

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
XUK S.A.:

Introducción:

1. Hemos auditado los estados de situación financiera adjuntos de **XUK S.A.** al 31 de diciembre del 2012 y 2011, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio neto de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las principales políticas contables y notas explicativas a los estados financieros. Como se menciona en la nota 2, la Compañía adoptó a partir del 1 de enero del 2012, las Normas Internacionales de Información Financiera y cuyos efectos identificados se encuentran explicados en la nota 14. Los estados financieros hasta el 31 de diciembre del 2011, fueron elaborados con base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y los mismos han sido ajustados para propósitos comparativos.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración de **XUK S.A.** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de errores importantes, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico en donde opera la Compañía.

Responsabilidad de los Auditores Independientes:

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones importantes hechas por la Administración de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable para expresar una opinión.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

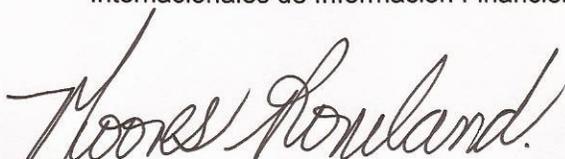
A los Accionistas de

XUK S.A.

Página No. 2

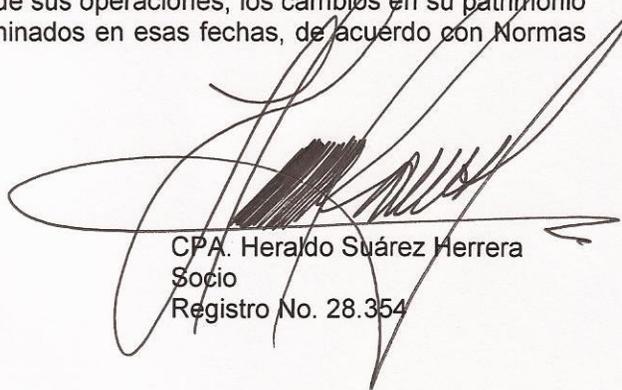
Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **XUK S.A.** al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio neto y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.



MOORES ROWLAND ECUADOR C. LTDA.
SC-RNAE-2 No. 373

Mayo 3 del 2013
Manta - Ecuador

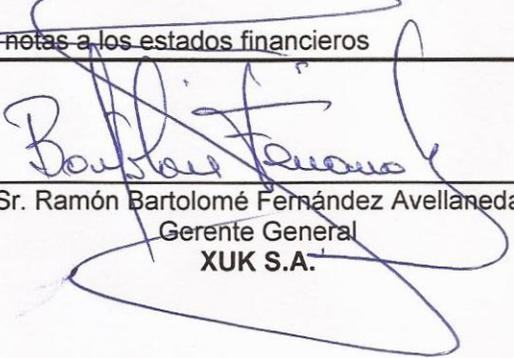


CPA. Heraldo Suárez Herrera
Socio
Registro No. 28.354

XUK S.A.
**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>ACTIVOS</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	ACTIVOS CORRIENTES:		
3	Efectivo en bancos y caja	50,736	312,074
4	Activos financieros, neto	637,604	905,633
5	Activos por impuestos corrientes	870,759	610,766
	Servicios y otros pagos anticipados	<u>232,768</u>	<u>65,383</u>
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	<u>1,791,867</u>	<u>1,893,856</u>
	ACTIVOS NO CORRIENTES:		
6	Propiedades y equipos, neto	961,605	550,779
4	Activo financiero a largo plazo	<u>1,029,916</u>	<u>0</u>
	TOTAL ACTIVOS	<u>3,783,388</u>	<u>2,444,635</u>
	<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
	PASIVOS CORRIENTE:		
7	Pasivos financieros	2,277,577	1,407,275
8	Obligación bancaria	124,697	83,241
9	Otras obligaciones corrientes	<u>280,160</u>	<u>240,883</u>
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	<u>2,682,434</u>	<u>1,731,399</u>
	PASIVO NO CORRIENTE:		
10	Jubilación patronal e indemnización por desahucio	<u>46,711</u>	<u>33,968</u>
	TOTAL PASIVOS	<u>2,729,145</u>	<u>1,765,367</u>
	<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</u>		
11	Capital social	50,000	50,000
2	Reserva legal	87,261	87,261
	Utilidades retenidas	<u>916,982</u>	<u>542,007</u>
	TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	<u>1,054,243</u>	<u>679,268</u>
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	<u>3,783,388</u>	<u>2,444,635</u>

Ver notas a los estados financieros


Sr. Ramón Bartolomé Fernández Avellaneda
Gerente General
XUK S.A.

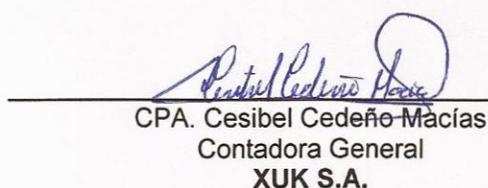

CPA. Cesibel Cedeño Macías
Contadora General
XUK S.A.

XUK S.A.
**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
 (Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
12	4,826,716	4,451,747
12	<u>3,529,199</u>	<u>3,353,933</u>
UTILIDAD BRUTA	<u>1,297,517</u>	<u>1,097,814</u>
<u>GASTOS OPERACIONALES Y OTROS:</u>		
(-) Administrativos	780,561	532,731
(-) Financieros	65,891	4,047
(+) Otros ingresos	<u>128,686</u>	<u>0</u>
TOTAL	<u>717,766</u>	<u>536,778</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	<u>579,751</u>	<u>561,036</u>
13	(86,963)	(84,155)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	<u>492,788</u>	<u>476,881</u>
13	(117,813)	(121,308)
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u>374,975</u>	<u>355,573</u>

Ver notas a los estados financieros


 Sr. Ramón Bartolomé Fernández Avellaneda
 Gerente General
 XUK S.A.

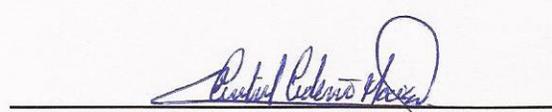

 CPA. Cesibel Cedeño Macías
 Contadora General
 XUK S.A.

XUK S.A.
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
 (Expresados en Dólares)**

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2010	50,000	87,261	493,935	631,196
Utilidad neta del ejercicio			355,573	355,573
Otros, notas 9 y 10			(32,192)	(32,192)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	50,000	87,261	817,316	954,577
Adopción por primera vez de las NIIF, nota 14			(275,309)	(275,309)
Saldos ajustados al 1 de enero del 2012	50,000	87,261	542,007	679,268
Utilidad neta del ejercicio			374,975	374,975
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<u>50,000</u>	<u>87,261</u>	<u>916,982</u>	<u>1,054,243</u>

Ver notas a los estados financieros

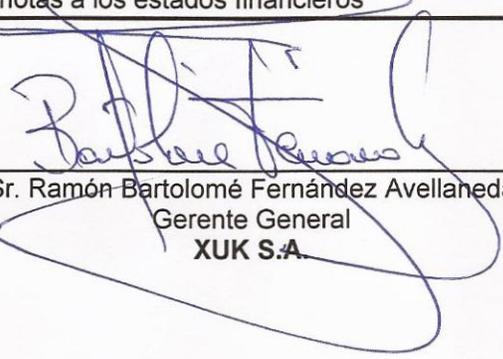

 Sr. Ramón Bartolomé Fernández Avellaneda
 Gerente General
 XUK S.A.


 CPA. Cesibel Cedeño Macías
 Contadora General
 XUK S.A.

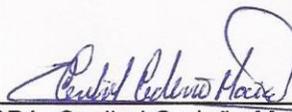
XUK S.A.
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
 (Expresados en Dólares)**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Efectivo recibido de clientes	5,221,482	3,784,581
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(5,033,616)	(3,556,376)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>187,866</u>	<u>228,205</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Compra de activos fijos	(490,660)	(49,991)
Efectivo utilizado por las actividades de inversión	(490,660)	(49,991)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Préstamo bancario recibido	41,456	82,919
Dividendos pagados	<u>0</u>	(25,000)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>41,456</u>	<u>57,919</u>
(Disminución) Aumento neto del efectivo	(261,338)	236,133
Efectivo al inicio del período	<u>312,074</u>	<u>75,941</u>
Efectivo al final del período	<u><u>50,736</u></u>	<u><u>312,074</u></u>

Ver notas a los estados financieros



Sr. Ramón Bartolomé Fernández Avellaneda
Gerente General
XUK S.A.



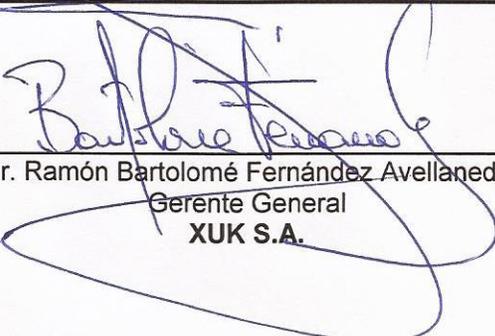
CPA. Cesibel Cedeño Macías
Contadora General
XUK S.A.

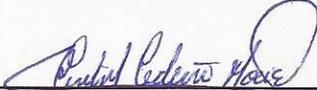
XUK S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE
OPERACION
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en Dólares)**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	374,975	355,573
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION		
Participación de trabajadores e impuesto a la renta	204,776	205,463
Depreciación	79,834	53,197
Provisión para jubilación patronal e indemnización por desahucio	17,185	26,776
Provisión cuentas incobrables	1,949	611
Registros de asesorías administrativas, logísticas y financieras	336,000	240,878
Provisión de intereses financieros	0	322
(Aumento) Disminución en:		
Activos financieros, neto	266,080	(720,861)
Activos por impuestos corrientes	(259,993)	53,695
Servicios y otros pagos por anticipados	(167,385)	1,139
Activo financiero a largo plazo	(1,029,916)	0
Aumento (Disminución) en:		
Pasivos financieros	535,899	154,846
Otras obligaciones corrientes	(167,096)	(123,288)
Jubilación patronal e indemnización por desahucio	(4,442)	(20,146)
Total ajustes	<u>(187,109)</u>	<u>(127,368)</u>
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>187,866</u>	<u>228,205</u>

Ver notas a los estados financieros


Sr. Ramón Bartolomé Fernández Avellaneda
Gerente General
XUK S.A.


CPA. Cesibel Cedeño Macías
Contadora General
XUK S.A.