

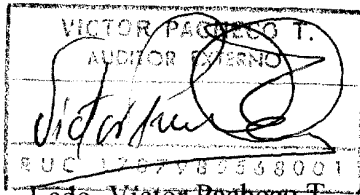
CPA. VICTOR ORLANDO PACHECO TORRES
AUDITOR EXTERNO

Quito, 18 de Mayo 2011

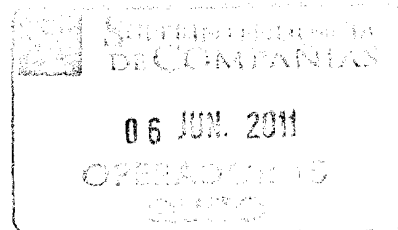
Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Presente.-

Por medio de la presente, Yo Víctor Orlando Pacheco, adjunto el informe de Auditoría Externa por el año 2010 de la Compañía Xafel S.A. Cuyo número de expediente es el 89433

Atentamente,



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 2010 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.

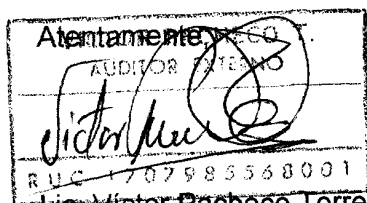
Una auditoria incluye el examen, sobre una base de pruebas selectivas de la evidencia que sustente los importes y revelaciones de los estados financieros. Una auditoria también incluye evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto. En conclusión mi auditoria proporciona la base razonable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

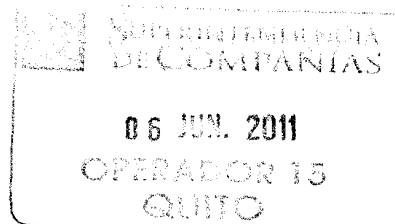
Los Estados financieros entregados a mi persona han sido preparados de acuerdo a los Principios de Contabilidad de General Aceptación PCGA y las Normas de Contabilidad en el Ecuador NEC.

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.



Lic. Victor Pacheco Torres
CPA 25257
RNAE 407



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

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 2011 se comienza a realizar los procedimientos para la aplicación y aplicación de la nuevas normas de aplicación de información financiera de acuerdo a Pymes.

B) INVENTARIOS

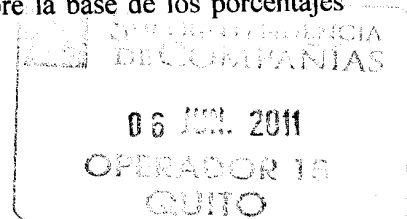
Al cierre del ejercicio los costos de los inventarios no exceden al valor del Mercado, y se trata de mercadería para la venta. (Ver nota 4)

C) ACTIVOS FIJOS

Las cifras del estado de resultado y de flujo de efectivo por el año terminados al 31 de diciembre de 2010 se presentan a sus costos históricos, no se ha realizado ninguna depreciación, de todos los activos y se lo comenzará hacer desde el año 2011

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.

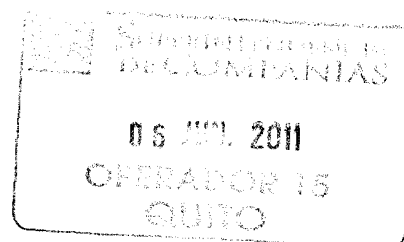
Otros Activos.- Se presentan al costo ajustado. Para 2010 se ajustaron aplicando al costo de adquisición al cierre del ejercicio anterior, el porcentaje de ajuste por inflación, las adiciones realizadas durante el ejercicio, se ajustaron sobre la base de los porcentajes proporcionales. (ver nota 6)



XAFEL S.A.
BALANCE GENERAL

ACTIVOS	NOTAS	2010
ACTIVOS CORRIENTES		
Caja y Equivalentes de Caja	2	1,061.41
Cuentas por cobrar	3	607,731.73
Inventarios Art. Terminados	4	1,095,663.57
Gastos Pagados por Anticipados y Otras cuentas Garantias	5	3,400.00 -
Total Activos Corrientes		1,707,856.71
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO		
Propiedad Planta y Equipo	6	273,075.17
(-) Depreciaciones		-
Total Propiedad Planta y equipo		273,075.17
OTROS ACTIVOS		
Otros Activos	7	57,036.00
Total Otros Activos		57,036.00
TOTAL ACTIVOS		2,037,967.88

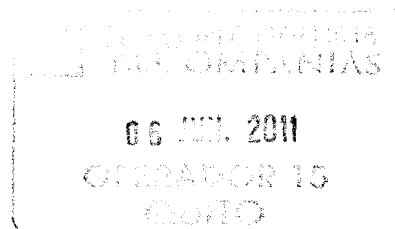
Ver notas en los Estados Financieros



XAFEL S.A.
BALANCE GENERAL

PASIVOS Y PATRIMONIOS	NOTAS	2010
PASIVO CORRIENTE		
Obligaciones Bancarias y financieras	8	606,828.65
Cuentas por Pagar	9	1,127,097.76
Gastos Acumulados Por Pagar	10	118,274.39
Impuesto A la renta por Pagar	11	25,922.92
Total Pasivo Corriente		1,878,123.72
TOTAL PASIVO		1,878,123.72
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Capital Pagado	12	20,000.00
Reservas		3,758.12
Utilidades Retenidas		77,011.87
Resultados del Ejercicio		-
Total Patrimonio		100,769.99
RESULTADO		59,074.17
TOTAL PASIVOS, PATRIMONIO Y RESULTDO		2,037,967.88

Ver notas en los Estados Financieros



XAFEL S.A.
ESTADO DE RESULTADOS

INGRESOS **2010**

INGRESOS DE OPERACION

VENTAS NETAS

Ventas Netas de Produccion 1,648,640.04

Ventas Comerciales -

Devoluciones o Descuentos -

TOTAL VENTAS NETAS 1,648,640.04

TOTAL INGRESOS DE OPERACIÓN 1,648,640.04

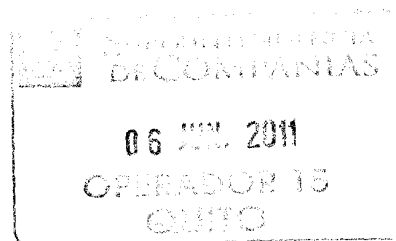
OTROS INGRESOS

Ingresos Financieros -

Otros Ingresos 10,847.55

TOTAL OTROS INGRESOS 10,847.55

TOTAL INGRESOS 1,659,487.59



XAFEL S.A.
ESTADO DE RESULTADOS

EGRESOS

GASTOS **2010**

GASTOS OFICINA CENTRAL

GASTOS ADMINISTRACION

Gastos de Administracion - Ventas 647,332.34

Gastos Investigación y Desarrollo -

Total Gastos Administracion Ventas **647,332.34**

Total Gastos Oficina Central **647,332.34**

Gastos no Operacionales

Gastos Financieros 33,998.76

Otros Gastos 18,587.39

Total Gastos no operacionales **52,586.15**

TOTAL GASTOS **699,918.49**

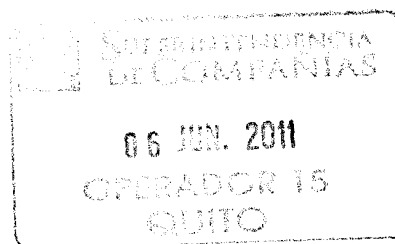
COSTOS DE VENTA

Costos de Venta 841,237.51

Otros Gastos -

Total Costos de Venta **841,237.51**

RESULTADO DEL PERIODO **118,331.59**



XAFEL S.A.
BALANCE COMPARATIVO

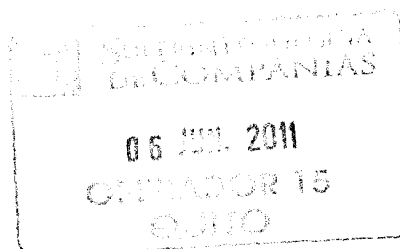
ACTIVOS	2009	2010	VARIACION 2010
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja y Equivalentes de Caja	980.38	1,061.41	81.03
Cuentas por cobrar	580,859.31	607,731.73	26,872.42
Inventarios Art. Terminados	689,119.28	1,095,663.57	406,544.29
Gastos Pagaso por Anticipados y Otras cuentas	27,636.50	3,400.00	(24,236.50)
Total Activos Corrientes	1,298,595.47	1,707,856.71	409,261.24
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO			
Propiedad Planta y Equipo	22,956.04	273,075.17	250,119.13
Total	22,956.04	273,075.17	250,119.13
(-) Depreciación acumulada	-	-	-
Total propiedades planta y equipo neto	22,956.04	273,075.17	250,119.13
ACTIVOS DIFERIDOS			
Otros Activos	91,000.00	57,036.00	(33,964.00)
Total Activos Diferidos	91,000.00	57,036.00	(33,964.00)
TOTAL ACTIVOS	1,412,551.51	2,037,967.88	625,416.37
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES			
Obligaciones Bancarias y financieras	136,323.35	606,828.65	470,505.30
Cuentas por Pagar	703,941.50	1,127,097.76	423,156.26
Gastos Acumulados Por Pagar	464,821.71	118,274.39	(346,547.32)
Impuesto A la renta por Pagar	6,694.96	25,922.92	19,227.96
Total pasivos corrientes	1,311,781.52	1,878,123.72	566,342.20
TOTAL PASIVO	1,311,781.52	1,878,123.72	566,342.20
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital Pagado	20,000.00	20,000.00	-
Reservas	709.30	3,758.12	3,048.82
Utilidades Retenidas	49,572.51	77,011.87	27,439.36
Resultados	30,488.18	59,074.17	28,585.99
Patrimonio de los accionistas	100,769.99	159,844.16	59,074.17
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,412,551.51	2,037,967.88	625,416.37

SUBSISTEMAS DE CONTABILIDAD
 DE EMPRESAS
 06 MAR. 2011
 OPERADOR 16
 QUITO

XAFEL S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
DICIEMBRE 31 DE 2010

	AÑO 2010	
FLUJO DE CAJA DE OPERACIONES		
Utilidad o perdida neta en el 2010	59,074.17	
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA	<u> </u>	59,074.17
CON LA CAJA NETA PROVISTA DE OPERACIONES		
Depreciaciones y amortizacion	-	
TOTAL	<u> </u>	0.00
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS		
Cuentas por cobrar	(26,872.42)	
Inventarios Art. Terminados	(406,544.29)	
Gastos Pagaso por Anticipados y Otras cuentas	24,236.50	
Obligaciones Bancarias y financieras	470,505.30	
Cuentas por Pagar	423,156.26	
Gastos Acumulados Por Pagar	(346,547.32)	
Impuesto A la renta por Pagar	19,227.96	
Otros Activos	33,964.00	
TOTAL	<u> </u>	191,125.99
CAJA NETA USADA PARA ACTIVIDADES DE OPERACION		<u>250,200.16</u>
FLUJO DE ACTIVIDADES DE INVERSION		
Incremento de propiedad planta y equipo	(250,119.13)	
CAJA NETA USADA PARA ACTIVIDADES DE INVERSION		<u>-250,119.13</u>
FLUJO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACION		
Documentos por pagar	-	
Capital Pagado	-	
Reservas	3,048.82	
Utilidades Retenidas	27,439.36	
Resultados2009	(30,488.18)	
TOTAL	<u> </u>	0.00
CAJA NETA USADA EN ACTIVIDADES DE FINANCIACION		<u>81.03</u>
AUMENTO (DISMINUCION) NETO DE CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA		
Caja y Equivalente de caja al principio del año		980.38
CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA LA FINAL DE AÑO		<u><u>1,061.41</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 2010

CAPITAL SOCIAL

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	3,048.82
SALDO AL FINAL DEL AÑO	<u><u>3,758.12</u></u>

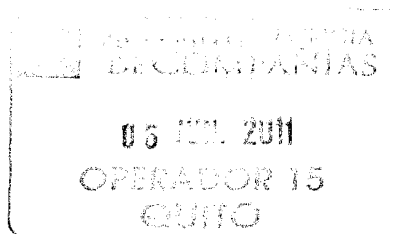
UTILIDADES AÑOS ANTERIORES

Saldo al inicio	49,572.51
Movimiento	27,439.36
SALDO AL FINAL DEL AÑO	<u><u>77,011.87</u></u>

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social	20,000.00
Reservas	3,758.12
Utilidades Acumuladas Años Anteriores	77,011.87
Resultados	59,074.17
Patrimonio de los accionistas	<u><u>159,844.16</u></u>

Ver notas a los estados financieros



NOTA #2 CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Al 31 de diciembre del 2010 esta cuenta incluye lo siguiente

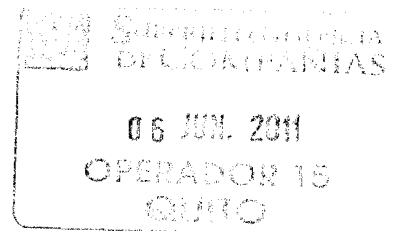
Caja Chica Oficina	150.00
Banco de Machala	293.13
Produbanco 02-05202021-1	618.28

TOTAL	<u>1,061.41</u>
--------------	------------------------

NOTA #3 OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2010 las cuentas por cobrar incluye lo siguiente

Comerciales		470,993.65
Cientes Corporativos	361,253.18	
Personas Naturales	47,802.43	
Cheques devueltos	7,149.33	
Cientes Getfresh	1,567.28	
Cuentas incobrables.	4,096.61	
Varios Deudores	28.52	
GET FRESH	44,395.13	
EGUES & EGUES	2,235.57	
IMPROVA	541.28	
EGULA	1,924.32	
Prestamos Empleados		80.00
Empleados	80.00	
Anticipo A Proveedores		82,097.69
Anticipos para gastos	36,465.00	
Anticipo para obras	-	
Anticipo Bonificación Corchos	-	
Anticipo para Honorarios Profesionales	11,302.69	
Anticipo para Auspicios	9,000.00	
Otros anticipos	25,330.00	
Impuestos y Retenciones		56,200.81
Crédito tributario	35,468.27	
Iva retenido del 30%	20,665.72	
Iva retenido del 70%	48.58	
Iva retenido del 100%	18.24	
Cuentas de dudoso Cobro		(1,640.42)
Total Cuentas por Cobrar		<u>607,731.73</u>



NOTA #4 INVENTARIO DE ARTICULOS TERMINADOS

Al 31 de diciembre del 2010 Inventario de articulos terminados incluye lo siguiente:

Inventarios de Bodega	1,095,663.57
TOTAL	<u>1,095,663.57</u>

NOTA # 5 GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO Y OTRAS CUENTAS

Al 31 de diciembre del 2010 Gastos pagados por anticipados y otras cuentas incluye lo siguiente

Arriendos	1,300.00
Fondos de Garantia	2,100.00
TOTAL	<u>3,400.00</u>

NOTA # 6 ACTIVOS FIJOS

Al 31 de diciembre del 2010 el movimiento depreciación acumulada es el siguiente

CUADRO COMPARATIVO DE PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

ACTIVO	SALDO AL 31/12/2009	ADQUI- SIONES	DISM.	SALDO AL 31/12/2010
Edificios propios	-	240,456.40		240,456.40
Equipo de Oficina	-	3,255.08		3,255.08
Vehiculos	1,968.48	8,026.78		9,995.26
Muebles de Oficina	7,868.68	11,389.92		19,258.60
Equipo de computación	25,169.08	961.00		26,130.08
Otros activos fijos	4,831.97	100.00	-	4,931.97
	39,838.21	264,189.18		304,027.39

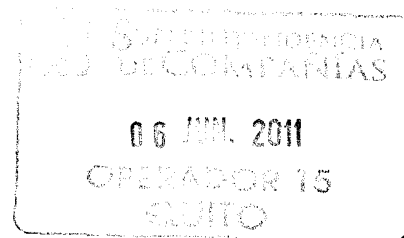
CUADRO COMPARATIVO DE DEPRECIACION ACUMULADA

ACTIVOS	SALDO 31/12/2009	DEP.ACUM. DEL AÑO	DISM. DEPREC.	SALDO AL 31/12/2010
Depreciaciones Acumuladas	16,882.17	14,070.05		30,952.22
	16,882.17	14,070.05		30,952.22
TOTAL ACTIVO FIJO	22,956.04			273,075.17

NOTA # 7 OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2010 el movimiento de otros activos

Registros Sanitarios	56,496.00
Registros Sanitarios Viña Morán	540.00
TOTAL	<u>57,036.00</u>



NOTA # 8 OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

Al 31 de Diciembre del 2010 el movimiento de obligaciones bancarias y financieras

Produbanco	589,006.77
Sobregiro Produbanco	17,821.88
TOTAL	<u>606,828.65</u>

NOTA #9 CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2010 el movimiento de Cuentas por Pagar es el siguiente

Proveedores	530,481.19
Retenciones less por Pagar	624.93
Impuestos y Retenciones por Pa	5,557.23
Accionistas	548,996.90
Otras Cuentas por Pagar	41,437.51

TOTAL 1,127,097.76

NOTA #10 GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2010 el movimiento de las Gastos Acumulados por pagar es el siguiente

Gastos Acumulados por Pagar	118,274.39
-----------------------------	------------

TOTAL 118,274.39

NOTA #11 IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2010 el movimiento de Impuesto a la Renta por pagar es el siguiente

Impuesto a La Renta por Pagar	25,922.92
-------------------------------	-----------

TOTAL 25,922.92

NOTA # 12 PATRIMONIO

Al 31 de Diciembre del 2010 el Patrimonio de los Accionistas

Capital Social	20,000.00
Reservas	3,758.12
Resultados ejercicios anteriores	77,011.87
Utilidad del Ejercicio	59,074.17

TOTAL PATRIMONIO 159,844.16

