

**CPA. VICTOR ORLANDO PACHECO TORRES**  
**AUDITOR EXTERNO**

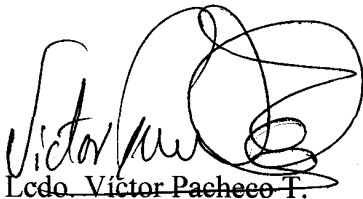
---

Quito, 04 de Junio 2012

Señores  
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS  
Presente.-

Por medio de la presente, Yo Víctor Orlando Pacheco, adjunto el informe de Auditoría Externa por el año 2011 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 DEL AUDITOR INDEPENDIENTE SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS.**

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de **XAFEL S.A.**

Los estados financieros resumidos que se adjuntan, que comprenden el estado (no consolidado) de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados (no consolidados) de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y otras notas explicativas resumidas, surgen de los estados financieros (no consolidados) auditados de XAFEL S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, sobre los que emito el informe de auditoría con una opinión sin salvedades el 04 de junio de 2012.

Los estados financieros resumidos (no consolidados) no contienen todas las revelaciones requeridas por Normas Internacionales de Información Financiera-NIIF. Por lo tanto, la lectura de estos estados financieros resumidos, no reemplazara la lectura de los estados financieros (no consolidados) auditados de XAFEL S.A...

### ***Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros (no consolidados) resumidos.***

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación de estos estados financieros (no consolidados) resumidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera- NIIF.

### ***Responsabilidad del auditor***

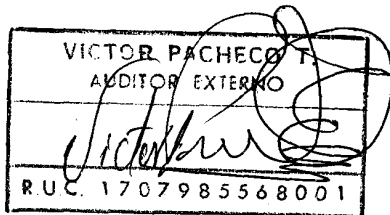
Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros reunidos (no consolidados) basados en nuestros procedimientos, los cuales fueron efectuados de acuerdo con la Norma Internacional de Auditoría 810 (NIA 810) "Compromisos para reportar sobre Estados Financieros Resumidos".

### ***Opinión***

En nuestra opinión, los referidos estados financieros resumidos (no consolidados), que surgen de los estados financieros auditados de XAFEL S.A. por el año terminado el 31 de diciembre de 2011 son consistentes, en todos los aspectos materiales; con dichos estados financieros auditados, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

### ***Asunto de énfasis***

Sin calificar nuestra opinión informamos que la Empresa XAFEL S.A. también preparo estados financieros no consolidados conforme lo requieren las NIIF. Los estados financieros separados se presentan por requerimiento de la Superintendencia de Compañías.



Lic. Víctor Pacheco Torres  
RNAE 407  
Quito, Junio, 2012

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

### 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 2012

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

Otros Activos.- Se presentan al costo ajustado. Para 2011 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.**  
**ESTADO (NO CONSOLIDADO) DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

<b>ACTIVOS</b>	<b>NOTAS</b>	<b>2011</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>		
Caja y Equivalentes de Caja	2	33,718.18
Cuentas por cobrar	3	684,545.55
Inventarios Art. Terminados	4	683,655.07
Gastos Pagaso por Anticipados y Otras cuentas		-
<b>Total Activos Corrientes</b>		<b>1,401,918.80</b>
<b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>		
	5	
Edificios		240,456.40
Muebles y Enseres		19,438.60
Maquinaria		3,255.08
Equipo de Computación y Software		26,130.08
Vehículos		27,495.26
Otros activos fijos		4,931.97
(-) Depreciaciones		(45,838.16)
<b>Total Propiedad Planta y equipo</b>		<b>275,869.23</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>		
	6	
Otros Activos		42,125.98
<b>Total Otros Activos</b>		<b>42,125.98</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>1,719,914.01</b>

Ver notas en los Estados Financieros

**XAFEL S.A.**  
**ESTADO (NO CONSOLIDADO) DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

<b>PASIVOS Y PATRIMONIOS</b>	<b>NOTAS</b>	<b>2011</b>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Obligaciones Bancarias y financieras	7	107,830.36
Cuentas por Pagar	8	1,200,527.90
Gastos Acumulados Por Pagar	9	147,862.14
Impuesto A la renta por Pagar	10	32,745.52
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b><u>1,488,965.92</u></b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b><u>1,488,965.92</u></b>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		
Capital Pagado	11	20,000.00
Reservas		9,665.52
Utilidades Retenidas		130,178.64
<b>Total Patrimonio</b>		<b><u>159,844.16</u></b>
<b>RESULTADO</b>		<b><u>71,103.93</u></b>
<b>TOTAL PASIVOS, PATRIMONIO Y RESULTADO</b>		<b><u>1,719,914.01</u></b>

Ver notas en los Estados Financieros

**XAFEL S.A.**  
**ESTADO (NO CONSOLIDADO) DE RESULTADO INTEGRAL**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

---

---

**INGRESOS** **2011**

**INGRESOS DE OPERACION**

**VENTAS NETAS**

Ventas Netas de Produccion	1,801,400.81
Ventas Comerciales	-
Devoluciones o Descuentos	-

<b>TOTAL VENTAS NETAS</b>	<b>1,801,400.81</b>
---------------------------	---------------------

---

<b>TOTAL INGRESOS DE OPERACIÓN</b>	<b>1,801,400.81</b>
------------------------------------	---------------------

---

---

**OTROS INGRESOS**

Ingresos Financieros	-
Otros Ingresos	55,700.99

<b>TOTAL OTROS INGRESOS</b>	<b>55,700.99</b>
-----------------------------	------------------

---

<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>1,857,101.80</b>
-----------------------	---------------------

---

---

**XAFEL S.A.**  
**ESTADO(NO CONSOLIDADO) DE ESTADO DE RESULTADOS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

---

---

**EGRESOS**

**GASTOS** **2011**

**GASTOS OFICINA CENTRAL**

**GASTOS ADMINISTRACION**

Gastos de Administracion - Ventas 732,169.16

Gastos Investigación y Desarrollo -

**Total Gastos Administracion Ventas** 732,169.16

**Total Gastos Oficina Central** 732,169.16

**Gastos no Operacionales**

Gastos Financieros 65,592.72

**Total Gastos no operacionales** 65,592.72

**TOTAL GASTOS** **797,761.88**

**COSTOS DE VENTA**

Costos de Venta 918,512.65

Otros Gastos -

**Total Costos de Venta** 918,512.65

**RESULTADO DEL PERIODO** **140,827.27**

---

---

**XAFEL S.A.**  
**ESTADO (NO CONSOLIDADO) DE SITUACIÓN FINANCIERA**

<b>ACTIVOS</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>VARIACION 2011</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Caja y Equivalentes de Caja	1,061.41	33,718.18	32,656.77
Cuentas por cobrar	607,731.73	684,545.55	76,813.82
Inventarios Art. Terminados	1,095,663.57	683,655.07	(412,008.50)
Gastos Pagado por Anticipados y Otras cuentas	3,400.00	-	(3,400.00)
<b>Total Activos Corrientes</b>	<b>1,707,856.71</b>	<b>1,401,918.80</b>	<b>(305,937.91)</b>
<b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</b>			
Edificios	240,456.40	240,456.40	-
Muebles y Enseres	19,258.60	19,438.60	180.00
Maquinaria	3,255.08	3,255.08	-
Equipo de Computación y Software	26,130.08	26,130.08	-
Vehículos	9,995.26	27,495.26	17,500.00
Otros activos fijos	4,931.97	4,931.97	-
(-) Depreciaciones	(30,952.22)	(45,838.16)	(14,885.94)
<b>Total</b>	<b>273,075.17</b>	<b>275,869.23</b>	<b>2,794.06</b>
<b>Total propiedades planta y equipo neto</b>	<b>273,075.17</b>	<b>275,869.23</b>	<b>2,794.06</b>
<b>ACTIVOS DIFERIDOS</b>			
Otros Activos	57,036.00	42,125.98	(14,910.02)
<b>Total Activos Diferidos</b>	<b>57,036.00</b>	<b>42,125.98</b>	<b>(14,910.02)</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>2,037,967.88</b>	<b>1,719,914.01</b>	<b>(318,053.87)</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Obligaciones Bancarias y financieras	606,828.65	107,830.36	(498,998.29)
Cuentas por Pagar	1,127,097.76	1,200,527.90	73,430.14
Gastos Acumulados Por Pagar	118,274.39	147,862.14	29,587.75
Impuesto A la renta por Pagar	25,922.92	32,745.52	6,822.60
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>1,878,123.72</b>	<b>1,488,965.92</b>	<b>(389,157.80)</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1,878,123.72</b>	<b>1,488,965.92</b>	<b>(389,157.80)</b>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>			
Capital Pagado	20,000.00	20,000.00	-
Reservas	3,758.12	9,665.52	5,907.40
Utilidades Retenidas	77,011.87	130,178.64	53,166.77
Resultados	59,074.17	71,103.93	12,029.76
<b>Patrimonio de los accionistas</b>	<b>159,844.16</b>	<b>230,948.09</b>	<b>71,103.93</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>2,037,967.88</b>	<b>1,719,914.01</b>	<b>(318,053.87)</b>



**XAFEL S.A.**  
**ESTADO (NO CONSOLIDADO) DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DICIEMBRE DE 2011**

<b>FLUJO DE CAJA DE OPERACIONES</b>		
Utilidad o perdida neta en el 2010	(59,074.17)	
<b>AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA</b>		-59,074.17
<b>CON LA CAJA NETA PROVISTA DE OPERACIONES</b>		
Depreciaciones y amortizacion	14,885.94	
<b>TOTAL</b>		<b>14,885.94</b>
<b>CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS</b>		
Cuentas por cobrar	(76,813.82)	
Inventarios Art. Terminados	412,008.50	
Gastos Pagaso por Anticipados y Otras cuentas	3,400.00	
Obligaciones Bancarias y financieras	(498,998.29)	
Cuentas por Pagar	73,430.14	
Gastos Acumulados Por Pagar	29,587.75	
Impuesto A la renta por Pagar	6,822.60	
Otros Activos	14,910.02	
<b>TOTAL</b>		<b>-35,653.10</b>
<b>CAJA NETA USADA PARA ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		<b>-79,841.33</b>
<b>FLUJO DE ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Incremento de propiedad planta y equipo	(17,680.00)	
<b>CAJA NETA USADA PARA ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		<b>-17,680.00</b>
<b>FLUJO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACION</b>		
Capital Pagado	-	
Reservas	5,907.40	
Utilidades Retenidas	53,166.77	
Resultados	71,103.93	
<b>TOTAL</b>		<b>130,178.10</b>
<b>CAJA NETA USADA EN ACTIVIDADES DE FINANCIACION</b>		<b>32,656.77</b>
<b>AUMENTO (DISMINUCION) NETO DE CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA</b>		
Caja y Equivalente de caja al principio del año		1,061.41
<b>CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA LA FINAL DE AÑO</b>		<b><u>33,718.18</u></b>

Ver notas a los estados financieros

**XAFEL S.A.**  
**ESTADO (NO CONSOLIDADO) DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011**

	NOTAS	
<b>CAPITAL SOCIAL</b>		
Saldo al inicio		20,000.00
Incremento del Año		0.00
<b>SALDO FINAL DEL AÑO</b>	11	<u>20,000.00</u>
<b>RESERVA LEGAL</b>		
Saldo al inicio		3,758.12
incremento del Año		5,907.40
<b>SALDO FINAL DEL AÑO</b>	11	<u>9,665.52</u>
<b>UTILIDADES RETENIDAS</b>		
Saldo al inicio		77,011.87
incremento del Año		53,166.77
<b>SALDO FINAL DEL AÑO</b>	11	<u>130,178.64</u>
<b>UTILIDADES ACUMULADAS</b>		
Utilidades Ejercicio 2.011		140,827.27
(-) 15% Participación Trabajadores Ejercicio 2.011		-21,124.09
(-) Reservas		0.00
(-) 24% Impto a la Renta año 2.011		-48,599.32
<b>SALDO AL FINAL DEL AÑO</b>	11	<u>201,282.50</u>
<b>UTILIDAD TRIBUTABLE DEL EJERCICIO</b>		
Utilidad del Ejercicio 2.011		140,827.27
<b>SALDO AL FINAL DEL AÑO</b>	11	<u>140,827.27</u>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO 2.011</b>		
Utilidad Fiscal del Ejercicio 2.011		140,827.27
(+) Gastos no Deducibles		82,794.00
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRAB. E IMPUESTOS.</b>		<u>223,621.27</u>
15% Participación a Trabajadores		-21,124.09
<b>UTILIDAD GRAVABLE</b>		<u>202,497.18</u>
24% Impuesto a la Renta.		48,599.32
(-) Gastos no Deducibles		-82,794.00
<b>SALDO AL FINAL DEL EJERCICIO</b>		<u>168,302.50</u>

#### NOTA #2 CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Al 31 de diciembre del 2011 esta cuenta incluye lo siguiente

Caja chica Oficina	150.00
Produbanco 02-05200232-9	32,459.22
Banco de Machala 114004978-2	293.13
Produbanco 02-05202021-1	815.83
<b>TOTAL</b>	<b><u>33,718.18</u></b>

#### NOTA #3 OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2011 las cuentas por cobrar incluye lo siguiente

<b>Comerciales</b>	
Cientes Corporativos	474,883.93
Personas Naturales	38,587.32
Cheques devueltos	4,106.19
Cientes Getfresh	1,567.28
Cuentas incobrables.	4,096.61
Juan Carlos Egues	22,039.47
Varios Deudores	30.67
Empleados	2,608.86
GET FRESH	44,395.13
GENCO	421.08
EGUES & EGUES	2,359.30
IMPROVA	541.28
EGULA	86,873.14
IPADS	6,860.99
Provisiones	(5,466.70)
Anticipos para Gastos	641.00
<b>TOTAL</b>	<b><u>684,545.55</u></b>

#### NOTA #4 INVENTARIO DE ARTICULOS TERMINADOS

Al 31 de diciembre del 2011 Inventario de articulos terminados incluye lo siguiente:

Inventarios de Productos Terminados	443,626.73
Inventario de Repuestos y Accesorios	240,028.34
<b>TOTAL</b>	<b><u>683,655.07</u></b>

**NOTA # 5 ACTIVOS FIJOS**

Al 31 de diciembre del 2011 el movimiento de depreciación acumulada es el siguiente

**CUADRO COMPARATIVO DE PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO**

ACTIVO	SALDO AL 31/12/2010	ADQUI- SIONES	DISM.	SALDO AL 31/12/2011
Edificios	240,456.40			240,456.40
Muebles y Enseres	19,258.60	180.00		19,438.60
Maquinaria	3,255.08			3,255.08
Equipo de Computación y Software	26,130.08			26,130.08
Vehículos	9,995.26	17,500.00		27,495.26
Otros activos fijos	4,931.97			4,931.97
	<b>304,027.39</b>	<b>17,680.00</b>		<b>321,707.39</b>

**CUADRO COMPARATIVO DE DEPRECIACION ACUMULADA**

ACTIVOS	SALDO 31/12/2010	DEP.ACUM. DEL AÑO	DISMINUCION DEPRECIACION	SALDO AL 31/12/2011
Depreciaciones Acumuladas	(30,952.22)	(14,885.94)		(45,838.16)
	<b>(30,952.22)</b>	<b>(14,885.94)</b>	-	<b>(45,838.16)</b>

**NOTA # 6 OTROS ACTIVOS**

Al 31 de diciembre del 2011 el movimiento de Otros Activos

Registros Sanitarios	56,496.00
Registros Sanitarios Viña Morandé	(14,370.02)
<b>TOTAL</b>	<b><u>42,125.98</u></b>

**NOTA # 7 OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS**

Al 31 de diciembre del 2011 el movimiento de Obligaciones Bancarias y Financieras

Produbanco	107,830.36
<b>TOTAL</b>	<b><u>107,830.36</u></b>

**NOTA # 8 CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de Diciembre del 2011 el movimiento de Cuentas por Pagar es el siguiente

<b>PROVEEDORES NACIONALES</b>	-	<b>33,341.49</b>
Proveedores Nacionales	9,733.20	
Almacenera del Agro S.A.	806.73	

Carlos Oswaldo Acuña	3,145.36	
Coopseguros del Ecuador S.A.	448.00	
Cooperación la Cofradía del Vino	1,633.47	
Consultur	268.03	
Comercial Kiwi	148.86	
Créditos Económicos	11,500.00	
Comida de Mar	2,059.00	
Evergetfresh	1,097.72	
Estelecom S.A.	1,850.00	
GDS Acabados de Construcción	258.00	
Glofersu	49.95	
ICESA S.A. Almacenes Japón	7.92	
Megamaxi	264.94	
Municipio de Quito	70.31	
<b>PROVEEDORES DEL EXTERIOR</b>		<b>463,029.43</b>
Proveedores del Exterior	463,029.43	
<b>PRESTAMOS ACCIONISTAS</b>		<b>704,156.98</b>
Juan Carlos Egues	5,329.83	
Xavier Egues	646,684.15	
Xavier Egues (Viña Morandé)	47,490.99	
Luis Egues	4,652.01	
<b>TOTAL</b>		<b>1,200,527.90</b>

#### NOTA # 9 GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011 el movimiento de Gastos Acumulados por Pagar es el siguiente

Crédito tributario	(7,325.66)
Iva retenido del 30%	(3,419.03)
Iva retenido del 70%	(48.58)
Iva retenido del 100%	(18.24)
Aporte personal I.E.S.S.	1,057.50
Prestamos I.E.S.S.	170.77
Impuesto a la renta Empleados	293.12
IVA Causado	52,067.50
Retención 30% de Iva	20.70
Retención 70% de Iva	1,089.56
Retención 100% de Iva	538.37
Retención 1% Transporte	26.76
Retención 0.1% Seguros	34.79
Retención 8% Honorarios Profesionales	27.37
Retención 8% Arriendo Personas Natu	258.34
Retención 0.2 % Seguros	15.50
Retención 2% Servicios Sociedades	7.53
Retención 8% Arriendo Bienes Inmueb	591.20
Anticipo de clientes	586.97
Bonificación corchos por pagar	168.00
Cuentas por Pagar Genco	769.93
Cuentas por Pagar Evergetfresh	500.00
Cuentas por Pagar Roberto Fegán	10,000.00
Cuentas por Pagar Sra. Teresita Ponca	26,000.00

Otras cuentas por pagar	120.00
Sueldos y salarios	10,646.61
Aporte patronal I.E.S.S.	1,261.08
Aporte patronal SECAP-IECE	113.10
Participación Utilidades	52,308.95

**TOTAL** 147,862.14

**NOTA #10 IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2011 el movimiento de Impuesto a la Renta por pagar es el siguiente

Anticipo Impuesto a la renta	(633.94)
retencion en la fuente del 1%	(15,147.07)
retencion en la fuente del 2%	(72.72)
Impuesto a la renta empresa	48,599.25

**TOTAL** 32,745.52

**NOTA #11 PATRIMONIO**

Al 31 de diciembre del 2011 el movimiento del Patrimonio es el siguiente

Capital Pagado	20,000.00
Reservas	6,665.52
Utilidades	130,178.64
<b>TOTAL</b>	<u><u>156,844.16</u></u>