

**COMPAÑÍA AGRÍCOLA Y PISCÍCOLA NELIO AGUILAR S.
A. (CAPINA)**

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010



**COMPAÑÍA AGRÍCOLA Y PISCÍCOLA NELIO AGUILAR
S. A. (CAPINA)**

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

CONTENIDO:

Informe del Auditor Independiente

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



Abreviaturas utilizadas:

US\$: Dólares de Estados Unidos de Norteamérica
NEC : Normas Ecuatorianas de Contabilidad



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas y Junta de Directores
De Compañía Agrícola y Piscícola Nelio Aguilar S. A. (Capina):

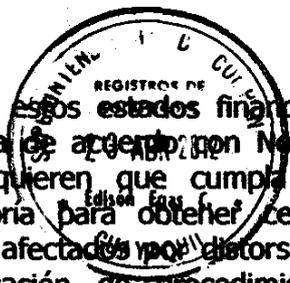
1. He auditado los estados financieros que se acompañan de COMPAÑÍA AGRÍCOLA Y PISCÍCOLA NELIO AGUILAR S. A. (CAPINA) al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros a Diciembre 31 de 2010 fueron auditados por otros auditor externo quien emitió su informe sin salvedades.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Compañía Agrícola y Piscícola Nelio Aguilar S. A. (Capina), es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que éstos no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

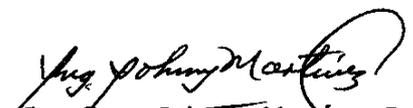
3. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre ~~estos estados financieros~~ basados en mi auditoría. Mi auditoría fue efectuada ~~de acuerdo con~~ Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumpla con requisitos éticos y planifique y realice la auditoría ~~para obtener~~ certeza razonable de que los estados financieros no están afectados ~~por~~ distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos



destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar mi opinión de auditoría.

Opinión

4. En mi opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Compañía Agrícola y Piscícola Nelio Aguilar S.A. (Capina) al 31 de diciembre del 2011, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminados en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
5. Fui contratado como Auditor Externo de la Entidad Informante con fecha marzo 31 de 2012 por lo que no me fue posible observar la toma del inventario físico de las existencias a diciembre 31, 2011.


Ing.Com. Johnny Martínez R.
SC.RNAE # 13
Licencia Profesional # 3.202
Abril 11 de 2012.



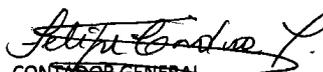
COMPAÑÍA AGRÍCOLA Y PISCÍCOLA NELIO AGUILAR S. A. (CAPINA)

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en U. S. dólares)

| ACTIVO CORRIENTE | <u>Notas</u> | <u>2011</u> | <u>2010</u> | PASIVO CORRIENTE | <u>Notas</u> | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--------------------------------|--------------|------------------|------------------|-------------------------------|--------------|------------------|------------------|
| Caja y Bancos | 2 | 35.055 | 29.594 | Obligaciones Bancarias | | 67.193 | 64.958 |
| Cuentas por cobrar | | 40.401 | 32.216 | Cuentas por pagar | 6 | 30.105 | 83.365 |
| Inventarios | 2 y 3 | 81.488 | 22.875 | Beneficios Sociales por Pagar | 7 | 13.454 | 10.909 |
| Otros activos corrientes | 4 | 12.689 | 51.291 | Impuestos por Pagar | 8 | 303 | 7.681 |
| Total Activo Corriente | | <u>169.633</u> | <u>135.976</u> | Total Pasivo Corriente | | <u>111.055</u> | <u>166.913</u> |
| PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPOS | 2 y 5 | 1.093.670 | 1.228.265 | PASIVO A LARGO PLAZO | 11 | 826.924 | 902.938 |
| Total del activo | | <u>1.263.303</u> | <u>1.364.241</u> | PATRIMONIO | 9 | 325.324 | 294.390 |
| | | | | (véase estado adjunto) | | | |
| | | | | Total de pasivo y patrimonio | | <u>1.263.303</u> | <u>1.364.241</u> |


GERENTE GENERAL


CONTADOR GENERAL

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros



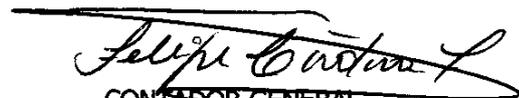
COMPAÑÍA AGRÍCOLA Y PISCÍCOLA NELIO AGUILAR S. A. (CAPINA)

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresados en U. S. dólares)

| | <u>Notas</u> | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|-------------------------------|--------------|-------------|-------------|
| VENTAS | 2 | 687.245 | 687.934 |
| COSTO DE VENTAS | 2 | 388.113 | 369.579 |
| MARGEN BRUTO | | 299.132 | 318.355 |
| GASTOS OPERACIONALES | | | |
| Gastos de Ventas | | 104.154 | 175.301 |
| Gastos de Administración | | 158.237 | 47.539 |
| Total gastos operacionales | | 262.391 | 222.840 |
| UTILIDAD OPERACIONAL | | 36.741 | 95.515 |
| OTROS GASTOS | | | |
| Gastos no Operacionales | 2 | | 47.886 |
| Gastos Financieros | | 4.544 | 13.572 |
| Total Otros Gastos | | 4.544 | 61.458 |
| UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS | | 32.197 | 34.057 |
| PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES | | 4.829 | 5.109 |
| IMPUESTO A LA RENTA | | 9.976 | 7.237 |
| UTILIDAD NETA | | 17.392 | 21.711 |


GERENTE GENERAL


CONTADOR GENERAL

Ver notas a los estados financieros

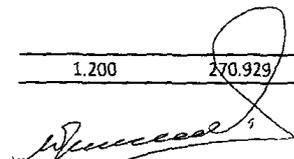


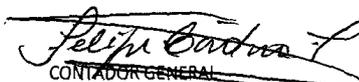
COMPAÑÍA AGRÍCOLA Y PISCÍCOLA NELIO AGUILAR S. A. (CAPINA)

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresados en U. S. dólares)

| | Capital | | Reserva Legal | Utilidades | | Total |
|---------------------------|---------|--------------------|---------------|------------|---------------|---------|
| | Social | Reserva de Capital | | Retenidas | Utilidad Neta | |
| Saldo Diciembre 31, 2009 | 1.200 | 257.387 | 1.486 | 0 | 13.376 | 273.449 |
| Transferencias | | | | 13.376 | -13.376 | 0 |
| Ajuste | | 0 | -770 | | | -770 |
| Utilidad Ejercicio 2010 | | | | | 21.711 | 21.711 |
| Apropiación Reserva legal | | | 2.864 | | -2.864 | |
| Saldo Diciembre 31, 2010 | 1.200 | 257.387 | 3.580 | 13.376 | 18.847 | 294.390 |
| Revalorización Inmueble | | 13.542 | | | | 13.542 |
| Transferencias | | | | 18.847 | -18.847 | |
| Utilidad Ejercicio 2011 | | | | | 17.392 | 17.392 |
| Apropiación Reserva legal | | | 1.739 | | -1.739 | 0 |
| Saldo Diciembre 31, 2011 | 1.200 | 270.929 | 5.319 | 32.223 | 15.653 | 325.324 |


GERENTE GENERAL


CONTADOR GENERAL



COMPAÑÍA AGRÍCOLA Y PISCÍCOLA NELIO AGUILAR S. A. (CAPINA)

**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresados en U. S. dólares)

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---|----------------|-----------------|
| | <u>2.011</u> | <u>2.010</u> |
| ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | | |
| Cobrado a clientes: | | |
| Ventas | 687.245 | 687.934 |
| (Aumento) disminución en cuentas por cobrar comerciales | -8.185 | -9.571 |
| Total cobrado a clientes | 679.060 | 678.363 |
| Pagado a proveedores, costos y gastos netos de gastos que no requieren de desembolsos de efectivo | -645.997 | -655.691 |
| (Aumento) disminución en inventarios | -58.613 | 2.913 |
| (Aumento) disminución en Otros Activos Corrientes | 38.602 | -45.095 |
| Aumento (disminución) en Cuentas por Pagar | -53.260 | 72.303 |
| Aumento (disminución) Beneficios Sociales por Pagar | 2.545 | 2.963 |
| Aumento (disminución) en Impuestos por Pagar | -7.378 | 2.202 |
| Efectivo Neto (utilizado) proveniente de actividades de operación | -45.041 | 57.958 |
| ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | |
| (Adquisición) Venta de Activo Fijo | 124.281 | -133.235 |
| Efectivo neto (utilizado) proveniente de actividades de inversión | 124.281 | -133.235 |
| ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | | |
| Aumento (disminución) en Obligaciones Bancarias | -73.779 | 81.954 |
| Ajuste Patrimonio | | -770 |
| Efectivo neto (utilizado) proveniente de actividades de financiamiento | -73.779 | 81.184 |
| Aumento (disminución) neto en caja y equivalentes de caja | 5.461 | 5.907 |
| Caja y equivalentes de caja a principio del año | 29.594 | 23.687 |
| Caja y equivalentes de caja a fines de año | 35.055 | 29.594 |

[Firma]
GERENTE GENERAL

[Firma]
CONTADOR GENERAL

Ver notas a los estados financieros



COMPAÑÍA AGRÍCOLA Y PISCÍCOLA NELIO AGUILAR S. A. (CAPINA)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

La compañía fue constituida en Ecuador el 29 de Junio de 1988 y tiene vida jurídica hasta el 29 de Junio de 2038. Su objeto social es la producción de peces y otras especies bioacuáticas mediante la instalación de laboratorios.

Como resultado de la recesión económica producida en los últimos años debido principalmente al deterioro de la capacidad productiva de los sectores económicos del país, el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización de la economía fijando como moneda de curso legal en el país el dólar de los Estados Unidos de América. Consecuentemente, a partir del 1 de abril del 2000, la Contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y están basadas en el coste histórico y en las Resoluciones de la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

La emisión de estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad implícita en el proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Gerencia.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Caja y sus Equivalentes - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos

Ingresos y Costos por Ventas - Se registran con base en la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la producción.

Valuación de Inventarios – Están registrados al costo promedio el que no excede al precio de mercado.

VALUACION DE ACTIVO FIJO - Al costo de adquisición. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada según detalle:

| ACTIVOS | % | AÑOS |
|-------------------|----------|-------------|
| Edificios | 5 | 20 |
| Muebles y Enseres | 10 | 10 |
| Vehículos | 20 | 5 |

IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN TRABAJADORES.- A diciembre 31, 2011, son provisionados bajo el método del devengado.

3. CUENTAS POR COBRAR

| | 31 de Diciembre | |
|----------|-----------------|-------------|
| | 2011 | 2010 |
| Clientes | 40.401 | 32.216 |
| Total | 40.401 | 32.216 |

4. INVENTARIOS

| | 31 de Diciembre | |
|--------------------------|-----------------|-------------|
| | 2011 | 2010 |
| Productos de Exportación | 81.488 | 22.875 |
| Total | 81.488 | 22.875 |

5. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

| | 31 de Diciembre | |
|------------------------------|-----------------|-------------|
| | 2011 | 2010 |
| Préstamos a Terceros | 2.560 | 32.944 |
| Empleados | 3.517 | 6.148 |
| Anticipo a Proveedores | 6.612 | 4.191 |
| Anticipo Impuesto a la Renta | 0 | 8.008 |
| Total | 12.689 | 51.291 |

ESPACIO DEJADO EN BLANDO

6. ACTIVO FIJO: COSTO

(Expresados en U. S. dólares)

Los activos fijos presentan los siguientes movimientos:

COSTO

| | <u>Dic. 31 2010</u> | <u>Adiciones</u> | <u>Ventas</u> | <u>Retiros</u> | <u>Dic- 31 2011</u> |
|------------------------|---------------------|------------------|----------------|----------------|---------------------|
| Terrenos | 720.256 | | | | 720.256 |
| Edificios (1), | 302.654 | 13.542 | 124.281 | | 191.915 |
| Instalaciones | 201.523 | - | | | 201.523 |
| Muebles y Enseres | 2.247 | - | | | 2.247 |
| Vehículos | 17.394 | | | | 17.394 |
| Total | <u>1.244.074</u> | <u>13.542</u> | <u>124.281</u> | <u>-</u> | <u>1.133.335</u> |
| Depreciación Acumulada | <u>15.809</u> | <u>23.856</u> | | | <u>39.665</u> |
| Activo Fijo - Neto | <u>1.228.265</u> | <u>-10.314</u> | <u>124.281</u> | | <u>1.093.670</u> |

(1)=Adiciones representa revalorización de inmueble.

7. OBLIGACIONES BANCARIAS

| | 31 de Diciembre | |
|---------------------|-----------------|---------------|
| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
| Tarjetas de Crédito | 17.525 | 19.890 |
| Banco Pichincha | 21.168 | 45.068 |
| Banco de Fomento | 28.500 | |
| Total | <u>67.193</u> | <u>64.958</u> |

Ver Nota 11 a los Estados Financieros

8. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

| | 31 de Diciembre | |
|---------------------|-----------------|---------------|
| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
| Cheques por Pagar | - | 48.123 |
| Proveedores Locales | 30.105 | 35.242 |
| Total | <u>30.105</u> | <u>83.365</u> |

9. BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR

| Rubros | <u>Dic. 31 2010</u> | <u>Provisiones</u> | <u>Pagos</u> | <u>Dic. 31 2011</u> |
|--------------------------------|---------------------|--------------------|---------------|---------------------|
| Aporte Patronal | 1.290 | 11.872 | 11.222 | 1.940 |
| Beneficios Sociales | 4.400 | 20.370 | 18.342 | 6.428 |
| Préstamos Quirografarios | 111 | 1.866 | 1.720 | 257 |
| 15% Participación Trabajadores | 5.108 | 4.829 | 5.108 | 4.829 |
| Total | <u>10.909</u> | <u>38.937</u> | <u>36.392</u> | <u>13.454</u> |

10. IMPUESTOS POR PAGAR

| | 31 de Diciembre | |
|---|-----------------|-------|
| | 2011 | 2010 |
| Retenciones en la Fuente | 214 | 331 |
| Retenciones de Impuesto al Valor Agregado | 89 | 113 |
| Impuesto a la Renta por Pagar | - | 7.237 |
| Total | 303 | 7.681 |

11. PASIVO A LARGO PLAZO

| | 31 de Diciembre | |
|-------------------------|-----------------|---------|
| | 2011 | 2010 |
| Banco de Fomento | 21.000 | |
| Préstamo de Accionistas | 805.924 | 902.938 |
| Total | 826.924 | 902.938 |

La deuda a largo plazo ha sido otorgada por accionistas, no tiene fecha de vencimiento y no genera costo financiero. Préstamo con el Banco de Fomento genera una tasa de interés del 11,2% reajutable

12. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social – El capital social autorizado consiste en 1,200 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles con su valor nominal de \$1.00 cada una respectivamente.

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

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. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Utilidades Retenidas – Corresponde a la acumulación de los resultados de ejercicios económicos de años anteriores.

13. PROPIEDAD INTELECTUAL

Cada uno de los programas que se han instalado en las computadoras de la compañía, han sido adquiridos legalmente y cuentan con las respectivas licencias de autorización de los fabricantes. Las marcas y el nombre comercial, con que trabajamos son de propiedad exclusiva de nuestra entidad.

14. EVENTO SUBSECUENTE

A la fecha de emisión de este informe (Abril 11, 2012), no existen eventos, que en opinión de la Administración de la compañía, afecten la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre del 2011.

(111Capina.doc)