

98515

SAFIED S.A.

**INFORME SOBRE EL EXAMEN
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

Exp. 98515



Econ. Manuel Suco Cárdenas RUC: 0900844465001
Av.9 de Octubre 1904 - Telef. 2395655 - P.O.Box 09016961
Guayaquil - Ecuador

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

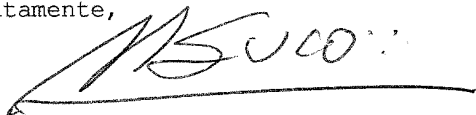
A los señores Accionistas de
SAFIED S.A.
Guayaquil, Ecuador.

He auditado los balances generales adjuntos de SAFIED S.A. al 31 de diciembre del 2006 y 2005, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de SAFIED S.A. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a mi auditoría.

Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalden las cifras y revelaciones en los estados financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Considero que mi auditoría proporciona una base razonable para mi opinión.

En mi opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de SAFIED S.A. al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los resultados de sus operaciones, variaciones en el patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales vigentes en la República del Ecuador.

Atentamente,



Econ. Manuel Suco Cárdenas,
C.P.A. 4.128
SC-RNAE No.017

Guayaquil, Marzo 21, 2007



SAFIED S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

A C T I V O	DIC-2006		DIC-2005	
	\$	% DEL TOTAL	\$	% DEL TOTAL
CORRIENTE:				
Caja y Bancos	226,584	15.6	218,334	12.3
Cuentas por Cobrar	1,013,471	69.9	1,287,065	72.4
Provisión para Cuentas Incobrables	-50,662	-3.5	-41,150	-2.3
Inventarios	80,640	5.6	109,172	6.1
Impuestos Anticipados	53,353	3.7	87,626	4.9
Total	1,323,386	91.3	1,661,047	93.4
ACTIVO FIJO:				
Total al Costo	212,738	14.7	187,203	10.5
Depreciación Acumulada	106,298	7.3	77,185	4.3
ACTIVO FIJO NETO	106,440	7.3	110,018	6.2
CARGOS DIFERIDOS	19,032	1.3	6,383	0.4
ACTIVOS INTANGIBLES	28	0.0	28	0.0
TOTAL DEL ACTIVO	1,448,886	100.0	1,777,475	100.0
ACTIVOS CONTINGENTES				
PASIVO Y PATRIMONIO SOCIAL				
PASIVO CORRIENTE:				
Cuentas por Pagar	751,985	51.9	1,085,443	61.1
Participación Laboral	31,710	2.2	50,790	2.9
Impuesto sobre la Renta	44,923	3.1	58,802	3.3
Total	828,618	57.2	1,195,035	67.2
PATRIMONIO SOCIAL:				
Capital Social	463,000	32.0	330,931	18.6
Reserva Legal	10,837	0.7	10,837	0.6
Reservas de Capital	11,663	0.8	11,663	0.7
Utilidad del Ejercicio	134,768	9.3	229,011	12.9
Total Patrimonio	620,267	42.8	582,441	32.8
TOTAL PASIVO Y PATRIM. SOCIAL	1,448,886	100.0	1,777,475	100.0

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

SAFIED S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
EJERCICIO 2006

	EJERCICIO 2006		EJERCICIO 2005	
	US\$	%	US\$	%
VENTAS NETAS	5,807,698	100.0	5,984,553	100.0
COSTO DE VENTAS:				
Inventario Inicial	109,172	1.9	137,045	2.3
Compras	4,566,746	78.6	4,697,971	78.5
Inventario Final	-80,640	-1.4	-109,172	-1.8
Costo de Ventas	4,595,278	79.1	4,725,844	79.0
UTILIDAD BRUTA	1,212,420	20.9	1,258,709	21.0
GASTOS DE OPERACION:				
Administración & Ventas	973,171	16.8	902,462	15.1
Total	973,171	16.8	902,462	15.1
UTILIDAD EN OPERACIONES	239,249	4.1	356,247	6.0
GASTOS FINANCIEROS	-29,818	-0.5	-18,276	-0.3
OTROS INGRESOS (EGRESOS)	1,970	0.0	632	0.0
UTILIDAD ANTES DE PART.LABORAL	211,401	3.6	338,603	5.7
PARTICIPACION LABORAL	-31,710	-0.5	-50,790	-0.8
	-44,923	-0.8	-58,802	-1.0
UTILIDAD NETA	134,768	2.3	229,011	3.8

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

SAFIED S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

D E T A L L E	AÑO 2006	AÑO 2005
1. FLUJO DE EFECTIVO EN OPERACIONES:		
Utilidad Neta	134,768	229,011
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD CON LOS RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Depreciaciones	31,859	30,386
Amortizaciones	6,383	
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS-		
Aumento en Cuentas por Cobrar	283,107	-115,649
Aumento(Disminuc) en Inventarios	28,532	27,873
Aumento (disminuc) Otros Act. Corrientes	34,273	-54,056
Aumento en Cuentas por Pagar	-333,459	-70,523
Aumento (Disminuc) en Partic. Laboral	-19,080	42,113
Aumento (Disminuc) en Impto. A la Renta	-13,879	46,509
FLUJO NETO EN OPERACIONES	152,504	135,664
2. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Aumento en Activos Fijos	-28,281	-52,107
Disminución (Aumento)en Otros Activos	-19,032	-754
FLUJO NETO EN INVERSIONES	-47,313	-52,861
3. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Dividendos en Efectivo	-96,941	-33,190
FLUJO NETO EN FINANCIAMIENTO	-96,941	-33,190
Aumento neto en Caja y Bancos e Inversiones Temporales	8,250	49,613
4.EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS E INVERSIONES TEMPORALES:		
Saldo al Inicio del Año	218,334	168,721
Saldo al final del año	226,584	218,334

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros

SAFIED S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO SOCIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

DETALLE	PATRIMONIO SOCIAL	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESERVAS DE CAPITAL	UTILIDAD NO DISTRIBUIDA	PERDIDAS Y GANANCIAS
SALDOS AL 31 DIC. DEL 2005	582,441	330,930	10,837	0	11,663	0	229,011
EJERCICIO 2006							
Transferencia Utilidad Ejerc. Anterior	0					229,011	-229,011
Aumento Capital Social	0	132,070				-132,070	
Dividendos en Efectivo	-96,941					-96,941	
Utilidad Neta del Ejercicio	134,768						134,768
TOTAL A DIC.31 DEL 2006	620,268	463,000	10,837	0	11,663	0	134,768

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

SAFIED S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2006
Expresados en dólares de USA

NOTA 1.-DESCRIPCION DE LA COMPAÑIA:

La empresa se constituyó legalmente, de acuerdo con las Leyes de la República del Ecuador el 28 de Junio del año 1999.

NOTA 2.- OPERACIONES:

Sus principales actividades son:

La compraventa, distribución, representación, agencias, e Importaciones de televisores, radios, amplificadores, computadoras, máquinas y equipos eléctricos y electrónicos, y sus correspondientes repuestos eléctricos y electrónicos; así como la fabricación de antenas para radios, televisores y antenas en general.

NOTA 3.- RESUMEN DE POLITICAS DE CONTABILIDAD:

Las políticas de contabilidad que aplica la Compañía están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) son similares en varios aspectos a las Normas Internacionales de información Financieras (NIIF). En aquellas situaciones específicas que no estén considerados por la NEC, se recomienda que las NIIF

provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad en el Ecuador.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y puede diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

a) INVERSIONES TEMPORALES:

Las inversiones temporales están registradas al costo que no exceden al valor de mercado y se considera como equivalentes de efectivo en el Estado de Flujo de Efectivo.

b) INVENTARIOS:

Los inventarios de mercaderías son valorados por el método de Costo Promedio.

c) PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO - ACTIVOS FIJOS :

Los activos fijos se registran al costo de compra y el gasto por depreciación se registra en los resultados del ejercicio respectivo.

La depreciación es calculada en base a la estimación de la vida útil de los activos correspondientes, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Instalaciones	10.0%
Muebles y Enseres	10.0%
Equipo de Computación	33.0%
Equipo Ambiental	10.0%
Equipo de Seguridad	10.0%
Equipos Electrónicos	33.0%
Equipos de Oficina	10.0%
Herramientas	10.0%
Equipos de Prueba	10.0%
Equipo Mecánico	20.0%

Equipo de Limpieza	10.0%
Vehículos	20.0%
Proyecto Nuevo Sistema	20.0%

d) PARTICIPACION DE TRABAJADORES:

La participación de trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad impositiva de acuerdo a la Ley.

e) IMPUESTO A LA RENTA:

El Impuesto a la Renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.

f) REGISTROS CONTABLES Y UNIDAD MONETARIA:

Los registros contables de la compañía se llevan en Dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador en el año 2000.

g) UTILIDAD NETA POR ACCION:

La utilidad neta por acción se calcula considerando el promedio de acciones en circulación durante el año.

NOTA 4.- CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Clientes	979,245	1,249,134
Otros	34,226	37,931
Total	1,013,471	1,287,065

NOTA 5.- INVENTARIOS:

Al 31 de Diciembre del 2006 y 2005, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Mercaderías en Almacén	80,640	109,172
Importaciones en Tránsito		
Total	80,640	109,172

NOTA 6.- ACTIVO FIJO:

Al 31 de Diciembre del 2006 y 2005, los activos fijos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Instalaciones	12,050	11,884
Muebles y Enseres	54,267	41,676
Equipo de Computación	78,490	54,477
Equipo Ambiental	7,837	7,343
Equipo de Seguridad	4,586	4,342
Equipos Electrónicos	13,781	13,794
Equipos de Oficina	2,984	2,494
Herramientas	904	362
Equipos de Prueba	2,255	1,963
Equipo Mecánico		4,495
Equipo de Limpieza	1,145	922
Vehículos	34,106	29,611
Proyecto Nuevo Sistema		13,840
Libros Técnicos	334	
Total	212,738	187,203
Depreciación Acumulada	106,298	77,185
Neto	106,440	110,018

NOTA 7.- INVERSIONES PERMANENTES:

Al 31 de Diciembre del 2006 la Compañía NO registra inversiones permanentes. A diciembre 31 del 2005 tampoco registró Inversiones Permanentes.

NOTA 8.- PASIVO A LARGO PLAZO:

Al 31 de Diciembre del 2006 la Compañía NO registra Pasivos a Largo Plazo. A Diciembre 31 del 2005, tampoco registró Pasivos a Largo Plazo.

NOTA 9.- CAPITAL SUSCRITO:

Al 31 de Diciembre del 2006 la Compañía registra un capital suscrito y pagado de 11,575,000 acciones ordinarias y nominativas de 0.04 centavos de dólar de los Estados Unidos de América cada una.

Entre el 1 de Enero y el 31 de Diciembre del año 2006 la Compañía registra un incremento en su Capital Suscrito y Pagado de \$132,069 pagado con la utilidad del ejercicio 2005. La Escritura de aumento de capital está inscrito en el Registro Mercantil el 20 de Marzo del 2006.

Entre el 1 de Enero y el 31 de Diciembre del año 2005 la Compañía NO registró variación en su Capital Suscrito y Pagado.

NOTA 10.- TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS:

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2006 y del 2005, la Compañía NO registra transacciones con cuentas de resultados.

NOTA 11.- RESERVA LEGAL:

De acuerdo a la Ley de Compañías, un mínimo del 10.0 % de la Utilidad Neta anual debe apropiarse a una cuenta de Reserva Legal hasta que ésta acumule por lo menos al 50.0 % del Capital Suscrito y Pagado. Esta Reserva Legal no es disponible para el reparto en efectivo a los accionistas, pero puede utilizarse para realizar aumentos del Capital Social.

En el periodo de enero 1 al 31 de Diciembre del 2006 la Compañía NO registra variación en su Reserva Legal. En el periodo de enero 1 al 31 de Diciembre del 2005 la Compañía registró un incremento en la Reserva Legal por el valor de 3,688 Dólares de los Estados Unidos de América, que correspondía a la transferencia sobre la utilidad Neta del ejercicio 2004.

NOTA 12.-PASIVOS CONTINGENTES:

Al 31 de Diciembre del 2006 la Compañía NO registra Pasivos Contingentes. Al 31 de Diciembre del 2005 la Compañía NO registró pasivos contingentes.

NOTA 13.-IMPUESTO SOBRE LA RENTA:

De acuerdo a la Legislación Tributaria vigente, el impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta es del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúe el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de Diciembre del siguiente año.

CONCILIACION DEL RESULTADO CONTABLE-TRIBUTARIO:

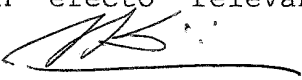
Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, para la determinación del impuesto la renta en los años 2006 y 2005, fueron las siguientes:

	2006	2005
Utilidad antes de Part. Laboral	211,401	338,603
Más: Gastos no deducibles	0	0
Participación Laboral	-31,710	-50,790
Utilidad Gravable	179,691	287,813
Impuesto a la Renta	44,923	58,801

Para el año 2006 la Compañía provisionó y pagó el 25.0% de Impuesto a la Renta. En el año 2005 provisionó y pago el 20.43%.

NOTA 14. HECHOS SUBSECUENTES:

Hasta la fecha de emisión de este Reporte por parte del Auditor Externo (Marzo 21 del 2007), no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto relevante en sus estados financieros.


Econ. Manuel Suco Cárdenas
CPA 4128
SC - RNAE No.017