

GRANJAS MARINAS DOBLE A GRAMADA S. A.

**INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AUDITADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010**

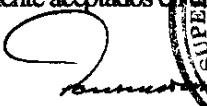


INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A la Junta General de Accionistas de
GRANJAS MARINAS DOBLE A GRAMADA S. A.**

1. Hemos auditado el Balance General adjunto de **GRANJAS MARINAS DOBLE A GRAMADA S.A.**, al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes Estados de Resultados, de Cambios en el Patrimonio de los accionistas y de Flujos de Efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos Estados Financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría esta basada a Normas Internacionales de Auditoría, dichas normas requieren que planeemos y practiquemos la auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa. Una auditoría incluye examinar, con base en pruebas selectivas, las evidencias que respaldan los montos y revelaciones en los Estados Financieros. También, una auditoría incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones contables significativas hechas por la administración, así como la evaluación de la completa presentación de los estados financieros.
3. Al 31 de diciembre del 2011, no presenciamos la toma de inventarios físicos, en vista que esa fecha fue anterior a nuestra contratación como auditores de la compañía, y no hemos podido satisfacer de las cantidades de inventario aplicando otros procedimientos de auditoría.
4. La Compañía decidió incrementar la cuenta Terrenos, sin el debido peritaje que avale el valor del ajuste que asciende a \$ 1.051.936, según Nota No. 5 que resume las actividades operativas, de inversión y financiamiento de la compañía y es requerida por lo principios de contabilidad generalmente aceptados.
5. Ponemos nuestra atención en la nota de eventos subsecuentes donde indica, la Administración aun no ha iniciado su proceso de conversión de normas ecuatorianas de contabilidad – NEC a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Así mismo cabe indicar que la compañía no ha iniciado su proceso de aplicación en el periodo 2012.
6. En nuestra opinión, excepto por la omisión de lo mencionado en los párrafos anteriores 3, 4 y 5, los Estados Financieros arriba mencionados, presentan razonablemente en todos los aspectos la situación financiera de **GRANJAS MARINAS DOBLE A GRAMADA S.A.** al 31 de diciembre de 2011, los resultados de sus operaciones y los cambios en su patrimonio por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.


**Ing. Mario Martínez C., Socio
Representante Legal
RNC- No. 13.333**

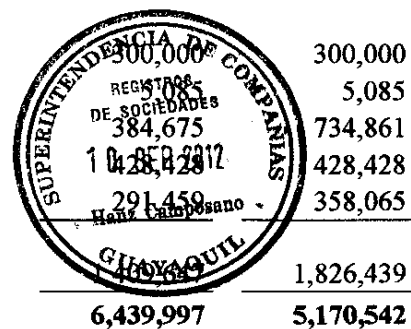

**CONMARTÍN C. LDA.
RNAE No. 110**

**Guayaquil, Ecuador
Agosto 27, 2012**

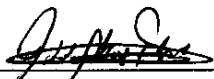


GRANJAS MARINAS DOBLE A GRAMADA S. A.
BALANCES GENERALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
		(US dólares)	
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y sus equivalentes	2	31,134	13,634
Inventarios	3	271,726	155,215
Pagos Anticipados	4	123,830	115,999
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		426,690	284,848
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedad planta y equipo	5	5,536,963	4,221,962
Otros Activos Diferidos	6	476,344	663,732
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		6,013,307	4,885,694
TOTAL ACTIVOS		6,439,997	5,170,542
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por pagar	7	487,738	500,066
Obligaciones Bancarias a corto plazo		362,067	1,020,604
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		849,805	1,520,670
PASIVOS NO CORRIENTES			
Cuentas por pagar a largo plazo	8	4,180,545	1,823,433
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		4,180,545	1,823,433
TOTAL PASIVOS		5,030,350	3,344,103
PATRIMONIO			
Capital social	9	300,000	300,000
Reservas		5,085	5,085
Otras Reservas		734,861	734,861
Resultados acumulados		428,428	428,428
Resultados del ejercicio		358,065	358,065
TOTAL PATRIMONIO		1,826,439	1,826,439
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		6,439,997	5,170,542



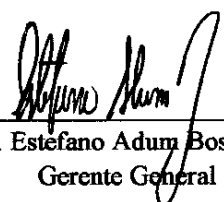

 Ab. Estefano Adam Boschetti
 Gerente General


 Ing. Julieta del Carmen Alvarez P.
 Contadora

Ver notas a los estados financieros

GRANJAS MARINAS DOBLE A GRAMADA S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
		(US dólares)	
VENTAS	10		
Ventas por arriendos		1,202,299	1,032,716
Venta de productos agrícolas		4,811,051	4,963,408
TOTAL DE VENTAS		<u>6,013,350</u>	<u>5,996,124</u>
 Costo de ventas		 (918,429)	 (302,624)
Utilidad Bruta		<u>5,094,921</u>	<u>5,693,500</u>
 GASTOS OPERACIONALES:	11		
Gastos administrativos		4,418,721	4,730,291
Gastos financieros		231,982	401,539
TOTAL DE GASTOS		<u>4,650,703</u>	<u>5,131,830</u>
UTILIDAD (PERDIDA) DE LA OPERACIÓN		<u>444,218</u>	<u>561,670</u>
 Participación de Trabajadores		 (66,633)	 (84,250)
Impuesto a la renta	12	<u>(86,126)</u>	<u>(119,355)</u>
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO		<u>291,459</u>	<u>358,065</u>


 Ab. Estefano Adum Boschetti
 Gerente General

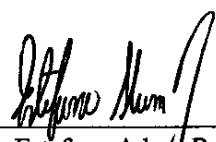

 Ing. Julieta del Carmen Alvarez P.
 Contadora

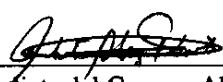
Ver notas a los estados financieros

GRANJAS MARINAS DOBLE A GRAMADA S. A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

	Capital social	Reserva legal	Reserva de capital	Reserva de Valuación de Terrenos	Resultados acumulados	Utilidades disponibles	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2009	5,800	2,900	333,803	87,189	463,091	21,854	914,637
Aumento de capital	294,200						294,200
Utilidad del ejercicio 2010						561,670	561,670
Participación de utilidades						(84,250)	(84,250)
Impuesto a la renta						(119,355)	(119,355)
Apropiación Reserva Legal 2010		2,185				(2,185)	0
Incrementos				294,200	(14,994)	(19,668)	259,538
Saldos al 31 de diciembre del 2010	300,000	5,085	333,803	381,389	448,097	358,065	1,826,439
Pago dividendos						(358,065)	(358,065)
Utilidad del ejercicio 2011						444,218	444,218
Participación de utilidades						(66,633)	(66,633)
Impuesto a la renta						(86,126)	(86,126)
Disminuciones				(330,517)	(19,669)		(350,186)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	300,000	5,085	333,803	50,872	428,428	291,460	1,409,647

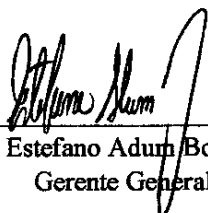


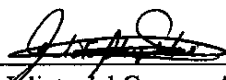

 Ab. Estefano Adum Boschetti
 Gerente General

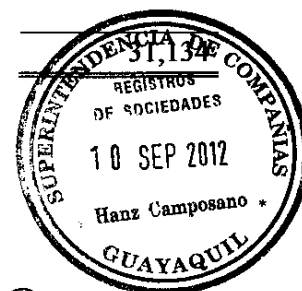

 Ing. Julieta del Carmen Alvarez P.
 Contadora

GRANJAS MARINAS DOBLE A GRAMADA S. A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

	<u>2011</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	
Utilidad del ejercicio	291,459
AJUSTE POR:	
Depreciaciones	300,508
15% Participación de trabajadores y 24% Impuesto a la renta	152,759
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	<u>744,726</u>
 ANTES DEL CAMBIO EN EL CAPITAL DE TRABAJO	
Aumento en inventarios	(116,511)
Aumento en pagos anticipados	(7,831)
Disminución en otros activos diferidos	187,388
Disminución en cuentas y documentos por pagar	(49,461)
Disminución en impuestos por pagar	(115,626)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	<u>642,685</u>
 FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION	
Compra de Activos Fijos	(1,965,695)
EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION	<u>(1,965,695)</u>
 FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Préstamo Bancario	1,698,574
Utilidades no distribuidas	(358,064)
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<u>1,340,510</u>
 DISMINUCIÓN DEL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES	<u>17,500</u>
 EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL PRINCIPIO DEL PERIODO	<u>13,634</u>
 EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	<u>31,134</u>


 Ab. Estefano Adurn Boschetti
 Gerente General


 Ing. Julieta del Carmen Alvarez P.
 Contadora



Ver notas a los estados financieros

GRANJAS MARINAS DOBLE A GRAMADA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

GRANJAS MARINAS DOBLE A GRAMADA S. A.- Fue constituida el 7 de octubre de 1981, en la provincia del Guayas cantón Guayaquil, e inscrita en el Registro Mercantil el 29 de octubre de 1981. Su actividad principal es la explotación de criaderos de camarones, actividades de compra venta alquiler y explotación de bienes inmuebles, actividades agrícolas forestales y ganaderas, venta al por mayor y menor de maquinarias industriales.

Bases de presentación.- Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad – NEC, disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, su reglamento de aplicación y prácticas contables autorizadas por Superintendencia de Compañías.

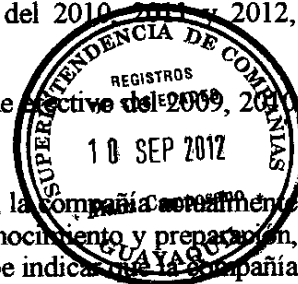
Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera.- La Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 06.Q.ICI-004 publicada en el Registro Oficial No. 348 del 4 de septiembre del 2007, adoptó y determinó la aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 1 de enero del 2009, por parte de las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías.

La compañía se encuentra en el tercer grupo de NIIF completas la misma que su periodo de conversión y su periodo de aplicación aplicaran las NIIF completas. Su periodo de aplicación será a partir del 1ro de enero del 2012 y sus primeros Estados Financieros bajo NIIF serian al 31 de diciembre del 2012 y su periodo de transición será el periodo del 1ro de enero al 31 de diciembre del 2012.

Información Requerida por la Superintendencia de Compañías:

1. Hasta marzo del 2009, 2010 y 2011 de acuerdo a cada grupo de compañías, un cronograma de implementación que contenga: Plan de capacitación, Plan de Implementación y diagnóstico de los principales impactos en la Empresa.
2. Conciliación del patrimonio neto reportado bajo NEC versus el patrimonio bajo NIIF, al 1 de enero y al 31 de diciembre de los periodos de transición. La Conciliación del patrimonio neto al inicio deberá ser aprobada por el Directorio hasta el 30 de septiembre del 2009, 2010 y 2011.
3. Conciliaciones del estado de resultados del 2009, 2010 y 2011, según el caso, bajo NEC versus el estado de resultados bajo NIIF. Los ajustes determinados al término del periodo de transición, deberán según el caso, contabilizarse el 1 de enero del 2010, 2011 y 2012, respectivamente.
4. Explicar cualquier ajuste material si lo hubiere al estado de flujos de efectivo del 2009, 2010 y 2011.

La adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera, la compañía actualmente se encuentra en ese proceso debido que recién culmina la etapa de conocimiento y preparación, la administración y del personal que labora dentro de la compañía. Cabe indicar que la compañía hizo la adquisición de un Software contable y su preparación y estudio se esta realizando en el periodo de aplicación.



GRANJAS MARINAS DOBLE A GRAMADA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Inventarios. - Los inventarios de mercadería se encuentran valorados a sus costos históricos. El costo no excede el valor de mercado.

Reserva legal. - La Ley de Compañías establece que un valor no menor del 10% de la utilidad neta anual sea apropiado como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentos de capital.

Impuesto a la renta. - La Ley de Régimen Tributario Interno, establece la tarifa de impuesto a la renta del 24% para sociedades. En caso que la utilidad del año sea reinvertida y capitalizada parcial o totalmente dentro del año siguiente, la tarifa disminuye al 14% sobre el valor capitalizado.

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional. - El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana según lo mide el Índice General de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue:

<u>Años</u>	<u>Inflación</u> %
2011	5.41
2010	3.33
2009	4.31

Ingresos y gastos. - Los ingresos y gastos se reconocen en el periodo por el método del devengado, es decir, los ingresos cuando se realizan y los gastos cuando se conocen.

GRANJAS MARINAS DOBLE A GRAMADA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

2. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 corresponde como sigue:

	<u>2011</u> US dólares	<u>2010</u>
Bancos	31,134	13,634
Total	<u>31,134</u>	<u>13,634</u>

Bancos corresponde principalmente a la cuenta corriente del Banco Machala S.A. por US\$ 31.134

3. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

	<u>2011</u> US dólares	<u>2010</u>
Inventario de materia prima	96,247	96,147
Inventario de productos en proceso	162,930	59,068
Inventario de Repuestos, Herramientas	12,550	0
Total	<u>271,727</u>	<u>155,215</u>

4. IMPUESTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

	<u>2011</u> US dólares	<u>2010</u>
Retención impuesto a la renta	123,830	115,999
Total	<u>123,830</u>	<u>115,999</u>

De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, el exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto a la renta causado, es recuperable, previa presentación del respectivo reclamo o puede ser compensado directamente con el impuesto a la renta o sus anticipos de periodos futuros.

GRANJAS MARINAS DOBLE A GRAMADA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

5. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de propiedad planta y equipos por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

	saldo al 31 -dic- 2010	Adiciones	Ajuste	Venta	saldo al 31 -dic- 2011
Terrenos	3,298,049	0	1,051,936	0	4,349,985
Infraestructura	354,000	0	0	0	354,000
Construcciones en Proceso	0	0	0	0	0
Maquinarias y Equipos	1,016,255	512,252	0	0	1,528,507
Muebles y enseres	19,241	0	0	0	19,241
Vehículos	473,536	47,321	0	0	520,857
Naves, barcas y similares	0	4,000	0	0	4,000
Subtotal	5,161,081	563,573	1,051,936	0	6,776,590
(-) Depreciaciones	(939,119)	(300,508)	0	0	(1,239,627)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	4,221,962	263,065	1,051,936	0	5,536,963

La compañía al término de entrega de nuestro informe no ha realizado los re avalúos de sus propiedades planta y equipos.

6. ACTIVOS DIFERIDOS

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	US dólares	
Otros activos diferidos	663,732	851,120
(-) Amortización Acumulada	-187,388	-187,388
Total	<u>476,344</u>	<u>663,732</u>

GRANJAS MARINAS DOBLE A GRAMADA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

7. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

	2011	2010
	US dólares	
Proveedores	228,705	208,368
Aportes seguro social	13,686	74,399
15% Participación de trabajadores	66,633	84,250
Impuesto a la renta del ejercicio	86,126	0
Impuestos	17,423	133,049
Total	<u>412,573</u>	<u>500,066</u>

Las cuentas por pagar a proveedores incluyen principalmente a facturas por compras de mercaderías, con plazos de hasta 30 días y no generan intereses.

8. OBLIGACIONES A INSTITUCIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2011 Obligaciones a instituciones financieras corresponde a préstamos a largo plazo como sigue:

Instituciones Financieras	Fechas de concesión	Fechas de vencimiento	Tasa de interés	Saldo al 31 de Dic.2011
<u>Banco Bolivariano C.A.</u>				
Liq.operac.118790	23-11-11	19-11-14	8.50%	2,200,000
Liq.operac.116311	28-07-11	26-10-12	8.83%	70,305
Liq.operac.167770	17-05-10	11-05-15	8.83%	523,433
Liq.operac.119598	28-12-11	26-12-12	8.82%	26,340
Liq.operac.106922	09-06-10	03-06-13	8.83%	11,609
Liq.operac.113643	31-03-11	29-03-13	8.82%	48,858
				<u>2,880,545</u>
<u>Corporación Financiera Nacional</u>	15-09-10	11-05-17	8.95%	<u>1,300,000</u>
				<u>4,180,545</u>

Garantías: Hipoteca abierta de Terrenos

La compañía realizo un préstamo con Banco Bolivariano C.A. con fecha 23 de noviembre del 2011 por \$ 2.200.000, cuyo recurso no fue empleado en el giro del negocio.

GRANJAS MARINAS DOBLE A GRAMADA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

9. CAPITAL

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, está representado por 300.000 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles, de un valor nominal de USD 1.00 cada una, que totalizan el capital suscrito son los siguientes:

Accionistas	No. De acciones	Valor nominal	Participación en US\$	%
Adum Boschetti Samuel Estefano	297,000	1	297,000	99%
CAMARUNSA CAMARONES UNIDOS S.A.	3,000	1	3,000	1%
Total	300,000		300,000	100%

10. INGRESOS OPERACIONALES

El origen y sus acumulaciones durante los años 2011 y 2010 fueron causados como sigue:

	2011	2010
	US dólares	
Ventas por arriendos	1,202,299	1,032,716
Ventas de productos agrícolas	4,811,051	4,963,408
Total	6,013,350	5,996,124

11. GASTOS OPERACIONALES

Un detalle de los gastos operacionales al 31 de diciembre del 2011 y 2010, se resume como sigue:

	2011	2010
Sueldos	479,160.95	109,261.35
Beneficios Sociales, Indemnizaciones	210,077.02	39,254.10
Honorarios profesionales	31,327.47	7,122.00
Mantenimiento y reparaciones	129,530.62	-
Combustible	515,751.32	732,878.71
Suministros y materiales	598,493.45	1,830,166.95
Transportes	42,134.03	15,675.25
Impuestos y contribuciones	29,452.18	32,936.78
Intereses Bancarios	231,981.87	401,539.00
Depreciaciones	300,508.86	248,094.95
Servicios públicos	-	45,683.06
Amortizaciones	187,388.06	-
Otros gastos menores a \$ 25.000	1,894,897.41	1,669,217.83
	4,650,703.24	5,131,829.98

GRANJAS MARINAS DOBLE A GRAMADA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

12. IMPUESTO A LA RENTA

Conforme a disposiciones legales y reglamentarias, la depuración de la base imponible por el período fiscal 2011 y 2010, fue determinada como sigue:

		2011
		US dólares
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	(A)	444,218
(-) 15% de participación de empleados	(B)	66,633
(+) Gastos no deducibles		2,183
(-) Deducción por pago a trabajadores con discapacidad		20,910
Base imponible		<u>358,858</u>
(-) 24% Impuesto a la Renta	(C)	86,126
(-) Anticipo impuesto a la renta pagado		0
(-) Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio		123,830
(-) Crédito tributario generado por impuesto a la Salida de Divisas		12,532
(-) Crédito tributario años anteriores		0
Saldo a favor del contribuyente		<u>(50,236)</u>

Utilidad para accionistas (A-B-C) US\$ 291,459

A la fecha de este informe (agosto 27 del 2012), las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía no han sido revisadas por las autoridades fiscales. De acuerdo con disposiciones legales las obligaciones y acciones de cobro de créditos tributarios por incumplimiento de deberes formales prescribe en el plazo de cinco años; y, en siete años, si la declaración presentada resultare incompleta o si no se la hubiere presentado.

13. SISTEMA CONTABLE

La compañía GRANJAS MARINA DOBLE A en la actualidad ha presentado sus Estados Financieros de forma manual, y en el año 2012 adquirió un sistema contable que le permitirá obtener resultados confiable.

14. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 02.Q.ICL008 del Suplemento R.O. No. 564 de abril 26 del 2002, efectuamos las siguientes revelaciones:

Cuentas por cobrar y pagar relacionados.- Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, no existen movimientos.

Activos y pasivos contingentes.- Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, no existen tales cuentas.

Eventos subsecuentes.- Entre diciembre 31 del 2011 y Agosto 27 del 2012 la Administración aun no ha iniciado su proceso de conversión de NEC a normas internacionales de información financiera. Así mismo cabe indicar que la compañía no ha iniciado su proceso de aplicación en el periodo 2012.