



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES EXTERNOS.

**INLAFA S.A.
Al 31 de diciembre del 2011 Y 2010**

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

Elaborados de acuerdo con las normas de la Contabilidad General de Colombia

INLAFA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólares estadounidense
NIIF PYMES	-	Normas internacionales de información financiera.
Compañía	-	INLAFA S.A.

INLAFA S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Años terminados al 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2011	2010	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2011	2010
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y Bancos	3	512	6,207	Obligaciones bancarias	6	40,000	20,000
Documentos y cuentas por cobrar				Cuentas por pagar comerciales		7,377	18,756
Clientes	4	18,472	-	Accionistas y partes relacionadas		-	146,832
Compañías, y partes relacionadas		529	1,193	Otras ctas. Por Pagar			4,532
Impuestos y retenciones		22,694	17,812				
Otras cuentas por cobrar		1,981	8,601				
Inventarios		-	2,183				
		44,188	35,996				
Total del activo corriente		44,188	35,996	Total del pasivo corriente		47,377	190,120
ACTIVO NO CORRIENTE				PASIVO NO CORRIENTE			
ACTIVO FIJO, Neto	5	876,847	1,092,239	PASIVO A LARGO PLAZO			
Cargos diferidos		3,077	645,495	Obligaciones financieras	7	40,000	100,000
				Accionistas y partes relacionadas	8	548,477	598,065
				Pasivo diferido			6,657
Total del activo no corriente		879,925	1,737,734	Total del pasivo no corriente		588,477	704,722
Total del activo		924,112	1,773,730	PATRIMONIO (Véase estados adjuntos)		288,258	878,888
				Total del pasivo y patrimonio		924,112	1,773,730

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Ricardo Fajardo Saines,
Contador General


Ing. Gabriel Pino Carbo
Gerente General

INLAFA S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS

Años terminados el 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Referencia a Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas, netas	9	25.431	75.353
Otros ingresos		3.022	
Costo de Venta		(104.905)	(36.750)
Utilidad Bruta		<u>(76.452)</u>	<u>38.603</u>
Gastos Operacionales			
Gastos Administrativos		(13.083)	(69.870)
Gastos Operativos		(120.588)	(78.610)
Gastos Generales			
Gastos Financieros		(21.467)	
		<u>(155.139)</u>	<u>(148.480)</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta		<u>(231.591)</u>	<u>(109.877)</u>
15% Participación de trabajadores		-	-
23% Impuesto a la Renta		-	-
Utilidad neta del ejercicio		<u>(231.591)</u>	<u>(109.877)</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.


 Ing. Gabriel Pino Carbo
 Gerente General


 Ing. Ricardo Fajardo Saines
 Contador General

INLAFA S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Años terminados el 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Aporte futuro aumento de capital	Resultado años anteriores	Pérdida del Ejercicio	Total patrimonio
Saldo al 1 de enero del 2010	279.000	709.765		(109.877)	878.888
Aumento de capital social				-	-
Ajustes de resultados de años anteriores				-	-
Utilidad del ejercicio					
Saldo al 31 de diciembre del 2010	279.000	709.765 (359.039)	(109.877)	(231.591)0	878.888 (590.630)
Otros ajustes					
Utilidad del ejercicio 2011					
Saldo al 31 de diciembre del 2011	279.000	350.726	(109.877)	(231.591)	288.258

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Gabriel Pino Carbo
Gerente General


Ing. Ricardo Fajardo Saines
Contador General

INLAFA S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Años terminados el 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Pérdida del año	(231.591)	(109.877)
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Provision Participación y Impuesto a la renta	64.927	
Depreciaciones y Amortizaciones	(359.039)	2.627
Otros (Aportes futura capitalización)	(525.703)	(107.250)
Cambios en activos y pasivos:		
(Aumento) Disminución en cuentas por cobrar	(9.207)	65.595
(Aumento) Disminución por cobro de impuesto del año	(4.882)	
(Disminución) Aumento en inventarios	2.183	1.564
(Disminución) Aumento en otros activos	640.437	784.553
Disminución en activos diferidos		
Disminución en cuentas por pagar y documento x pagar	(122.743)	(18.241)
Pasivos acumulados por pagar:		
Aumento en impuestos por pagar		
Disminucion Pasivos acumulados por pagar		
Disminucion en otros pasivos	(6.657)	
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	(26.572)	726.221
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones de activo fijo	-	(30.415)
Transferencia	150.465	64.253
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	150.465	33.838
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento		
Aumento en capital social		
Disminución a partes y compañías relacionadas	(311.288)	(275.449)
Transferencias y pagos otros pasivos	421.700	
Aumento en obligaciones financieras	(240.000)	(558.937)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento	(129.588)	(834.386)
(Disminución) aumento neto en efectivo	(5.695)	(74.327)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	6.207	80.534
Sobregiro equivalente de efectivo		
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>512</u>	<u>6.207</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Gabriel Pino Carbo
Gerente General
Ing. Ricardo Fajardo-Saines
Contador General

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del
Directorio y Accionistas de

INLAFA S.A.

Guayaquil, 11 de noviembre del 2013.

1. Hemos auditado el balance general que se acompaña de la Compañía INLAFA S.A. al 31 de diciembre del 2011, junto con los estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados basados en nuestra auditoría.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La preparación y presentación razonable de los estados financieros con sus notas explicativas de acuerdo con normas internacionales de información financiera (NIIF) son responsabilidad de la administración de la compañía. Esta responsabilidad incluye implementar y mantener mecanismos de control interno que aseguren la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libre de errores materiales de importancia relativa.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de 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 relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Creemos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

Opinión

4. Los convenios financieros de la Compañía vencen y los saldos restantes son pagaderos en noviembre 2013 de Corporación Financiera Nacional; la Compañía no ha podido renegociar u obtener un financiamiento de reposición. Esta situación indica la existencia de una incertidumbre de importancia relativa que puede proyectar duda importante sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, por lo tanto, puede no tener la capacidad de realizar sus activos y descargar

A los miembros del Directorio
y Accionistas de
INLAFA S.A.
Guayaquil, 11 de noviembre del 2013

sus pasivos en el curso normal de los negocios. La compañía ha mantenido pérdidas acumuladas desde el periodo 2010.

5. En nuestra opinión, excepto por la información incluida en el párrafo precedente, los estados financiero presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la compañía al 31 de diciembre del 2011 y los resultados y sus operaciones y sus flujos de efectivos por el año que terminó en esa fecha.
6. Como se indica en las Notas 1 y 12 a los estados financieros adjuntos, mediante resolución No.SC.ICI.CPAIFRS.G.11010 la Superintendencia de Compañías dejó establecido la implementación de NIIF para las PYMES, respectivamente, acordados ambos por la Junta de Accionistas. De acuerdo con dicha resolución el Representante Legal de la Compañía en octubre del año 2011: a) decidió mediante junta de accionistas aprobar el cronograma de implementación de NIIF para las PYMES. b) aprobar los ajustes respectivos al 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010.



José Luis Majojo Manzaba, CPA.
SC-RNAE- 811

INLAFA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010**

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil, el 7 de mayo del 2001, e inscrita en el registro mercantil el 14 de junio del 2001. Su objeto social principal, es dedicarse a la actividad pesquera en todas sus fases, captura, extracción, cultivo, procesamiento y comercialización de especies bioacuáticas en los mercados internos y externos, así como la exportación, de dichas especies, se contempla especialmente la actividad camaronera.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Preparación de los estados financieros –

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) (NEC) y están basados en el costo histórico.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) involucra la elaboración de 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 inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b) Efectivo y equivalentes de efectivo -

Corresponde al efectivo y los depósitos en bancos y de libre disponibilidad, neto de sobregiros bancarios.

c) Inventarios –

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para materiales y repuestos de sistema de tuberías, utilizando el método de costo promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios.

d) Propiedades y equipos –

Se muestra al costo histórico menos la depreciación acumulada; el monto neto de las propiedades y equipo no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta; con base en los siguientes porcentajes anuales:

Equipos de computación,	33%
Vehículos	20%
Equipos de comunicación	10%
Muebles y Equipos de Oficina	10%
Maquinarias y equipo	10%
Edificio	5%

e) Jubilación patronal y desahucio -

El costo del beneficio jubilatorio e indemnizaciones por desahucio, determinado con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, se provisiona con cargo a los costos y gastos (resultados) del ejercicio.

Participación de los trabajadores en las utilidades –

El 15% de la utilidad anual que la Compañía 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.

f) Provisión para impuesto a la renta –

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 13% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

g) Reserva legal –

De acuerdo con la Ley de Compañías, de las utilidades anuales se debe segregar por lo menos el 10% para constituir la reserva legal hasta que ésta alcance por lo menos el 50% del capital social suscrito. La reserva legal no esta disponible para el pago de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

<u>Caja y Bancos</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Efectivo en caja	401	401
Bancos	(1) 111	5.806
Efectivo neto y Equivalentes de Efectivo	<u>512</u>	<u>6.207</u>

- 1) Los fondos depositados en bancos locales no cuentan con restricciones al 31 de diciembre del 2011, y representan cuentas corrientes en bancos locales, sobre los cuales no se generan intereses.

NOTA 4 – DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Composición:

<u>Clientes</u>		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Clientes	(1)	18.472	-
Compañías y partes relacionadas		529	1.193
Impuestos y retenciones	(2)	22.694	17.812
Otras cuentas por cobrar		1.981	8.601
		<u>43.676</u>	<u>27.606</u>

- 1) Corresponde principalmente a facturas por ventas propio del giro del negocio, efectuadas en el año 2011 a Oceanservices S.A. por US\$ 18,308 y otros por US\$ 164.

- 2) Corresponde principalmente a seguros pagados por anticipado, crédito tributario por iva y anticipo de impuesto a la renta.

NOTA 5 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Composición:

	2011	2010	Tasa anual de depreciación %
Terreno	153.000	183.356	-
Infraestructura	663.090	744.317	10
Maquinarias y equipos	183.028	185.451	10
Vehículos	10.658	10.658	20
Equipos de computación	324	6.804	33
Muebles y enseres	1.574	1.642	10
Otros	7.150	37.061	10
	<u>1.018.824</u>	<u>1.169.289</u>	
Menos: Depreciación acumulada	<u>(141.977)</u>	<u>(77.050)</u>	
Total propiedad, planta y equipo	<u>876.847</u>	<u>1.092.239</u>	

Movimiento:

	Saldo al 31-Dic-10	Adiciones	Transferencias	Saldo al 31-Dic-11
Equipos de Computación	6.804	-	(6.480)	324
Muebles y Enseres	1.642	-	(68)	1.574
Maquinas	185.451	-	(2.423)	183.028
Vehiculos	10.658	-	-	10.658
Terrenos	183.356	-	(30.356)	153.000
Infraestructura	744.317	-	(81.227)	663.090
Otros	37.061	-	(29.911)	7.150
Subtotal	<u>1.169.289</u>	<u>-</u>	<u>(150.465)</u>	<u>1.018.824</u>
Menos: Depreciación	<u>(77.050)</u>		<u>(64.927)</u>	<u>(141.977)</u>
Subtotal	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>1.092.239</u>	<u>-</u>		<u>876.847</u>

NOTA 6 – PASIVO CORRIENTE

Composición:

		2011	2010
Obligaciones bancarias	(1)	40.000	20.000
Proveedores comerciales		7.377	18.756
Compañías y partes relacionadas	(2)	-	146.832
Otras Ctas. Por Pagar			4.532
		<u>47.377</u>	<u>190.120</u>

1) Corresponden a préstamo a la Corporación Financiera Nacional a una tasa de interés de 7,7246% con fecha de vencimiento semestral al 18 de noviembre del 2013.

2) Corresponden a saldos por pagar a accionista Gabriel Pino por concepto de préstamos que no devengan intereses y no tienen fecha de vencimiento.

NOTA 7 – PASIVO NO CORRIENTE

Composición:

		2011	2010
Obligaciones financieras	(1)	40.000	100.000
Accionistas y partes relacionadas	(2)	548.477	598.065
Pasivo diferido		-	6.657
Total obligaciones financieras		<u>588.477</u>	<u>704.722</u>

1) Corresponden a préstamo a la Corporación Financiera Nacional a una tasa de interés de 8,9646% con fecha de vencimiento al 18 de noviembre del 2013.

2) Corresponden a saldos por pagar a accionista Gabriel Pino por US\$421,700 y Luis Fernando Gómez por US\$ 162,777 por concepto de préstamos que no devengan intereses y no tienen fecha de vencimiento.

NOTA 8 - VENTAS

Composición:

		2011	2010
Venta de productos	(1)	28.453	75.353
Descto y Devoluc Vtas		28.453	75.353
		-	-
Ventas netas		28.453	75.353

1) Corresponde principalmente a venta de activo fijo de la compañía Inlafa S.A.

NOTA 9 - COSTO DE VENTA

Composición:

	2011	2010
Costo y gastos de venta	(104.905)	(36.750)
Devoluciones y descuentos en ventas		-
Total costo y gasto de venta	(104.905)	(36.750)

NOTA 10 - CAPITAL SOCIAL

La composición accionaria del capital pagado al 31 de diciembre del 2011 de la compañía esta constituida por 279,000 acciones ordinarias suscritas y pagadas de un valor nominal de US\$1 cada una.

NOTA 11 - REVISIONES TRIBUTARIAS

Al 31 de diciembre del 2011, las declaraciones de impuestos están abiertas para la revisión por parte de las autoridades de control, desde el año 2008 hasta el año 2011, sobre las cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento de ingresos y gastos.

NOTA 12 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍA RELACIONADAS.

A continuación se presenta los saldos y transacciones realizadas durante el año con compañías, personas naturales y partes relacionadas. Se considera parte relacionada a los accionistas, en acciones comunes, o con participación accionaria significativa.

Los saldos en Documentos y cuentas por cobrar al cierre de cada año son:

	2011	2010
Modercorp S.A.	529	1.193
Total	529	1.193

Los saldos en Documentos y cuentas por pagar al cierre de cada año son:

	2011	2010
Tonsna S.A.	-	96.220
Total	-	96.220

NOTA 13 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.