

JOSE UGARTE A.
AUDITORES - CONSULTORES TRIBUTARIOS



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Accionistas de
COMPAÑÍA AGRÍCOLA Y PISCÍCOLA NELIO AGUILAR CAPINA S. A.

Informe sobre los Estados Financieros

Hemos auditado el balance general adjunto de la **COMPAÑÍA AGRÍCOLA Y PISCÍCOLA NELIO AGUILAR CAPINA S.A.**, al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los Estados Financieros

La administración de la compañía es responsable de la preparación y presentación de estos estados financieros de acuerdo a los principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye: El diseño, la implementación, y el mantenimiento de los controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos carezcan de errores importantes causados por fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría incluye el examen basándose en pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de la auditoría que hemos obtenido nos provee una base razonable para nuestra opinión.

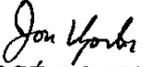
Debido a que fuimos contratados en fecha posterior al 31 de diciembre del 2010, no observamos los inventarios físicos finales y debido a la naturaleza de los registros contables no pudimos satisfacerlos, a través de la aplicación de otros procedimientos de auditoría de dichos inventarios con monto de USD\$ 22.875,40 y del costo de ventas del ejercicio.

Opinión

En nuestra opinión, los referidos Estados Financieros que se acompañan, presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes la situación financiera de **COMPAÑÍA AGRÍCOLA Y PISCÍCOLA NELIO AGUILAR CAPINA S. A.**, al 31 de diciembre del 2010, el resultado de sus operaciones, la evolución del patrimonio de los accionistas y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad aplicadas uniformemente en este periodo en lo que éstas no se contrapongan a las anteriores.

Asunto de Énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos que, tal como se explica con más detalle en la Nota 2, la compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultado de operación y flujos de caja de la **COMPAÑÍA AGRÍCOLA Y PISCÍCOLA NELIO AGUILAR CAPINA S. A** de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.


JOSÉ UGARTE A.
SC-RNAE 055
RNC No. 3742

Guayaquil, 16 de mayo del 2011

COMPañÍA AGRICOLA Y PISCICOLA NELIO AGUILAR CAPINA S. A.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

En Dólares americanos

ACTIVOS	Notas	2010	2009
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>			
Caja y Bancos	3	\$ 29,594.17	23,686.71
Cuentas por Cobrar	4	71,307.82	22,644.65
Inventarios	5	22,875.40	25,788.15
Pagos Anticipados	6	12,198.42	6,195.65
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		135,975.81	78,315.16
<u>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS</u>			
Terrenos		720,256.00	720,256.00
Edificios		302,654.04	302,654.04
Instalaciones		201,522.70	68,287.94
Muebles y Enseres		2,246.83	2,246.83
Vehiculos		17,394.00	17,394.00
Total Costo		1,244,073.57	1,110,838.81
Menos Depreciación Acumulada		-15,808.53	-5,276.25
TOTAL ACTIVO FIJO	7	1,228,265.04	1,105,562.56
TOTAL ACTIVOS		1,364,240.85	1,183,877.72

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	2010	2009
<u>PASIVO CORRIENTE</u>			
Obligaciones Bancarias	8	\$ 64,957.68	21,233.98
Cuentas por Pagar	9	83,364.64	11,061.77
Pasivos Acumulados	10	10,909.99	7,945.70
Impuestos por Pagar	11	7,680.71	5,478.64
TOTAL PASIVO CORRIENTE		166,913.02	45,720.09
PASIVO A LARGO PLAZO	12	902,937.56	864,708.44
TOTAL PASIVO		1,069,850.58	910,428.53
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital Social	13	1,200.00	1,200.00
Reserva de Capital		257,387.18	257,387.18
Reserva Legal		3,580.31	1,486.20
Resultado Años Anteriores		13,375.81	0.00
Resultado del Presente Ejercicio		18,846.97	13,375.81
Total Patrimonio de Accionistas		294,390.27	273,449.19
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		1,364,240.85	1,183,877.72

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros

COMPAÑÍA AGRICOLA Y PISCICOLA NELIO AGUILAR CAPINA S. A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
En Dólares americanos

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ventas Netas	\$ 687,934.60	477,034.54
<u>COSTOS DE PRODUCCIÓN</u>		
Costos de Produccion	-369,579.55	-232,543.42
Utilidad Bruta en Ventas	318,355.05	244,491.12
<u>GASTOS OPERACIONALES</u>		
Gastos de Ventas	-175,301.17	-138,768.52
Gastos de Administración	-47,539.29	-50,655.76
Egresos no Operacionales	-47,886.43	-28,461.56
Gastos Financieros	-13,571.11	-3,292.33
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	-284,298.00	-221,178.17
UTILIDAD EN OPERACIÓN	34,057.05	23,312.95
(-) 15% Participación Laboral	-5,108.56	-3,496.94
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO	28,948.49	19,816.01
(-) 25% Impuesto a la Renta	-7,237.12	-4,954.00
UTILIDAD ANTES DE RESERVA LEGAL	21,711.37	14,862.01
(-) 10% Reserva Legal	-2,864.40	-1,486.20
UTILIDAD NETA	18,846.97	13,375.81

COMPAÑÍA AGRICOLA Y PISCICOLA NELIO AGUILAR CAPINA S. A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
En Dólares Americanos
AÑO 2009

DESCRIPCION	CAPITAL SOCIAL	RESERVA CAPITAL	RESERVA LEGAL	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldo Inicial al 01/01/2009	800.00	136,817.46	0.00	0.00	137,617.46
Incremento por Fusión	400.00	118,950.29	-	0.00	119,350.29
Aumento por Avaluo de Edificio	-	1,619.43	-	-	1,619.43
Utilidad del Ejercicio	-	-	-	14,862.01	14,862.01
Asignacion Reserva Legal 2009	-	-	1,486.20	-1,486.20	0.00
TOTAL PATRIMONIO	1,200.00	257,387.18	1,486.20	13,375.81	273,449.19

AÑO 2010

DESCRIPCION	CAPITAL SOCIAL	RESERVA CAPITAL	RESERVA LEGAL	RESULTADO AÑOS ANTERIORES	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldo Inicial al 01/01/2010	1,200.00	257,387.18	1,486.20	0.00	13,375.81	273,449.19
Trasferencia Resultados Anteriores	-	-	-	13,375.81	-13,375.81	0.00
Utilidad del Ejercicio	-	-	-	-	21,711.37	21,711.37
Ajuste	-	-	-770.29	-	-	-770.29
Asignacion Reserva Legal 2010	-	-	2,864.40	-	-2,864.40	0.00
TOTAL PATRIMONIO	1,200.00	257,387.18	3,580.31	13,375.81	18,846.97	294,390.27

COMPañÍA AGRICOLA Y PISCICOLA NELIO AGUILAR CAPINA S. A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
En Dólares Americanos

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad del Ejercicio	18,846.97	13,375.81
<i>Ajuste para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto proveniente en actividades de operación</i>		
Depreciaciones	10,532.28	5,276.25
Cambios en activos y pasivos de operación :		
Aumento en Cuentas por Cobrar	-48,663.17	-22,644.65
Disminución en Inventarios	2,912.75	-25,788.15
Aumento en Pagos Anticipados	-6,002.77	-5,328.39
Aumento en Obligaciones Bancarias	43,723.70	21,233.98
Aumento en Cuentas por Pagar	72,302.87	-750,817.07
Aumento en Pasivos Acumulados	2,964.29	7,945.70
Aumento en Impuestos por Pagar	2,202.07	5,478.64
EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	98,818.99	-751,267.88
EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Compras de Activos Fijos	-133,234.76	-212,209.77
Aumento de Reservas por Fusión	0.00	119,350.29
Aumento por Avaluo de Inmuebles	0.00	1,619.43
EFECTIVO NETO PROVENIENTE EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-133,234.76	-91,240.05
EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Aumento en Pasivos a Largo Plazo	38,229.12	864,708.44
Ajuste	-770.29	0.00
Aumento por Asignación Reserva Legal	2,864.40	1,486.20
EFECTIVO NETO PROVENIENTE EN ACTIV. DE FINANCIAMIENTO	40,323.23	866,194.64
AUMENTO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE	5,907.46	23,686.71
EFECTIVO EQUIVALENTE AL PRINCIPIO DEL AÑO	<u>23,686.71</u>	<u>0.00</u>
EFECTIVO EQUIVALENTE AL FINAL DEL AÑO	<u>29,594.17</u>	<u>23,686.71</u>

COMPAÑÍA AGRÍCOLA Y PISCÍCOLA NELIO AGUILAR CAPINA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

1.- DESCRIPCIÓN DE LA COMPAÑÍA

COMPAÑÍA AGRÍCOLA Y PISCÍCOLA NELIO AGUILAR CAPINA S. A. la compañía fue constituida en Guayaquil el 17 de mayo de 1988; y, tiene una fusión por absorción con la compañía "Inmobiliaria Maria Janeth Cia. Ltda." El 1 de Octubre de 2008 y aceptado en el registro mercantil el 23 de diciembre de 2009.

Tiene por objeto principal dedicarse a las actividades de administración, cultivo y explotación de haciendas piscícolas de productos de exportación.

2.- POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Bases de Presentación de los Estados Financieros.- Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Ecuatoriana de Contabilidad por el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de América con, sujeción a las Normas Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) y leyes promulgadas por la Superintendencia de Compañía.

El Sistema Contable actual que posee la compañía cumple con todos los requisitos de la Ley de Propiedad Intelectual, adquirido de conformidad con el ordenamiento vigente.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo.- La compañía considera todas las inversiones de alta liquidez, con vencimiento de 60 días o menos de la fecha de compra, como equivalente de efectivo.

Inventarios.- Al 31 de diciembre del 2009 los inventarios están registrados al costo promedio y su valor no excede del precio del mercado.

Gastos pagados por anticipados.- Los gastos pagados por anticipados son cargados a resultados del ejercicio en función del método del devengado.

Propiedades, Maquinarias y Equipos (Activo Fijo).- Los costos son depreciados de acuerdo con el método de línea recta, en función a los años de vida útil (Ver nota 7). Los desembolsos por mantenimiento y reparaciones se cargan a los resultados del año y los costos por mejoras o reparaciones que extiendan la vida útil o mejore la capacidad de los activos, son capitalizados.

Los costos son depreciados sobre la base de los siguientes porcentajes anuales:

Edificio	5%
Instalaciones	10%
Muebles y Enseres	10%
Vehículos	20%

Provisión de Beneficios Sociales.- La compañía ha provisionado los beneficios sociales que por Ley les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de Trabajo.

Impuesto a la Renta y Participación de Empleados.- La asignación del 15% de la participación a trabajadores y del 25% al impuesto a la renta para el ejercicio del 2010, es obtenida de la utilidad del ejercicio.

Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera.- Mediante Resoluciones No. 08.G.DCS.010 del 20 de noviembre del 2008 y SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías estableció el cronograma de implementación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia. De acuerdo con este cronograma **COMPAÑÍA AGRICOLA Y PISCICOLA NELIO AGUILAR CAPINA S. A.** utilizará las NIIF para PYMES a partir del 1 de enero del 2012, siendo el 1 de enero del 2011, su fecha de transición.

3.- CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2010 esta cuenta está constituida por los rubros que se describen a continuación:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U. S. dolares)	
Caja	25,080.39	0.00
Bancos	4,513.78	23,686.71
TOTAL	29,594.17	23,686.71

4.- CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2010 esta cuenta está constituida por los rubros que se describen a continuación:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U. S. dolares)	
Clientes	32,216.13	22,644.65
Prestamos a Terceros	32,944.09	0.00
Empleados	6,147.60	0.00
TOTAL	71,307.82	22,644.65

Nota: La compañía no ha realizado durante el ejercicio 2010 ninguna provisión para cuentas incobrables.

5.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2010 esta cuenta está constituida por los rubros que se describen a continuación:

	<u>2010</u> (en U. S. dolares)	<u>2009</u>
Productos de Exportacion	22,875.40	25,788.15
TOTAL	22,875.40	25,788.15

Nota.- Al 31 de diciembre del 2010 los inventarios están registrados al Costo promedio y su valor no excede del precio del mercado.

6.- PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2010 esta cuenta está constituida por los rubros que se describen a continuación:

	<u>2010</u> (en U. S. dolares)	<u>2009</u>
Anticipo a Proveedores	4,191.00	0.00
Anticipo Impuesto a la Renta	8,007.42	6,195.65
TOTAL	12,198.42	6,195.65

7.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Los movimientos y saldos de propiedades, planta y equipos, por el año terminado al 31 de diciembre del 2010, se detallan a continuación:

Véase la página siguiente

COMPAÑÍA AGRICOLA Y PISCICOLA NELIO AGUILAR CAPINA S. A.

CUADRO DE MOVIMIENTOS DE ACTIVOS FIJOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

Dólares Americanos

AÑO 2009

DETALLE	SALDO 12/31/2008	ADICIONES	VENTAS	BAJAS	SALDO 12/31/2009	% DEPRECIACION
<u>NO DEPRECIABLES</u>						
Terrenos	720,256.00	-	-	-	720,256.00	
<u>DEPRECIABLES</u>						
Edificios	178,373.04	124,281.00	-	-	302,654.04	5%
Instalaciones	-	68,287.94	-	-	68,287.94	10%
Muebles y Enseres	-	2,246.83	-	-	2,246.83	10%
Vehiculos	-	17,394.00	-	-	17,394.00	20%
TOTAL COSTO	898,629.04	212,209.77	0.00	0.00	1,110,838.81	
DEPRECIACION ACUMULADA	0.00	-5,276.25	0.00	0.00	-5,276.25	
ACTIVO FIJO NETO	898,629.04	206,933.52	0.00	0.00	1,105,562.56	

AÑO 2010

DETALLE	SALDO 12/31/2009	ADICIONES	VENTAS	BAJAS	SALDO 12/31/2010	% DEPRECIACION
<u>NO DEPRECIABLES</u>						
Terrenos	720,256.00	-	-	-	720,256.00	
<u>DEPRECIABLES</u>						
Edificios	302,654.04	-	-	-	302,654.04	5%
Instalaciones	68,287.94	133,234.76	-	-	201,522.70	10%
Muebles y Enseres	2,246.83	-	-	-	2,246.83	10%
Vehiculos	17,394.00	-	-	-	17,394.00	20%
TOTAL COSTO	1,110,838.81	133,234.76	0.00	0.00	1,244,073.57	
DEPRECIACION ACUMULADA	-5,276.25	-10,532.28	0.00	0.00	-15,808.53	
ACTIVO FIJO NETO	1,105,562.56	122,702.48	0.00	0.00	1,228,265.04	

8.- OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2010 esta cuenta está constituida por los rubros que se describen a continuación:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	<i>(en U. S. dolares)</i>	
Tarjeta de Credito	19,890.43	0.00
Banco Pichincha	45,067.25	21,233.98
TOTAL	<u>64,957.68</u>	<u>21,233.98</u>

9.- CUENTAS. POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2010 esta cuenta está constituida por los rubros que se describen a continuación:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	<i>(en U. S. dolares)</i>	
Cheques por Pagar	48,122.81	0.00
Proveedores Locales	35,241.83	11,061.77
TOTAL	<u>83,364.64</u>	<u>11,061.77</u>

10.- PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2010 esta cuenta está constituida por los rubros que se describen a continuación:

DETALLE	2010	2009
	<i>(en U. S. dolares)</i>	
IESS - Aportes	1,290.00	1,166.59
Beneficios Sociales	4,400.00	3,232.17
Prestamos Quirografarios	111.43	50.00
15 % Participación Empleados	5,108.56	3,496.94
TOTAL	<u>10,909.99</u>	<u>7,945.70</u>

11.- IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2010 esta cuenta está constituida por los rubros que se describen a continuación:

DETALLE	2010	2009
	<i>(en U. S. Dolares)</i>	
Retenciones Fuente	330.79	308.64
Retenciones de IVA	112.80	216.00
Impuesto a la Renta por Pagar	7,237.12	4,954.00
TOTAL	7,680.71	5,478.64

12.- PASIVO A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2010 esta cuenta está constituida por los rubros que se describen a continuación:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	<i>(en U. S. dolares)</i>	
Obligaciones Bancarias Largo Plazo	902,937.56 (1)	864,708.44
TOTAL	902,937.56	864,708.44

(1) Préstamo de accionistas sin fecha de vencimiento ni causa interés alguno.

13.- CAPITAL SOCIAL

A diciembre 31 del 2010 el capital social de la compañía consiste en mil doscientas acciones nominativas de USD \$ 1.00 cada una.

14. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con las disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización, hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

A partir del año 2010, de acuerdo de acuerdo a las ultimas reformas tributarias aprobadas y publicadas en el registro oficial 94 del 23 de diciembre del 2009, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menos imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado del año 2007 al 2009 están abiertas para la revisión de las autoridades tributarias, sobre los cuales podrían exigir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de los ingresos y gastos.

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción. - Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgo en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- i. La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del 2013.
- ii. La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme a la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.

15.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2010 y a la fecha de este informe no se produjeron eventos que pudieron tener efectos significativo sobre dichos estados financieros.
