compañía. Estos incluyen la tasa de interés, el marco regulatorio, las condiciones macroeconómicas del país y la actividad de la competencia. Si bien existen otros factores en general, estos no representan un riesgo significativo para la Compañía.

Tasas de interés: Esta tasa no representa un riesgo significativo para la Compañía, ya que mantiene deudas principalmente con accionistas e inversionistas a tasa fija. Dado el escenario económico y las proyecciones del Banco central, para el país, no existen indicios de que la tasa de interés suba en el mediano plazo por lo cual se estima que no existe un riesgo importante al no existir coberturas. La Compañía no ha realizado contratos de cobertura para mitigar este tipo de riesgo.

Condiciones Macroeconómicas: El crecimiento de la economía ecuatoriana tiene un efecto directo sobre los instrumentos de la Compañía. En efecto, en períodos de bajo crecimiento (o recesión), alta inflación o desempleo, algunas variables clave del negocios, como son las ventas, morosidad, incobrables y precio promedio de los servicios, se ven afectadas.

Provisiones, las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o implícita, como consecuencia de un suceso pasado, cuya liquidación requiere una salida de recursos que se considera probable y que se puede estimar con fiabilidad. Dicha obligación puede ser legal o tácita, derivada de, entre otros factores, regulaciones, contratos, prácticas habituales o compromisos públicos que crean ante terceros una expectativa válida de que la Compañía asumirá ciertas responsabilidades.

Documentos y cuentas por cobrar, corresponde a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen por el importe de la factura, registrando el correspondiente ajuste en el caso de existir evidencia objetiva de riesgo de pago por parte del cliente.

Las cuentas comerciales a corto plazo no se descuentan. La Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al monto facturado debido a que la transacción no tiene costos significativos asociados.

Inventarios, Los inventarios de camarón, se contabilizan al costo, el que no excede el valor de mercado. El costo incluye los desembolsos en la adquisición de los inventarios y aquellos incurridos para llevarlos listo para la venta.

(Continúa)

CRIMASA CRIADEROS DE MARISCOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA A – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

Propiedad, planta y equipos, La propiedad, planta y equipo están registrados al costo de adquisición. Los desembolsos por reparación y mantenimiento efectuados para reparar o mantener el beneficio económico futuro esperado en los activos fijos son reconocidos como un gasto cuando se incurre, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. Las propiedades, planta y equipos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, siguiendo el método de la línea recta en función de los años de vida útil estimada, así:

	<u>Tasa anual de depreciación (%)</u>
Edificios	5
Instalaciones	10
Maquinarias y equipos	10
Equipos de computación	33
Coches para movilización de camarón	20
Vehículos	20

Deterioro del valor de activos no corrientes, en cada cierre anual se evalúa la existencia de indicios de posible deterioro del valor de los activos no corrientes. Si existen tales indicios, la Compañía estima el valor recuperable del activo, siendo éste el mayor entre el valor razonable, menos los costos de ventas, y el valor en uso. Dicho valor en uso se determina mediante el descuento de los flujos de caja futuros estimados. Cuando el valor recuperable de un activo está por debajo de su valor neto contable, se considera que existe deterioro del valor.

Para determinar los cálculos de deterioro, la Compañía realiza una estimación de la rentabilidad de los activos asignados a las distintas unidades generadoras de efectivo sobre la base de los flujos de caja esperados. Las tasas de descuento utilizadas se determinan antes de impuesto y son ajustados por el riesgo país y riesgo del negocio correspondiente. Para el período 2012 y 2011 no se realizaron ajustes por deterioro.

Reconocimiento de impuestos diferidos: Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, no han significado la determinación de diferencias temporarias.

(Continúa)

CRIMASA CRIADEROS DE MARISCOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA A – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

Cambios en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), la edición en español 2010 de las NIIF, incluyen las siguientes NIIF que no han sido aplicadas por la Compañía.

NIIF 9.- Instrumentos Financieros, se emitió en noviembre del 2009 y establece las normas para la información financiera sobre activos financieros de forma que presente información útil y relevante para los usuarios de los estados financieros para la evaluación de sus importes, calendario e incertidumbre de los flujos de efectivo futuros de la Compañía. Se requiere su aplicación a partir del 1 de enero del 2013. Se permite su aplicación anticipada.

NIIF 10.- Estados Financieros Consolidados, se emitió en mayo del 2011 y establece un modelo de consolidación que integra los principios de la Norma Internacional de Contabilidad 27 y SIC 12, esta norma pretende dar orientación adicional para ayudar en la determinación de control donde ello es difícil de evaluar. Se requiere su aplicación a partir del 1 de enero del 2013.

NIIF 11.- Negocios Conjuntos, se emitió en mayo del 2011 y aborda las inconsistencias en los informes de negocios conjuntos, establece un principio claro que es aplicable a la contabilización de todos los acuerdos conjuntos al exigir un único método para dar cuenta de las participaciones en entidades controladas de forma conjunta. Se requiere su aplicación a partir del 1 de enero del 2013.

NIIF 12.- Revelaciones de interés en otras entidades, se emitió en mayo del 2011 y pretende exigir requisitos de información para todas las formas de participación en otras entidades, incluida las entidades controladas de forma conjunta y las asociadas, los vehículos de propósito especial y otras formas de inversión que están fuera del balance. Se requiere su aplicación a partir del 1 de enero del 2013.

NIIF 13.- Medición del valor Razonable, se emitió en mayo del 2011 y establece el marco para medir el valor razonable y se aplica cuando otra NIIF requiera o permita. Se requiere su aplicación a partir del 1 de enero del 2013.

(Continúa)

CRIMASA CRIADEROS DE MARISCOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA B – EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2012	2011
Bancos locales	25.136	130.910
Bancos del exterior	4.362	25.064
Inversiones temporales, banco Pichincha	20.000	0
Caja	0	6.513
	<u>49.498</u>	<u>162.487</u>

NOTA C – ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2012	2011
Cientes locales	73.240	29.184
Cientes del exterior	304.802	81.376
Menos, provisión créditos incobrables	0	0
	<u>378.042</u>	<u>110.560</u>
Accionistas	44.654	0
Anticipos a proveedores	29.500	42.085
	<u>452.196</u>	<u>152.645</u>

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía hizo un análisis de su cartera de clientes, en dicho análisis, determinó que la reserva para créditos incobrables para los años antes referidos, no era necesario.

NOTA D – ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2012	2011
Impuesto al valor agregado, IVA	28.635	70.003
Crédito tributario de impuesto a la renta	152.321	120.300
Retenciones de impuesto a la renta	25.206	32.021
	<u>206.162</u>	<u>222.324</u>

(Continúa)

CRIMASA CRIADEROS DE MARISCOS S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA E – INVENTARIOS:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2012	2011
Camarón	387.927	192.198
Material de empaque y otros	233.093	11.032
	<u>621.020</u>	<u>203.230</u>

NOTA F – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS:

	Saldo al 31 de Diciembre de 2011	Adiciones (Retiros) y transferencias	Saldo al 31 de Diciembre de 2012
Terrenos	83.080	308.366	391.446
Edificios e instalaciones	577.635	(154.108)	423.527
Maquinaria y Equipos	1.422.936	307.686	1.730.622
Vehículos	174.455	70.528	244.983
Muebles y equipos	24.102	1.270	25.372
Equipos de computación	20.599	(5.850)	14.749
Activo fijo en tránsito	0	150.804	150.804
Construcciones en proceso	268.261	54.179	322.440
	<u>2.571.068</u>	<u>732.875</u>	<u>3.303.943</u>
Depreciación acumulada	(1.056.732)	(182.047)	(1.238.779)
	<u>1.514.336</u>	<u>550.828</u>	<u>2.065.164</u>

Al 31 de diciembre del 2012, la depreciación con cargo a los resultados del ejercicio fue de USD 182.047 (USD 155.541 al 31 de diciembre del 2011).

NOTA G – DERECHOS FIDUCIARIOS:

Para garantizar los derechos fiduciarios de la emisión de obligaciones, la Compañía entregó en garantía de obligaciones en circulación, titularizados; propiedad, planta y equipos por USD 2.659.927, para lo cual, se creó un Fideicomiso Mercantil Irrevocable de Garantía "Fideicomiso Garantía Emisión de Obligaciones CRIMASA".

(Continúa)

CRIMASA CRIADEROS DE MARISCOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA G – DERECHOS FIDUCIARIOS: (continuación)

Un resumen de la información financiera del "Fideicomiso Garantía Emisión de Obligaciones CRIMASA" en donde CRIMASA CRIADEROS DE MARISCOS S.A., mantiene el 100% de participación, es como sigue:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2012	2011
Terrenos	637.928	637.928
Piscinas camaroneras y construcciones civiles	1.682.467	1.682.467
Maquinaria y Equipo	339.533	339.533
	<u>2.659.928</u>	<u>2.659.928</u>

NOTA H – CUENTAS POR PAGAR:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2012	2011
Proveedores de camarón	0	16.647
Proveedores varios	263.282	213.628
	<u>263.282</u>	<u>230.275</u>

NOTA I – GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2012	2011
Nómina por pagar	28.405	2.399
Beneficios sociales por pagar	95.883	110.424
Intereses por pagar	14.329	0
Participación utilidades	6.184	5.383
	<u>144.801</u>	<u>118.206</u>

(Continúa)

CRIMASA CRIADEROS DE MARISCOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA J – PRÉSTAMOS BANCARIOS:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2012	2011
Banco Pichincha C.A.		
Préstamo productivo, al 11.2 % de interés anual y con vencimiento en el 2013.	41.651	0
Regions Bank		
Préstamo para capital de trabajo, al 3.25 % de interés anual y con vencimiento en el 2014.	297.629	473.299
Préstamo para capital de trabajo, al 3.25 % de interés anual y con vencimiento en el 2015.	473.524	0
	<u>812.804</u>	<u>473.299</u>
Menos, porción corriente	<u>288.691</u>	<u>139.966</u>
	<u>524.113</u>	<u>333.333</u>

NOTA K – OBLIGACIONES EMITIDAS:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2012	2011
Primer tramo de obligaciones:		
Monto total de la emisión USD 2.000.000. 100 títulos a USD 20.000 cada uno. Tasa de rendimiento, 8%, pagadero trimestral. Obligaciones colocadas, 65.	1.300.000	0
Menos, amortizaciones y redenciones	<u>140.000</u>	<u>0</u>
	<u>1.160.000</u>	<u>0</u>
Menos, porción corriente	<u>400.000</u>	<u>0</u>
	<u>760.000</u>	<u>0</u>

La oferta pública autorizada tuvo un plazo de vigencia de nueve meses, esto es, hasta el 13 de octubre de 2012, sin embargo, el 19 de noviembre del 2012, mediante Resolución No. SC-IMV-DJMV-DAYR-G-12-0007198, la Superintendencia de Compañías concedió una prórroga de la oferta pública por el saldo no colocado, esto es USD 700.000, hasta el 19 de agosto de 2013.

(Continúa)

CRIMASA CRIADEROS DE MARISCOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA L – OTRAS CUENTAS POR PAGAR:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2012	2011
Cuenta por pagar accionistas	107.984	386.460
Compañías relacionadas – AGROBALAO S.A.	5.703	184.494
Otras cuenta por pagar	30.189	91.726
	<u>143.876</u>	<u>662.680</u>

Los préstamos de accionistas, corresponden a préstamos otorgados para financiar capital de trabajo e inversión en propiedad, planta y equipos, los cuales no devengan intereses y no tienen fecha de vencimiento.

NOTA M – JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2012	2011
Reserva para jubilación patronal:		
Saldo anterior	41.851	29.324
Mas provisión con cargo a gasto del año	15.164	12.527
Mas provisión con cargo a utilidades retenidas	0	0
Menos pagos y ajustes	0	0
	<u>57.015</u>	<u>41.851</u>
Reserva para desahucio:		
Saldo anterior	9.134	5.855
Mas provisión con cargo a gasto del año	1.422	3.279
Mas provisión con cargo a utilidades retenidas	0	0
Menos pagos	0	0
	<u>10.556</u>	<u>9.134</u>
	<u>67.571</u>	<u>50.985</u>

Todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma institución tienen derecho a la jubilación patronal, beneficio que de acuerdo a lo establecido en el Código del Trabajo se determina en base a los años de servicio y al promedio de la remuneración anual percibida por los empleados en los cinco años previos a la fecha de retiro. Además, el Código del Trabajo establece que cuando la relación laboral termina por desahucio la Compañía bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada año de servicio prestado. La Compañía establece reservas para el beneficio de jubilación patronal en base a estudios elaborados por una firma independiente de actuarios consultores.

(Continúa)

CRIMASA CRIADEROS DE MARISCOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA M – JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO: (Continuación)

De acuerdo a los referidos estudios, el valor actual de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal asciende a USD 57.015 y USD 10.556 por bonificación por desahucio (USD 41.851 y USD 9.134 en el 2011, respectivamente). Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el "Costeo de Crédito Unitario Proyectado" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de USD 20, si el trabajador es beneficiario de la jubilación del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS y un máximo igual al salario básico unificado, de acuerdo a la reforma introducida en la Ley 2001- 42 del 2 de julio del 2001; 25 años mínimos de servicio, sin edad mínima de retiro.

La siguiente tabla muestra la composición del valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2012 y 2011.

	Año terminado el	
	31 de diciembre de	
	2012	2011
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales - jubilados	0	0
Empleados activos con tiempo de servicio mayor a 25 años	0	0
Empleados activos con tiempo de servicio comprendido entre 10 a 20 años	0	0
Empleados activos con tiempo de servicios menor a 10 años	57.015	41.851
	<u>57.015</u>	<u>41.851</u>

NOTA N – PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES:

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

NOTA O – PARTICIPACIÓN DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social: Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el capital social está representado por 1.000.000 acciones ordinarias y nominativas de USD 0.80 cada una.

Reserva de capital: Corresponde a la revalorización del patrimonio. El saldo de esta cuenta no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado, en cambio podrá ser capitalizado, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubiere. Solo en caso de liquidación de la Compañía, podrá devolverse a los accionistas.

(Continúa)

CRIMASA CRIADEROS DE MARISCOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA O – PARTICIPACIÓN DE LOS ACCIONISTAS: (continuación)

Reserva Legal: De acuerdo con la Ley de Compañías, la Compañía debe destinar por lo menos el 10% de su utilidad líquida anual a la reserva legal, hasta completar al menos el 50% del capital suscrito y pagado. La reserva Legal no puede ser utilizada para cubrir pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Utilidades retenidas: El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas.

NOTA P – IMPUESTO A LA RENTA:

La provisión se calcula aplicando la tasa del 23% (24% en el 2011) sobre la utilidad gravable anual. Al 31 de diciembre, la conciliación tributable es como sigue:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2012	2011
Utilidad según libros	41.225	35.887
Más, gastos no deducibles	10.687	24.665
Menos, participación trabajadores	6.184	5.383
Utilidad gravable	45.728	55.169
Impuesto causado	10.517	13.240
Anticipo calculado de impuesto	17.917	25.947
Pago definitivo de impuesto a la renta	17.917	25.947

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, su Reglamento y sus Reformas, cuando el Impuesto a la Renta Causado es menor que el Anticipo Calculado, este último se convierte en pago definitivo de Impuesto a la Renta y por ende el que deberá ser considerado para la liquidación del impuesto.

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía, solicitó al Servicio de Rentas Internas, que determine el anticipo de Impuesto a la Renta del año 2011 en base en transacciones propias de la Compañía y no con base en transacciones que se hicieron por cuenta de terceros al amparo de convenios de copacking. El anticipo determinado con convenios de copacking al 31 de diciembre del 2011 fue de USD 195.569 y sin convenio, USD 25.947. El Servicio de Rentas Internas negó tal solicitud, por lo que, la Compañía presentó un recurso de impugnación ante el Tribunal Fiscal del Guayas. A la fecha de emisión de este informe, el estado de la demanda esta para el cierre de etapa probatoria y de resolución.

NOTA Q – REVISIÓN FISCAL:

A la fecha de emisión de este informe, la Compañía no ha sido revisada por las autoridades fiscales.

(Continúa)

(Continúa)

CRIMASA CRIADEROS DE MARISCOS S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA R – MOVIMIENTO DE PROVISIONES:

	Saldos al Inicio del año	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldo al final del año
Depreciaciones	1.056.732	182.047	0	1.238.779
Beneficios sociales	110.424	320.047	334.588	95.883
15% trabajadores	5.383	6.184	5.383	6.184
Impuesto a la renta	0	17.917	17.917	0
	<u>1.172.539</u>	<u>526.195</u>	<u>357.888</u>	<u>1.340.846</u>

NOTA S – TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS:

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las partes vinculadas con la cual la Compañía realizó transacciones son:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2012	2011
MARISCOS DE BALAO MABASA S.A. (1)		
Compra de camarón	1.162.421	0
Pagos por compra de camarón	1.162.421	0
	<u>2.324.842</u>	<u>0</u>
EMPACRECI S.A. (2)		
Compra de camarón	0	0
Servicio de copacking y congelamiento	0	1.643.329
Pago por servicios	0	1.643.329
	<u>0</u>	<u>3.286.658</u>
AGROBALAO S.A. (3)		
Cuentas por pagar	5.703	184.494
	<u>2.330.545</u>	<u>3.471.152</u>

- (1) Compañía relacionada y vinculada por accionistas comunes.
(2) Compañía relacionada y vinculada por proporción de transacciones.
(3) Compañía relacionada y vinculada por parentesco.

De requerirlo el Servicio de Rentas Internas, la Compañía debe realizar un Estudio Integral de Precios de Transferencia, con el propósito de comprobar la correspondencia con el principio de plena competencia en las transacciones efectuadas con sus partes vinculadas.

(Continúa)

CRIMASA CRIADEROS DE MARISCOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA T – CUMPLIMIENTO DE MEDIDAS CORRECTIVAS DE CONTROL INTERNO:

Actualmente la Compañía viene llevando a cabo una serie de actividades dentro de un plan de mejoras para asegurar que las observaciones al control interno emitidas por los auditores externos se implementen.

NOTA U – EVENTO SUBSECUENTE:

A la fecha de emisión de nuestro informe, no se han generado eventos importantes que en opinión de la administración de la Compañía, hubieren tenido efecto significativo e importante y que pudieran haber requerido ajustes o revelaciones en los estados financieros.