

1347
2009.11.30

221

98575
OKA

SAFIED S.A.

INFORME SOBRE EL EXAMEN
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007



R. Ibarra
Calle 1 / 2007.12

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

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

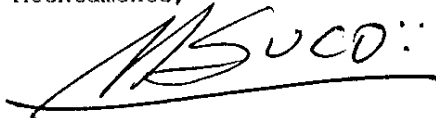
A los señores Accionistas de
SAFIED S.A.
Guayaquil, Ecuador.

He auditado los balances generales adjuntos de SAFIED S.A. al 31 de diciembre del 2007 y 2006, 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 2007 y 2006, 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, 2008

SAFIED S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

A C T I V O	DIC-2007		DIC-2006	
	\$	% DEL TOTAL	\$	% DEL TOTAL
CORRIENTE:				
Caja y Bancos	465.824	64,3	226.584	15,6
Cuentas por Cobrar	93.967	13,0	1.013.471	69,9
Provisión para Cuentas Incobrables	-703	-0,1	-50.662	-3,5
Inventarios	29.138	4,0	80.640	5,6
Impuestos Anticipados	37.775	5,2	53.353	3,7
Total	626.001	86,4	1.323.386	91,3
ACTIVO FIJO:				
Total al Costo	228.155	31,5	212.738	14,7
Depreciación Acumulada	144.289	19,9	106.298	7,3
ACTIVO FIJO NETO	83.866	11,6	106.440	7,3
CARGOS DIFERIDOS	14.614	2,0	19.032	1,3
ACTIVOS INTANGIBLES	28	0,0	28	0,0
TOTAL DEL ACTIVO	724.509	100,0	1.448.886	100,0
PASIVO Y PATRIMONIO SOCIAL				
PASIVO CORRIENTE:				
Cuentas por Pagar	47.706	6,6	751.985	51,9
Participación Laboral	21.614	3,0	31.710	2,2
Impuesto sobre la Renta	30.620	4,2	44.923	3,1
Total	99.940	13,8	828.618	57,2
PASIVO A LARGO PLAZO:				
Reserva para Jubilación Patronal	33.734	4,7	0	0,0
TOTAL PASIVO	133.674	18,5	828.618	57,2
PATRIMONIO SOCIAL:				
Capital Social	463.000	63,9	463.000	32,0
Reserva Legal	24.313	3,4	10.837	0,7
Reservas de Capital	11.663	1,6	11.663	0,8
Utilidad del Ejercicio	91.859	12,7	134.768	9,3
Total Patrimonio	590.835	81,5	620.267	42,8
TOTAL PASIVO Y PATRIM. SOCIAL	724.509	100,0	1.448.886	100,0

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

SAFIED S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
EJERCICIO 2007

	EJERCICIO 2007		EJERCICIO 2006	
	US\$	%	US\$	%
VENTAS NETAS	2.749.384	100,0	5.807.698	100,0
COSTO DE VENTAS:				
Inventario Inicial	80.640	2,9	109.172	1,9
Compras	1.869.792	68,0	4.566.746	78,9
Inventario Final	-29.138	-1,1	-80.640	-1,4
Costo de Ventas	1.921.294	69,9	4.595.278	79,2
UTILIDAD BRUTA	828.090	30,1	1.212.420	20,9
GASTOS DE OPERACION:				
Administración & Ventas	642.787	23,4	973.171	16,1
Total	642.787	23,4	973.171	16,7
UTILIDAD EN OPERACIONES	185.303	6,7	239.249	4,1
GASTOS FINANCIEROS	-41.211	-1,5	-29.818	-0,5
OTROS INGRESOS (EGRESOS)		0,0	1.970	0,0
UTILIDAD ANTES DE PART.LABORAL	144.092	5,2	211.401	3,6
PARTICIPACION LABORAL	-21.614	-0,8	-31.710	-0,6
	-30.620	-1,1	-44.923	-0,8
UTILIDAD NETA	91.859	3,3	134.768	2,3

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

SAFIED S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

D E T A L L E	AÑO 2007	AÑO 2006
1. FLUJO DE EFECTIVO EN OPERACIONES:		
Utilidad Neta	91.859	134.768
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD CON LOS RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Depreciaciones	38.007	31.859
Amortizaciones	4.418	6.383
Reserva para Jubilacion Patronal	33.734	
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS-		
Aumento en Cuentas por Cobrar	869.545	283.107
Aumento(Disminuc) en Inventarios	51.502	28.532
Aumento (disminuc) Otros Act. Corrientes	15.578	34.273
Aumento en Cuentas por Pagar	-704.279	-333.459
Aumento (Disminuc) en Partic. Laboral	-10.096	-19.080
Aumento (Disminuc) en Impto. A la Renta	-14.303	-13.879
FLUJO NETO EN OPERACIONES	375.965	152.504
2. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Aumento en Activos Fijos	-15.433	-28.281
Disminución (Aumento) en Otros Activos		-19.032
FLUJO NETO EN INVERSIONES	-15.433	-47.313
3. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Dividendos en Efectivo	-121.292	-96.941
FLUJO NETO EN FINANCIAMIENTO	-121.292	-96.941
Aumento neto en Caja y Bancos e Inver- siones Temporales	239.240	8.250
4. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS E INVERSIONES TEMPORALES:		
Saldo al Inicio del Año	226.584	218.334
Saldo al final del año	465.824	226.584

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros

SAFIED S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO SOCIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

DETALLE	PATRIMONIO SOCIAL	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESERVAS DE CAPITAL	UTILIDAD NO DISTRIBUIDA	PERDIDAS Y GANANCIAS
SALDOS AL 31 DIC. DEL 2006	620.268	463.000	10.837	0	11.663	0	134.768
EJERCICIO 2007							
Transferencia Utilidad Ejerc. Anterior	0		13.476			121.292	-134.768
Aumento Capital Social	0					0	
Dividendos en Efectivo	-121.292					-121.292	
Utilidad Neta del Ejercicio	91.859						91.859
TOTAL A DIC. 31 DEL 2007	590.835	463.000	24.313	0	11.663	0	91.859

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

SAFIED S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2007
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 2007 y 2006, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Clientes	7,036	979,245
Otros	86,931	34,226
Total	93,967	1,013,471

NOTA 5.- INVENTARIOS:

Al 31 de Diciembre del 2007 y 2006, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Mercaderías en Almacén	29,138	80,640
Importaciones en Tránsito		
Total	29,138	80,640

NOTA 6.- ACTIVO FIJO:

Al 31 de Diciembre del 2007, los activos fijos muestran el siguiente movimiento:

Saldo inicial,neto	106,440
Adquisiciones	15,433
Depreciaciones	(38,007)
Saldo final,neto	83,866

NOTA 7.- INVERSIONES PERMANENTES:

Al 31 de Diciembre del 2007 la Compañía NO registra inversiones permanentes. A diciembre 31 del 2006 tampoco registró Inversiones Permanentes.

NOTA 8.- PASIVO A LARGO PLAZO:

Al 31 de Diciembre del 2007 la Compañía registra como Pasivos a Largo Plazo la reserva para jubilación patronal por US\$33,734. A Diciembre 31 del 2005, NO registró Pasivos a Largo Plazo.

NOTA 9.- CAPITAL SUSCRITO:

Al 31 de Diciembre del 2007 la Compañía registra un capital suscrito y pagado de US\$463,000 correspondiente a acciones ordinarias y nominativas.

Entre el 1 de Enero y el 31 de Diciembre del año 2007 la Compañía NO registra variación en su Capital Suscrito y Pagado.

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.

NOTA 10.- TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS:

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2007 y del 2006, 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 2007 la Compañía registra un incremento en la Reserva Legal por el valor de 13,476.50 Dólares de los Estados Unidos de América, que correspondía a la transferencia sobre la utilidad Neta del ejercicio 2006.

NOTA 12.-PASIVOS CONTINGENTES:

Al 31 de Diciembre del 2007 la Compañía NO registra Pasivos Contingentes. Al 31 de Diciembre del 2006 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:

	2007	2006
Utilidad antes de Part. Laboral	144,092	211,401
Más: Gastos no deducibles	0	0
Participación Laboral	-21,614	-31,710
Utilidad Gravable	122,478	179,691
Impuesto a la Renta	30,620	44,923

Para el año 2007 la Compañía provisionó y pagó el 25.0% de Impuesto a la Renta. En el año 2006 provisionó y pago el 25.0%.

NOTA 14. HECHOS SUBSECUENTES:

Hasta la fecha de emisión de este Reporte por parte del Auditor Externo, 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