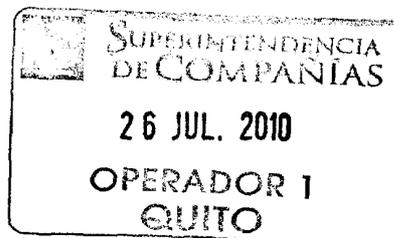


CPA. LCDO. VICTOR ORLANDO PACHECO TORRES
AUDITOR EXTERNO

Quito, 26 de Julio 2009

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Presente.-



Por medio de la presente, Yo Víctor Orlando Pacheco, adjunto el informe de Auditoria Externa por el año 2009 de la Compañía Xafel S.A., Cuyo número de expediente es el 89433

Atentamente,

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Victor Pacheco T.", written over a horizontal line.

Lcdo. Víctor Pacheco T.
CPA 25257
GERENTE GENERAL
RNAE: 407

INFORME DE AUDITOR INDEPENDIENTE

A LOS SEÑORES DIRECTIVOS Y SOCIOS DE XAFEL S.A.

He auditado los Balances Generales que se adjunta de XAFEL S.A. Al 31 de Diciembre del 2009 y los correspondientes Estados de Resultados. Dichos Estados Financieros son responsabilidad de la Administración de XAFEL S.A. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en mi auditoria.

He realizado mi auditoria de acuerdo con las normas de auditoria generalmente aceptadas (NAGA). Estas normas requieren que planifique y ejecute la auditoria para obtener razonable seguridad de que los Estados Financieros estén libres de incorrecta presentación significativa.

Una auditoria incluye el examen, sobre una base de pruebas selectivas de la evidencia que sustente los importes y revelaciones de los estados financieros. Una auditoria también incluye evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto. En conclusión mi auditoria proporciona la base razonable para mi opinión.

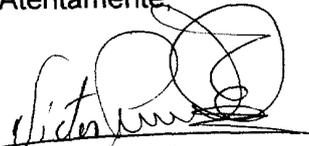
Para el ejercicio de mis funciones he recibido total colaboración del personal Ejecutivo y Operativo de XAFEL S.A., comprobando que los libros, asientos contables, etc. se encuentren con sus debidos respaldos, y se encuentren de conformidad con las disposiciones legales.

Los Estados financieros entregados a mi persona han sido preparados de acuerdo a los Principios de Contabilidad de General Aceptación PCGA y las Normas de Contabilidad en el Ecuador NEC.

Los estados financieros tienen una razonable presentación en todos sus aspectos, al 31 de diciembre del 2009, de acuerdo a los principios de Contabilidad y Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

En mi opinión sobre el aspecto significativo del manejo administrativo y financiero de XAFEL S.A. esta de acuerdo a las políticas, normas y estatuto social de la empresa antes mencionada cumpliendo con los objetivos planteados por los Socios, también puedo mencionar que no existen malversaciones ni dolos de fondos.

Atentamente,



Lic. Víctor Pácheo Torres
CPA 25257
RNAE 407

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

NOTA 1. - POLITICAS DE CONTABILIDAD MÁS SIGNIFICATIVAS

1).- Descripción del negocio

La compañía se constituyó como XAFEL S.A. el 12 de Octubre del 2000 con un capital social de S/. 800.00 dólares, dividido en 800 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles: de \$1.00 (Un dólar) cada una

Las siguientes son las políticas contables más significativas aplicadas por la empresa, las que están de acuerdo con las disposiciones de la Superintendencia de Compañías y concuerdan en sus aspectos más importantes con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

A) PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MÁS SIGNIFICATIVOS

Preparación de los Estados Financieros.- Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, dichos principios se basan en el principio del costo histórico, modificado parcialmente por las normas de corrección monetaria. De acuerdo al Reglamento antes referido: Para el año 2010 se comienza a realizar los procedimientos para la aplicación y aplicación de la nuevas normas de aplicación de información financiera.

B) INVENTARIOS

Al cierre del ejercicio los costos de los inventarios no exceden al valor del Mercado, y se trata de mercadería para la venta. (Ver nota 4)

C) ACTIVOS FIJOS

Las cifras del estado de resultado y de flujo de efectivo por el año terminados al 31 de diciembre de 2009 se presentan a sus costos históricos, excepto por el cargo por depreciación de propiedad, maquinaria y equipo, amortización de otros activos, que se calcula sobre la base del valor histórico.

Propiedades, Maquinaria y Equipo.- Están contabilizados al costo histórico, las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

Otros Activos.- Se presentan al costo ajustado. Para 2009 se ajustaron aplicando al costo de adquisición al cierre del ejercicio anterior, el porcentaje de ajuste por inflación, las adiciones realizadas durante el ejercicio, se ajustaron sobre la base de los porcentajes proporcionales.

En este año se aplico la depreciación acumulada del año tomando en cuenta el valor histórico del activo fijo.

XAFEL S.A.
BALANCE GENERAL

ACTIVOS	NOTAS	2009
ACTIVOS CORRIENTES		
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	2	980.38
Cuentas por Cobrar	3	580,859.31
Inventarios	4	689,119.28
Gastos Pagados por Anticipado y Otras Cuentas	5	27,636.50
Total Activos Corrientes		<u>1,298,595.47</u>
ACTIVO FIJO TANGIBLE		
Propiedades Planta y Equipo	6	22,956.04
Otros Activos	7	91,000.00
(-) Depreciaciones		-
Total		<u>113,956.04</u>
TOTAL ACTIVOS		<u><u>1,412,551.51</u></u>

Ver notas en los Estados Financieros

XAFEL S.A.
BALANCE GENERAL

PASIVOS Y PATRIMONIOS	NOTAS	2009
PASIVOS CORRIENTES		
Obligaciones Bancarias y Financieras	8	136,323.35
Cuentas por Pagar	9	703,941.50
Gastos Acumulados por Pagar	10	464,821.71
Impuesto a la Renta por Pagar	11	6,694.96
Total Pasivo Corriente		1,311,781.52
TOTAL PASIVO		1,311,781.52
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Capital Pagado	12	20,000.00
Reservas		709.30
Utilidades Retenidas		49,572.51
Resultados del Ejercicio		30,488.18
Total Patrimonio		100,769.99
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		1,412,551.51

Ver notas en los Estados Financieros

XAFEL S.A.
ESTADO DE RESULTADOS

INGRESOS	2009
INGRESOS DE OPERACION	
Ventas	1,731,046.54
Total Ingresos Operacionales	<u>1,731,046.54</u>
OTROS INGRESOS	
Otros ingresos	4,517.90
TOTAL INGRESOS	<u><u>1,735,564.44</u></u>

XAFEL S.A.
ESTADO DE RESULTADOS

EGRESOS

GASTOS **2009**

GASTOS DE OPERACIONES

Gastos de Ventas y Administración	854,016.80
Total Gastos Operacionales	<u>854,016.80</u>

GASTOS NO OPERACIONALES

Gastos Financieros	55,031.80
Otros Gastos	9,973.21
total gastos no operacionales	<u>65,005.01</u>

TOTAL GASTOS **919,021.81**

COSTOS

costo de ventas	752,465.07
total costos de ventas	<u>752,465.07</u>

TOTAL COSTO DE VENTAS Y GASTOS **1,671,486.88**

TOTAL UTILIDAD DEL EJERCICIO

RESULTADO DEL PERIODO **64,077.56**

XAFEL S.A.
BALANCE COMPARATIVO

ACTIVOS	2008	2009	VARIACION 09
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	20,938.45	980.38	(19,958.07)
Cuentas por Cobrar	655,233.18	580,859.31	(74,373.87)
Inventarios	630,650.07	689,119.28	58,469.21
Gastos Pagados por Anticipado y Otras Cuent	176,578.81	27,636.50	(148,942.31)
Total Activos Corrientes	1,483,400.51	1,298,595.47	(184,805.04)
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO			
Propiedades Planta y Equipo	20,018.60	22,956.04	2,937.44
Otros Activos	168,226.83	91,000.00	(77,226.83)
Total	188,245.43	113,956.04	(74,289.39)
(-) Depreciación acumulada	-	-	-
Total propiedades planta y equipo neto	188,245.43	113,956.04	(74,289.39)
TOTAL ACTIVOS	1,671,645.94	1,412,551.51	(259,094.43)
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES			
Obligaciones Bancarias y Financieras	469,641.56	136,323.35	(333,318.21)
Cuentas por Pagar	902,982.07	703,941.50	(199,040.57)
Gastos Acumulados por Pagar	28,136.05	464,821.71	436,685.66
Impuesto a la Renta por Pagar	604.45	6,694.96	6,090.51
Total pasivos corrientes	1,401,364.13	1,311,781.52	(89,582.61)
PASIVO LARGO PLAZO			
Pasivo a Largo Plazo	200,000.00	-	(200,000.00)
Total Pasivo Largo Plazo	200,000.00	-	(200,000.00)
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital Pagado	20,000.00	20,000.00	-
Reservas	709.30	709.30	-
Utilidades Retenidas	21,973.03	49,572.51	27,599.48
Resultados del Ejercicio	27,599.48	30,488.18	2,888.70
Patrimonio de los accionistas	70,281.81	100,769.99	30,488.18
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,671,645.94	1,412,551.51	(259,094.43)

XAFEL S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
DICIEMBRE 31 DE 2009

AÑO 2009

FLUJO DE CAJA DE OPERACIONES		
Utilidad o perdida neta en el 2008	-27,599.48	
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA		-27,599.48
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS		
Cuentas por Cobrar	74,373.87	
Inventarios	-58,469.21	
Gastos Pagados por Anticipado y Otras Cuentas	148,942.31	
Obligaciones Bancarias y Financieras	-333,318.21	
Cuentas por Pagar	-199,040.57	
Gastos Acumulados por Pagar	436,685.66	
Impuesto a la Renta por Pagar	6,090.51	
TOTAL		<u>75,264.36</u>
CAJA NETA USADA PARA ACTIVIDADES DE OPERACION		<u>47,664.88</u>
FLUJO DE ACTIVIDADES DE INVERSION		
Incremento de propiedad planta y equipo	74,289.39	
CAJA NETA USADA PARA ACTIVIDADES DE INVERSION		74,289.39
FLUJO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACION		
Proveedores Largo Plazo	-200,000.00	
Utilidades Retenidas	27,599.48	
Resultados del Ejercicio	30,488.18	
TOTAL		<u>-141,912.34</u>
CAJA NETA USADA EN ACTIVIDADES DE FINANCIACION		<u>-19,958.07</u>
AUMENTO (DISMINUCION) NETO DE CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA		
Caja y Equivalente de caja al principio del año		<u>20,938.45</u>
CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA LA FINAL DE AÑO		<u><u>980.38</u></u>

Ver notas a los estados financieros

XAFEL S.A.
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

CAPITAL PAGADO

Saldo al inicio	20,000.00
Incremento	0.00
SALDO AL FINAL DEL AÑO	<u><u>20,000.00</u></u>

RESERVAS

Saldo al inicio	709.30
Movimiento	0.00
SALDO AL FINAL DEL AÑO	<u><u>709.30</u></u>

UTILIDADES RETENIDAS

Saldo al inicio	21,973.03
Movimiento	27,599.48
SALDO AL FINAL DEL AÑO	<u><u>49,572.51</u></u>

RESULTADOS DEL EJERCICIO

Saldo al inicio	27,599.48
Movimiento	2,888.70
SALDO AL FINAL DEL AÑO	<u><u>30,488.18</u></u>

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Pagado	20,000.00
Reservas	709.30
Utilidades Retenidas	49,572.51
Resultados de Ejercicio	30,488.18
Patrimonio de los accionistas	<u><u>100,769.99</u></u>

Ver notas a los estados financieros

NOTA #2 CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Al 31 de diciembre del 2009 el movimiento de caja y equivalentes de caja incluye lo siguiente:

Caja Chica	150.00
Bancos	830.38
TOTAL	<u>980.38</u>

NOTA #3 CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2009 el movimiento de las cuentas por cobrar incluye lo siguiente:

Comerciales	471,954.74
Préstamos	110,286.95
Impuestos y Retenciones	258.04
Provisión para Cuentas de Dudoso Cobro	(1,640.42)
TOTAL	<u>580,859.31</u>

NOTA #4 INVERTARIOS

Al 31 de diciembre del 2009 el movimiento de inventarios incluye lo siguiente:

Inventarios	689,119.28
TOTAL	<u>689,119.28</u>

NOTA # 5 GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO Y OTRAS CUENTAS

Al 31 de diciembre del 2009 el movimiento de gastos pagados por anticipado y otras cuentas incluye lo siguiente:

Gastos Pagados por Anticipado y Otras Cuentas	27,636.50
TOTAL	<u>27,636.50</u>

NOTA # 6 PROPIEDADES , PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2009 el movimiento de propiedades, planta y equipo incluye lo siguiente:

Muebles y Enseres	7,868.68
Equipos de computacion y Software	25,169.08
Vehiculos	1,968.48
Otros Activos	4,831.97
Depreciaciones	(16,882.17)
TOTAL	<u>22,956.04</u>

NOTA # 7 OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2009 el movimiento de otros activos incluye lo siguiente:

Marcas y Patente	250,000.00
Otros Activos Diferidos	84,033.55
Amortizacion Acumulada	(243,033.55)
TOTAL	<u>91,000.00</u>

NOTA # 8 OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2009 el movimiento obligaciones bancarias y financieras incluye lo siguiente:

Obligaciones Bancarias y Financieras	136,323.35
TOTAL	<u>136,323.35</u>

NOTA #9 CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2009 el movimiento de las cuentas por pagar incluye lo siguiente:

Proveedores	251,608.53
Retenciones por Pagar	2,813.76
Impuestos y Retenciones por Pagar	28,477.60
Accionistas	339,329.30
Otras Cuentas por Pagar	81,712.31
TOTAL	<u>703,941.50</u>

NOTA # 10 GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2009 el movimiento de los gastos acumulados por pagar incluye lo siguiente:

Gastos Acumulados por Pagar	464,821.71
TOTAL	<u>464,821.71</u>

NOTA # 11 IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2009 el movimiento de impuestos a la renta por pagar incluye lo siguiente:

Impuestos a la Renta por Pagar	6,694.96
TOTAL	<u>6,694.96</u>

NOTA # 12 PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2009 el movimiento de patrimonio de los accionistas incluye lo siguiente:

Capital Pagado	20,000.00
Reservas	709.30
Utilidades Retenidas	49,572.51
Resultados del Ejercicio	30,488.18

TOTAL PATRIMONIO 100,769.99