

19117

**C.P.A. Carlos A. Hidalgo Reto**  
AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

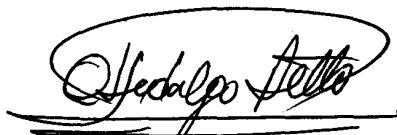
---

**A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE  
UNIFA S. A.**

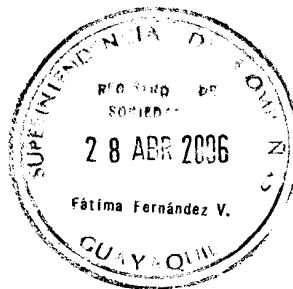
He examinado el Balance General de UNIFA S. A., al 31 de Diciembre del 2005, el Estado de Resultados, Estado de Patrimonio de los Accionistas y el Estado de Flujos de Efectivo, que le son relativos por el año que termino en esa fecha. Estos Estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los Estados Financieros basándome en mi Auditoria.

Mi examen se efectuó de acuerdo con normas de Auditoria generalmente aceptadas. Estas normas requieren de la ejecución de una Auditoria que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los Estados Financieros se encuentran libres de errores importantes. La Auditoria incluye aquellas pruebas de los Registros de Contabilidad y otros procedimientos de Auditoria que respaldan las transacciones registradas y su relación con los Estados Financieros. La Auditoria también incluye la determinación del uso de los principios de contabilidad generalmente aceptados y las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías, de las estimaciones importantes realizadas por la compañía; así como la evaluación en conjunto de la presentación de los Estados Financieros. La Auditoria efectuada establece bases razonables para mi opinión.

En mi opinión los Estados financieros antes mencionados presentan razonablemente la Situación Financiera de UNIFA S. A. al 31 de Diciembre del 2005, el resultado de sus operaciones y los cambios en sus Flujos de Efectivo de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.



**C. P. A. Carlos A. Hidalgo Reto**  
**SC-RNAE No. 038**  
**RNC No. 9104**



Guayaquil, Marzo 15 del 2006

**UNIFA S. A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**  
**EXPRESADO EN DOLARES**

	Notas	
<b>ACTIVO</b>		
<b>Corriente</b>		
Caja y Bancos		24.079
Cuentas por Cobrar	2	2.369.969
<b>Total Activo Corriente</b>		<u>2.394.048</u>
Inversiones Largo Plazo	3	4.705.300
<b>Total Activo</b>		<u><u>7.099.348</u></u>

**UNIFA S. A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**  
**EXPRESADO EN DOLARES**

	Notas	
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>		
<b>Corriente</b>		
Cuentas por Pagar	4	3.995.231
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<u>3.995.231</u>
<b>Patrimonio</b>		
Capital Social	5	1.400
Reserva Legal	6	700
Reserva Facultativa		7.746
Reserva de Capital		120.363
Superávit Inversiones		2.971.011
Utilidad del Ejercicio		2.897
<b>Total Patrimonio</b>		<u>3.104.117</u>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>		<u>7.099.348</u> =====

Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros

**UNIFA S. A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**  
**EXPRESADO EN DOLARES**

<b>INGRESOS (EGRESOS)</b>	<b>Notas</b>	
Administrativos		-10.478
Otros Ingresos (Egresos)		14.448
		<hr/>
Utilidad Antes Impuesto Renta		3.970
Impuesto Renta	8	-1.073
		<hr/>
Utilidad Después Impuesto Renta		2.897
		<hr/> <hr/>

Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros

**UNIFA S. A.**  
**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**  
**EXPRESADO EN DOLARES**

**CAPITAL SOCIAL**

Saldo al Inicio y Final del Año	1.400
	<u>=====</u>

**RESERVA LEGAL**

Saldo al Inicio y Final del Año	700
	<u>=====</u>

**RESERVA DE CAPITAL**

Saldo al Inicio y Final del Año	120.363
	<u>=====</u>

**SUPERAVIT INVERSION**

Saldo al Inicio y Final del Año	2.971.011
	<u>=====</u>

**RESULTADOS ACUMULADOS**

Reserva Facultativa	7.746
Utilidad del Ejercicio	2.897
	<u>=====</u>

Total	10.643
	<u>=====</u>

Total Patrimonio	3.104.117
	<u>=====</u>

**UNIFA S. A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**  
**EXPRESADO EN DOLARES**

Utilidad del Ejercicio	2.897
(Aumento) Disminución en: Cuentas por Cobrar	-2.369.040
Aumento (Disminución) en: Cuentas por Pagar	3.994.228
<b>Total Ajustes</b>	<b>1.625.188</b>
Fondos Provistos para Operaciones	1.628.085
Disminución Largo Plazo	-730.121
Incremento Inversiones Permanentes	-905.300
Disminución 15% Trabajadores	-215
Disminución Neta del Efectivo	-7.551
Efectivo al Inicio del Año	31.630
Efectivo al Final del Año	24.079

**UNIFA S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

**1. RESUMEN DE POLITICAS IMPORTANTES DE CONTABILIDAD**

UNIFA S. A. es una Compañía cuya principal actividad son las Inversiones en Acciones y Participaciones en Empresas. Sus principales políticas de contabilidad se detallan a continuación:

**a) Base de presentación de los Estados Financieros**

Los Estados Financieros adjuntos hasta el 31 de Diciembre del 2005 fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas ó autorizadas por la Superintendencia de Compañía.

**b) Inversiones a Largo Plazo**

Las Inversiones a Largo Plazo se encuentran registradas al Costo de Adquisición, se contabiliza dentro del patrimonio el Superávit de Inversión.

(Expresado en Dólares)

## 2. CUENTAS POR COBRAR CORTO PLAZO

Relacionadas	2.367.855
Impuestos	2.114
Total	<u>2.369.969</u>

Las relacionadas se manejan bajo el sistema de cuenta corriente y no generan rendimiento.

## 3. INVERSIONES A LARGO PLAZO

Compañía	Tipo	%	Valor
Credicosa	Acciones	99.6	3.985.300
Dismayor	Acciones	90	720.000
Total			<u>4.705.300</u>

## 4. CUENTAS POR PAGAR CORTO PLAZO

Relacionadas	3.992.417
Impuestos	2.814
Total	<u>3.995.231</u>

Las relacionadas se manejan bajo el sistema de cuenta corriente y no generan rendimiento.

## 5. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre de 2005, el Capital Social consiste de 35.000 acciones ordinarias.

## 6. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañía exige que las compañías anónimas transfieran a Reserva Legal un porcentaje no menor del 10% de las utilidades hasta igualar por lo menos el 50% del Capital Social de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumento de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. Al 31 de Diciembre del 2005 la compañía ya cubrió este monto.



**7. 15% PARTICIPACION TRABAJADORES**

De acuerdo a las regulaciones existentes en las leyes laborales, de la República del Ecuador, la compañía debe distribuir a sus trabajadores el 15% de la utilidad, calculada antes del Impuesto a la Renta.

**8. IMPUESTO A LA RENTA**

Las Autoridades Fiscales no han revisado las declaraciones del impuesto a la renta presentada por la compañía hasta el 31 de Diciembre del 2004.

**9. ACCIONISTAS**

No hay movimiento neto con los accionistas.

**10. RELACIONADAS**

Movimiento Neto revelado en las Notas 2 y 4.

COMPañÍA	SALDO AL 31/12/04	INCREMENTO	SALDO AL 31/12/05
<b>Por Cobrar</b>			
Credicosa S.A.	0	2.367.855	2.367.855
	-----	-----	-----
<b>Por Pagar</b>			
Cambridge	0	3.992.417	3.992.417
	=====	=====	=====

**11. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR CON REAJUSTE PACTADO SOBRE EL CAPITAL**

No existen cuentas por cobrar y por pagar con reajuste pactado sobre el capital.

**12. PROVISIONES DE IMPUESTOS, BENEFICIOS SOCIALES Y JUBILACION PATRONAL**

No hay incrementos significativos en las provisiones de impuestos, beneficios sociales y jubilación patronal.

**13. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES**

No se registran activos y pasivos contingentes.

**14. ACONTECIMIENTOS RELEVANTES HASTA LA FECHA DE EMISION DEL INFORME**

No existieron acontecimientos relevantes hasta la fecha de emisión del informe.

**15. COMENTARIOS SOBRE RECOMENDACIONES AÑOS ANTERIORES**

La compañía tiene un buen control interno.