

19/11/07

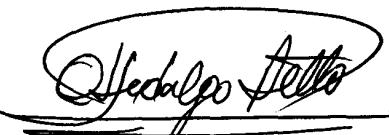
C.P.A. Carlos A. Hidalgo Reto
AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

**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 terminó 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 Auditoría.

Mi examen se efectuó de acuerdo con normas de Auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren de la ejecución de una Auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los Estados Financieros se encuentran libres de errores importantes. La Auditoría incluye aquellas pruebas de los Registros de Contabilidad y otros procedimientos de Auditoría que respaldan las transacciones registradas y su relación con los Estados Financieros. La Auditoría 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 Auditoría 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

ACTIVO

Corriente

Caja y Bancos		24.079
Cuentas por Cobrar	2	2.369.969
		=====
Total Activo Corriente		2.394.048
Inversiones Largo Plazo	3	4.705.300
		=====
Total Activo		7.099.348
		=====

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

	Notas	
PASIVO Y PATRIMONIO		
Corriente		
Cuentas por Pagar	4	3.995.231
Total Pasivo Corriente		3.995.231
		=====
Patrimonio		
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
		=====
Total Patrimonio		3.104.117
		=====
Total Pasivo y Patrimonio		7.099.348
		=====

Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros

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

INGRESOS (EGRESOS)	Notas	
Administrativos		-10.478
Otros Ingresos (Egresos)		14.448
		=====
Utilidad Antes Impuesto Renta		3.970
Impuesto Renta	8	-1.073
		=====
Utilidad Despues Impuesto Renta		2.897
		=====

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
	=====

RESERVA LEGAL

Saldo al Inicio y Final del Año	700
	=====

RESERVA DE CAPITAL

Saldo al Inicio y Final del Año	120.363
	=====

SUPERAVIT INVERSION

Saldo al Inicio y Final del Año	2.971.011
	=====

RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva Facultativa	7.746
Utilidad del Ejercicio	2.897
	=====

Total	10.643
	=====

Total Patrimonio	3.104.117
	=====

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
Total Ajustes	1.625.188
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
<hr/>	
Total	2.369.969
	=====

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
<hr/>			
Total			4.705.300
			=====

4. CUENTAS POR PAGAR CORTO PLAZO

Relacionadas	3.992.417
Impuestos	2.814
<hr/>	
Total	3.995.231
	=====

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
Por Cobrar Credicosa S.A.	0	2.367.855	2.367.855
Por Pagar 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.