

8

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

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

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

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

CONTENIDO:

Informe del Auditor Independiente

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

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

NIIF : NORMAS INTERNACIONALES DE
INFORMACIÓN FINANCIERA

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 2013 y los correspondientes estados de resultado integral, 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.

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 Internacionales de Información Financiera. 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.

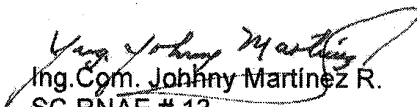
Responsabilidad del auditor

3. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basado 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 2013, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.


Ing. Com. Johnny Martínez R.

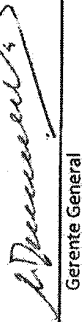
SC.RNAE # 13

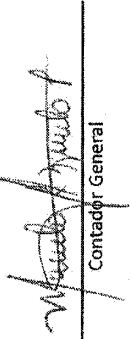
Licencia Profesional # 3.202

Mayo 24, 2014.

COMPañía Agrícola y Piscícola Nelio Aguilar S. A. (CAPINA)
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
 (Expresados en U. S. dólares)

	Notas	Dic. 31, 2013	Dic. 31, 2012	PASIVO CORRIENTE	Notas	Dic. 31, 2013	Dic. 31, 2012
ACTIVO CORRIENTE				Obligaciones Bancarias	11	32.386	45.832
Caja y Bancos	2 y 5	27.688	2.568	Cuentas por Pagar	12	53.510	69.826
Cuentas por Cobrar	2 y 6	33.429	25.267	Beneficios Sociales por Pagar	13	15.022	13.673
Inventarios	2, 7 y 8	178.362	130.712	Otros Pasivos Corrientes	14	101.738	764.294
Otros activos corrientes	9	54.175	30.453	Total Pasivo Corriente		202.656	893.625
Total Activo Corriente		293.654	189.000				
ACTIVO FIJO - NETO	2 y 10	1.092.190	1.069.815	PASIVO A LARGO PLAZO	15	783.041	
Total del activo		1.385.844	1.258.815	PATRIMONIO	17 y 18	400.147	365.190
				(véase estado adjunto)			
				Total de pasivo y patrimonio		1.385.844	1.258.815


 Gerente General


 Contador General

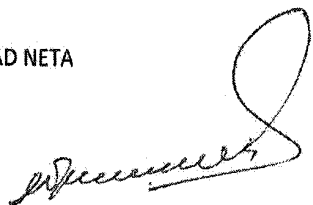
Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

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

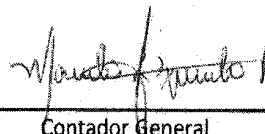
**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**

(Expresados en U. S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
VENTAS	16	786.137	883.645
COSTO DE VENTAS		748.826	420.653
MARGEN BRUTO		37.311	462.992
 GASTOS OPERACIONALES	19		
Gastos de Administración y Ventas		176.024	409.187
Total Gastos Operacionales		176.024	409.187
 UTILIDAD (PÉRDIDA) OPERACIONAL		-138.713	53.805
 OTROS (GASTOS) INGRESOS			
Otros Ingresos		214.755	
Gastos Financieros		-21.694	7.137
Total otros (gastos) ingresos - neto		193.061	7.137
 UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	14	54.348	46.668
 PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES		8.153	7.000
 IMPUESTO A LA RENTA		11.238	9.602
 UTILIDAD NETA		34.957	30.066



Gerente General



Contador General

Ver notas a los estados financieros

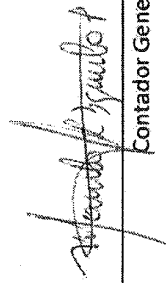
COMPANÍA AGRÍCOLA Y PISCÍCOLA NELIO AGUILAR S. A. (CAPINA)

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**
(Expresados en U. S. dólares)

	Capital Social	Reserva de Capital	Reserva Legal	Utilidades Retenidas	Utilidad Neta	Total
Saldo Diciembre 31, 2012	1.200	270.929	5.319	32.223	15.653	325.324
Utilidad Ejercicio 2012						
Aumento de Capital	9.800				30.066	30.066
Saldo Diciembre 31, 2012	11.000	270.929	5.319	32.223	45.719	365.190
Transferencias			3.007	42.712	-45.719	0
Utilidad Ejercicio 2013					34.957	34.957
Saldo Diciembre 31, 2013	11.000	270.929	8.326	74.935	34.957	400.147



Gerente General



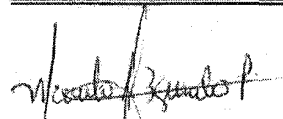
Contador General

COMPAÑÍA AGRÍCOLA Y PISCÍCOLA NELIO AGUILAR S. A. (CAPINA)
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresados en U. S. dólares)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad Neta del año	34.957	30.066
Ajustes por Ingresos y Gastos que no requieren uso de efectivo:		
Depreciación	23.856	23.855
Cambios en Activos y Pasivos de Operación:		
Documentos y Cuentas por Cobrar	-8.162	15.134
Inventarios	-47.650	-49.224
Otros Activos Corrientes	-23.722	-17.764
Obligaciones Bancarias	-13.446	-21.361
Cuentas por Pagar	-16.316	39.721
Beneficios Sociales por Pagar	1.349	763.992
Otros Pasivos Corrientes	-662.556	219
Efectivo Neto (utilizado) proveniente de actividades de operación	-711.690	784.638
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisiciones Netas de Propiedad y Equipos	-46.231	0
Efectivo neto (utilizado) proveniente de actividades de inversión	-46.231	0
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pasivo a Largo Plazo	783.041	-826.925
Aumento de Capital	-	9.800
Efectivo neto (utilizado) proveniente de actividades de financiamiento	783.041	-817.125
Incremento Neto de Efectivo y Equivalentes de Efectivo	25.120	-32.487
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al inicio del año	2.568	35.055
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al final del año	27.688	2.568



Gerente General



Contador General

Ver notas a los estados financieros

COMPAÑÍA AGRÍCOLA Y PISCÍCOLA NELIO AGUILAR S. A. (CAPINA)
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 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 1938. Su objetivo social es la producción de peces y otras especies bioacuáticas mediante la instalación de laboratorios.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros individuales se han elaborado de acuerdo a los requerimientos de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2013 y 2012 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan. Los estados financieros del Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 4.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de hasta tres meses, menos sobregiros bancarios.

2.4 Activos y pasivos financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en 3 categorías: "activos y pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "activos y pasivos financieros a su costo amortizado" y "activos y pasivos financieros a su costo menos deterior de valor". Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía sólo poseía activos y pasivos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar y pagar". La clasificación depende del

COMPAÑÍA AGRÍCOLA Y PISCÍCOLA NELIO AGUILAR S. A. (CAPINA)
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

propósito para el cual se adquirieron los activos y pasivos financieros, la Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Las compras y ventas normales de activos y pasivos financieros se reconocen a la fecha de compra o liquidación, es decir, la fecha en la que el activo es adquirido o entregado por la Compañía.

2.5 Activos intangibles

Las licencias para programas informáticos adquiridas se registran al costo que es valor razonable al momento de su adquisición. Estos se amortizan durante una vida útil de 3 años. Los gastos relacionados con el desarrollo o mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gastos cuando se incurren en ellos.

2.6 Cuentas y documentos por cobrar Clientes

Las cuentas por cobrar son importes debidos por clientes por ventas de bienes y servicios realizados en el curso normal del negocio, por lo tanto son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Aquellas partidas con vencimiento menor a 12 meses se clasifican como activos corrientes en el Estado de Situación Financiera.

Los deudores comerciales, se deben contabilizar inicialmente a su valor razonable, reconociendo un resultado financiero por el periodo que media entre su reconocimiento y la valoración posterior, es decir a su costo amortizado. En el caso específico de los deudores comerciales, se optó por utilizar el valor nominal, teniendo en cuenta los cortos plazos de cobranza (menores a 90 días) que maneja la compañía. Adicionalmente se realizan estimaciones sobre aquellas cuentas de cobro dudoso sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes al final de cada periodo. Las pérdidas por deterioro relativas a créditos dudosos se registran en el Estado de resultados integrales en el periodo que se producen.

2.7 Deterioro de activos

Deterioro de activos no financieros

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre activos no corrientes. Si existen indicadores, la Compañía estima el monto recuperable del activo deteriorado. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no corrientes significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

Deterioro de activos financieros

Activos valuados a costo amortizado

COMPAÑÍA AGRÍCOLA Y PISCÍCOLA NELIO AGUILAR S. A. (CAPINA)
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía evalúa al final de cada período si hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. Si existe deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros la pérdida por deterioro se reconoce solo si hay evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida") y que el evento de pérdida (o eventos) tiene un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que puede ser estimado confiablemente.

El monto de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los futuros flujos de efectivo estimados descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

2.8 Inventarios

Los inventarios se presentan al costo histórico calculado para productos terminados, en proceso, materias primas, material de empaque, repuestos y otros, utilizando el método promedio ponderado para la imputación de las salidas de dichos inventarios.

El costo de los productos terminados comprende los costos de materia prima, mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de fabricación (basados en una capacidad operativa normal) y excluye los costos de financiamiento y las diferencias en cambio. El saldo del rubro no excede su valor neto de realización, el cual corresponde al precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de venta variables.

Los productos obsoletos son reconocidos a su valor neto de realización.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

2.9 Activos Biológicos

Son activos biológicos los animales vivos sobre los cuales la Compañía gestiona su transformación biológica, dicha transformación comprende los procesos de crecimiento, degradación, producción y procreación que son la causa de los cambios cualitativos y cuantitativos en los activos biológicos. Los animales vivos que posee la Compañía y que componen este rubro, corresponden a camarones en todas sus etapas.

En términos de valoración de estos activos, como norma general estos deben ser reconocidos inicial y posteriormente a su valor razonable menos los costos estimados en el punto de venta. Si el valor razonable de un activo biológico no puede ser determinado de manera confiable debido a que no existe un mercado activo, su valor es establecido a través

COMPAÑÍA AGRÍCOLA Y PISCÍCOLA NELIO AGUILAR S. A. (CAPINA)
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

de precios referenciales de mercado y si no existen éstos precios de debe optar por la determinación del valor actual de los flujos futuros netos que generará el activo biológico durante su vida útil.

No obstante lo anterior, la Compañía ha definido que para los activos, fundamentalmente en las primeras etapas de crecimiento no existe un valor razonable que pueda ser medido de forma fiable. Además, al momento de buscar precios referenciales de mercado, estos no pueden ser relacionados directamente con la etapa de producción al momento del cierre de los estados financieros. Además, al determinar el valor presente de los flujos futuros netos la Compañía, ha determinado que no existe certeza razonable de que las siembras a producir de camarones serán cosechadas en una cantidad aproximada o razonable, porque en base a las estadísticas de rendimientos de producción son volátiles.

De esta forma, los camarones son valorados inicial y posteriormente bajo el método del costo. Lo anterior atendiendo a lo establecido en la sección 34 de las NIIF para las PYMES.

2.10 Propiedades, planta y equipo

Las Propiedades, planta y equipos de la compañía se componen de terrenos, edificios, construcciones, infraestructura, instalaciones, maquinarias, vehículos, equipos, muebles, enseres, equipos de computación y equipo de comunicación. Las principales Propiedades, planta y equipos son la infraestructura que comprende principalmente las piscinas donde se siembran y cosechan los productos de la compañía, las oficinas y las maquinarias.

Las Propiedades, planta y equipos se contabilizan por su coste histórico menos su correspondiente depreciación. El coste histórico incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición y construcción de los elementos.

Los costes posteriores se incluyen en el importe en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos vayan a fluir a la Compañía y el coste del elemento pueda determinarse de forma fiable. El importe en libros de la parte sustituida se da de baja contablemente. El resto de gasto por reparaciones y mantenimiento se carga a la cuenta de resultados durante el ejercicio financiero en que se incurre en el mismo.

Los terrenos no se amortizan. La amortización se calcula usando el método lineal de acuerdo a Sección 17 de las NIIF para las PYMES para asignar la diferencia entre el coste de los activos y sus valores residuales durante las vidas útiles estimadas, que se indican a continuación:

ACTIVOS	%	AÑOS
Edificios	10	10
Instalaciones	20	5
Muebles y Enseres	10	10
Vehículos	33	3

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, y ajustan si es necesario, en la fecha de cada balance. La compañía ha determinado un valor residual cero para sus Propiedades, planta y equipos.

COMPAÑÍA AGRÍCOLA Y PISCÍCOLA NELIO AGUILAR S. A. (CAPINA)
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

Cuando el importe en libros de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su importe en libros se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable (Nota 2.7).

Las pérdidas y ganancias por la venta de Propiedad, planta y equipo se calculan comparando los ingresos obtenidos con el importe en libros y se reconocen en la cuenta de resultados dentro de "Otras (pérdidas)/ganancias – netas".

2.11 Cuentas por pagar comerciales

Las cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios reconocidos al valor nominal de las facturas relacionadas, que se aproxima a su costo amortizado. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes tienen vencimientos menores a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

2.12 Costes por intereses

Los costes por intereses generales y específicos se reconocen directamente en resultados integrales en el ejercicio en que se incurre en ellos.

2.13 Impuesto a las ganancias

El impuesto a las ganancias está conformado por las obligaciones legales por impuesto a la renta (impuesto a la renta corriente) y los impuestos diferidos. El impuesto a las ganancias es reconocido en el estado de resultados integrales, excepto cuando éste se relaciona con partidas registradas directamente en el patrimonio, en cuyo caso el efecto de impuesto se reconoce también en patrimonio.

(a) Impuesto a la renta corriente

El impuesto a la renta corriente se calcula sobre la renta gravable del año utilizando tasas impositivas promulgadas a la fecha del estado de situación financiera.

(b) Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido es aquel que la Compañía espera pagar o recuperar en el futuro por las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos y sus correspondientes bases tributarias. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son generalmente reconocidos por todas las diferencias temporarias y son calculados a las tasas que estarán vigentes a la fecha en que los pasivos sean pagados y los activos sean realizados.

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

COMPAÑÍA AGRÍCOLA Y PISCÍCOLA NELIO AGUILAR S. A. (CAPINA)
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.14 Beneficios a empleados

(a) Participación de los trabajadores en las utilidades

El 15% de la utilidad anual que se debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

2.15 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

No existen a la fecha de cierre de los estados financieros incertidumbres que deban reconocerse como provisiones.

2.16 Reservas por valuación

De acuerdo a la resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007, se establece el destino que se dará a los saldos acreedores de las cuentas reserva de capital, reserva por donaciones, reserva por valuación o superávit por revaluación de inversiones, resultados acumulados por adopción primera vez de las NIIF para las PYMES, entre otras.

2.17 Reconocimiento de ingresos por actividades ordinarias

Los ingresos ordinarios se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida o a recibir, y representan los importes a cobrar por los bienes vendidos, netos de descuentos y devoluciones. Los ingresos ordinarios se reconocen cuando el ingreso se puede medir con fiabilidad, es probable que la entidad vaya a recibir un beneficio económico futuro, cuando se ha transferido todos los riesgos y beneficios de los productos de la compañía y cuando se alcancen determinadas condiciones para cada una de las actividades de la Compañía que se describen a continuación:

Ventas de bienes

La compañía compra, produce y vende dos principales productos tanto al mercado extranjero y al nacional, como son los Camarones (frescos), y otros inventarios. Las ventas de bienes se reconocen cuando la compañía ha entregado los productos al cliente, el cliente tiene la gestión del canal y el precio de venta de los productos, y no hay ninguna obligación incumplida que pueda afectar a la aceptación de los productos por parte del cliente.

COMPAÑÍA AGRÍCOLA Y PISCÍCOLA NELIO AGUILAR S. A. (CAPINA)
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.18 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) en la Sección 2 de las NIIF para las PYMES "Conceptos y Principios Generales".

NOTA 3 - ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (que comprende a los riesgos de precio y tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

(a) Riesgos de mercado

La Compañía no mantiene riesgos de mercado.

(b) Riesgo de crédito

La Compañía no mantiene riesgo de crédito por cuanto todas sus ventas son efectuadas a empresa del grupo.

(c) Riesgo de liquidez

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la empresa se administra la liquidez tomando en consideración los siguientes puntos.

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.
- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.

3.2 Administración del riesgo de capital

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la empresa se administra el riesgo de capital tomando en consideración los siguientes puntos.

- Se trazan horizontes de retorno de capital de corto (menores a 1 año), mediano (entre 1 y 3 años) y largo (más de 3 años) plazo que permita valorar por un mayor valor económico a la empresa.
- Partimos de la identidad que relaciona al retorno de capital con los retornos de activos y pasivos.

COMPAÑÍA AGRÍCOLA Y PISCÍCOLA NELIO AGUILAR S. A. (CAPINA)
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

3.3 Estimación de valor razonable

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse alguna de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).
- Información sobre el valor presente de los flujos futuros (nivel 3).

NOTA 4 - ESTIMACIONES Y APLICACION DE CRITERIO PERSONAL

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes por definición muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso de forma prospectiva. Las principales estimaciones y sus supuestos se presentan a continuación:

(a) Impuestos

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar alguna decisión sobre asuntos tributarios. A pesar que la Administración considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, podrían existir discrepancias con la administración tributaria en la interpretación de normas que requieran de ajustes por impuestos en el futuro.

(b) Obligaciones por beneficios por retiros del personal

El valor presente de las obligaciones por planes de pensión depende de un número de factores que se determinan sobre bases actuariales usando un número de supuestos. Los supuestos usados al determinar el costo neto por pensiones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en estos supuestos tendrá impacto en el valor en libros de la obligación por planes de pensión.

La Compañía determina la tasa de descuento apropiada al final de cada año para determinar el valor presente de las futuras salidas de flujos de efectivo estimadas que se prevé se requerirá para cancelar las obligaciones por planes de pensión. Al determinar esta tasa de descuento, la Administración considera las tasas de interés de bonos corporativos de alta calidad que se denominan en la moneda en la que los beneficios se pagarán y que tienen plazos de vencimiento similares o que se aproximan a los plazos de las respectivas obligaciones por planes de pensión. Otros supuestos claves para establecer las obligaciones por planes de pensión se basan en parte en las condiciones actuales del mercado.

COMPAÑÍA AGRÍCOLA Y PISCÍCOLA NELIO AGUILAR S. A. (CAPINA)
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 5 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	31 de diciembre del 2013	31 de diciembre del 2012
Caja y bancos (1)	27.688	2.568
	<u>27.688</u>	<u>2.568</u>

(1) Corresponde principalmente a saldos de efectivo depositados en bancos locales.

NOTA 6 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Los saldos de documentos y cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2013 y 2012 se detallan a continuación:

	31 de diciembre 2013	31 de diciembre 2012
Cientes varios	33.429	25.267
	<u>33.429</u>	<u>25.267</u>

NOTA 7 - INVENTARIOS

Composición:

	31 de diciembre 2013	31 de diciembre 2012
Activos Biológicos	178.362	130.712
	<u>178.362</u>	<u>130.712</u>

NOTA 8 - ACTIVOS BIOLÓGICOS

El detalle de los activos biológicos, al 31 de diciembre del 2013 y 2012, corresponde al siguiente:

	31 de diciembre 2013	31 de diciembre 2012
Cultivos de peces	178.362	130.712
	<u>178.362</u>	<u>130.712</u>

COMPAÑÍA AGRÍCOLA Y PISCÍCOLA NELIO AGUILAR S. A. (CAPINA)
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

En los cultivos de camarón, la compañía mantenía en proceso de engorde y los costos acumulados principalmente corresponden a larvas, balanceados, gastos indirectos, mano de obra directa.

NOTA 9 - OTROS ACTIVOS CORRIENTES

	31 de diciembre 2013	31 de diciembre 2012
Empleados	1.855	-
Proveedores	41.364	
Impuestos pagados	10.868	9.602
Gastos pagados por anticipado	88	18.694
Préstamos a terceros		2.157
	<u>54.175</u>	<u>30.453</u>

NOTA 10 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Composición:

	31 de diciembre 2013	31 de diciembre 2012	Tasa anual de depreciación %
Terrenos	720.256	0	10%
Edificios	191.915	912.171	20%
Instalaciones	201.523	203.769	10%
Muebles y Enseres	2.246	0	33%
Vehículos	17.394	17.395	20%
Obras en Proceso	46.232	0	
Subtotal	<u>1.179.566</u>	<u>1.133.335</u>	
Depreciación acumulada	<u>-87.376</u>	<u>-63.520</u>	
Total Costo	<u>1.092.190</u>	<u>1.069.815</u>	

Movimiento:

	2013
Saldos al 1 de enero	1.069.815
Adiciones, netas	46.231
Retiros,	-
Depreciación del año	(23.856)
Saldos al 31 de diciembre	<u>1.092.190</u>

COMPAÑÍA AGRÍCOLA Y PISCÍCOLA NELIO AGUILAR S. A. (CAPINA)
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
 (Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 11 - OBLIGACIONES BANCARIAS

	31 de diciembre <u>2013</u>	31 de diciembre <u>2012</u>
Banco Nacional de Fomento	16.250	21.000
Banco del Pichincha	12.104	10.800
Tarjeta de Crédito	4.032	14.032
Total	<u><u>32.386</u></u>	<u><u>45.832</u></u>

Ver Nota 15 a los estados financieros.

NOTA 12 - CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	31 de diciembre <u>2013</u>	31 de diciembre <u>2012</u>
Proveedores bienes locales (1)	53.510	69.826
Total	<u><u>53.510</u></u>	<u><u>69.826</u></u>

(1) Incluyen cuentas por pagar a Proveedores Locales por la compra de bienes y/o servicios.

NOTA 13 - BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR

	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
Décimo Tercer Sueldo	6.485	809
Décimo Cuarto Sueldo	8.537	5.864
Otros		7.000
Total	<u><u>15.022</u></u>	<u><u>13.673</u></u>

NOTA 14 - OTROS PASIVOS CORRIENTES

COMPAÑÍA AGRÍCOLA Y PISCÍCOLA NELIO AGUILAR S. A. (CAPINA)
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	31 de diciembre <u>2013</u>	31 de diciembre <u>2012</u>
Impuestos por Pagar	11.818	
Préstamos	74.500	
Anticipo de Clientes	440	
Obligaciones por Pagar	14.980	12.154
Maria Camacho		20.000
Polibio Aguilar		35.000
Marco Aguilar		9.000
Aporte para Futuras Capitalizaciones		688.140
	<u>101.738</u>	<u>764.294</u>

NOTA 15 - PASIVO A LARGO PLAZO

	31 de diciembre <u>2013</u>	31 de diciembre <u>2012</u>
Accionistas	732.140	
Banco Nacional de Fomento	48.749	
Banco del Pichincha	2.152	
	<u>783.041</u>	

Préstamo recibido de accionistas no tiene fecha de vencimiento establecida y tampoco general costos financieros a cargo de la Entidad Informante.

Préstamo con el Banco Nacional de Fomento genera dividendos semestrales, último pago Noviembre de 2017. Tasa de interés anual del 10%

Préstamo con el Banco del Pichincha, genera vencimientos mensuales hasta febrero de 2015. Tasa de interés anual del 14%, garantizado personalmente por accionista principal de la Compañía.

NOTA 16 - SITUACIÓN FISCAL

a) Impuesto a la renta

A la fecha de preparación de estos estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución. Los años 2012 a 2013 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

COMPAÑÍA AGRÍCOLA Y PISCÍCOLA NELIO AGUILAR S. A. (CAPINA)
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

La provisión para impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 22% aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 13% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente en activos productivos.

Durante el 2013 y 2012 la Compañía registro como Impuesto a la Renta causado el valor determinado sobre la base del 22% y 23% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo de impuesto a la renta correspondiente.

b) Base de cálculo de Anticipo Mínimo de Impuesto a la Renta

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras del año anterior y en base del 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los activos y 0.4% de los ingresos gravables.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su

NOTA 17 - CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2013; consiste en 11,000 acciones ordinarias y nominativas con su valor nominal de \$1 cada una respectivamente.

NOTA 18 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance al 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 19 - EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión de este informe (Mayo 24, 2014), no existen eventos, que en opinión de la Administración de la compañía, afecten la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre del 2013.

(i13capina)