

102866

ENRISOMA S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**



ENRISOMA S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los auditores independientes	3
Balances generales	4
Estados de resultados	5
Estados de evolución del patrimonio de los accionistas	6
Estados de flujos de efectivo	7 - 8
Notas a los estados financieros	9 - 13

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólares de Estados Unidos de Norteamérica (E.U.A.)
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIC	-	Normas internacionales de Contabilidad
Compañía	-	ENRISOMA S.A.



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
ENRISOMA S.A.:

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **ENRISOMA S.A.** al 31 de diciembre del 2006, y el correspondiente estado de resultados, evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros con sus notas explicativas son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en nuestra auditoría. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2005, que se presentan únicamente para fines comparativos, no fueron auditados por nosotros, consecuentemente no expresamos una opinión sobre ellos.
2. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en la República del Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Una auditoría incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración de la Compañía, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ENRISOMA S.A.** al 31 de diciembre del 2006, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador.

JVMB & Co.
JVMB & Co
SC-RNAE - 575

31 de mayo del 2007

José Márquez B.
José Márquez B.
Representante Legal
Registro No. 0.21699



ENRISOMA S.A.**BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005****(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)**

	<u>NOTAS</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u> (No auditado)
<u>ACTIVOS</u>			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo en caja y bancos		158,137	244,854
Cuentas por cobrar	3	<u>1,305,500</u>	<u>767,394</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>1,463,637</u>	<u>1,012,248</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Inversiones a largo plazo	4	0	4,000,000
Derechos fiduciarios	5	0	4,623,269
Cargos diferidos		<u>412</u>	<u>561</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>1,464,049</u>	<u>9,636,078</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Vencimiento circulante de préstamos a largo plazo	8	1,086,110	850,000
Documentos y cuentas por pagar	6	46,631	50,609
Gastos acumulados por pagar	7	<u>58,386</u>	<u>44,254</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>1,191,127</u>	<u>944,863</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Préstamos a largo plazo	8	100,000	8,000,000
Cuentas por pagar a largo plazo	9	171,688	31,307
Ingresos diferidos	10	<u>0</u>	<u>659,261</u>
TOTAL PASIVOS		<u>1,462,815</u>	<u>9,635,431</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
Capital social	11	800	800
Resultados acumulados		<u>434</u>	<u>(153)</u>
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>1,234</u>	<u>647</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>1,464,049</u>	<u>9,636,078</u>

Las notas explicativas son parte integrante de los estados financieros

ENRISOMA S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005****(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)**

		<u>2006</u>	<u>2005</u> (No auditado)
INGRESOS:			
Ganancia en cartera comprada	10	454,727	163,491
Honorarios por asesorías	3	255,837	131,510
Ganancia en derechos de titularización		90,660	0
Intereses ganados en inversiones		74,447	175,526
Otros ingresos		<u>632</u>	<u>7</u>
TOTAL INGRESOS		<u>875,671</u>	<u>474,121</u>
GASTOS:			
Gastos administrativos			
Impuestos y tasas		14,550	255
Cuotas y contribuciones		9,931	2,919
Comisiones pagadas		4,001	4,889
Honorarios de profesionales		25,269	59,909
Gastos bancarios		156	129
Formularios y suministros		53	57
Gastos de viaje		84	116
Tramites y movilizaciones		3	0
Depreciaciones y amortizaciones		149	0
Impresiones y fotocopias		<u>26</u>	<u>41</u>
		54,222	68,315
Gastos financieros	7 y 8	<u>820,657</u>	<u>406,014</u>
TOTAL GASTOS		<u>874,879</u>	<u>474,329</u>
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		792	(208)
IMPUESTO A LA RENTA		(205)	0
UTILIDAD (PERDIDA) NETA		<u>587</u>	<u>(208)</u>

Las notas explicativas son parte integrante de los estados financieros

ENRISOMA S.A.**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005****(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)**

	<u>Capital social (nota 11)</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total patrimonio de los accionistas</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2004 (no auditados)	800	55	855
Perdida neta	<u>0</u>	<u>(208)</u>	<u>(208)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2005 (no auditados)	800	(153)	647
Utilidad neta	<u>0</u>	<u>587</u>	<u>587</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2006	<u>800</u>	<u>434</u>	<u>1,234</u>

Las notas explicativas son parte integrante de los estados financieros

ENRISOMA S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>2006</u>	<u>2005</u> (No auditado)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Intereses ganados	74,447	147,032
Efectivo neto pagado a compañías de seguros	(232,451)	(620,450)
Efectivo neto pagado a proveedores	(40,388)	(31,278)
Intereses pagados	(806,525)	(135,440)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	(1,004,917)	(640,136)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Efectivo recibido de inversiones a largo plazo	4,000,000	0
Pagos netos efectuados a patrimonios autónomos	(3,752,370)	(1,000)
Efectivo recibido de inversiones temporales	0	634,450
Efectivo pagado en inversiones a largo plazo	0	(4,000,000)
Efectivo pagado en compra de cartera	0	(3,998,516)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de inversión	247,630	(7,365,066)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Prestamos recibidos	550,000	8,000,000
Préstamos recibidos de accionistas	135,570	81,614
Pagos efectuados a accionistas	(15,000)	(53,333)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	670,570	8,028,281
Aumento (disminución) neto del efectivo	(86,717)	23,079
Efectivo al inicio del periodo	244,854	221,775
Efectivo al final del periodo	158,137	244,854

Las notas explicativas son parte integrante de los estados financieros

ENRISOMA S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO, CONTINUACION
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON LAS ACTIVIDADES DE OPERACION
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005****(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)**

	<u>2006</u>	<u>2005</u> (No auditado)
UTILIDAD NETA	587	(208)
Ajuste para conciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:		
Depreciación y amortización	149	0
Provisión de impuesto a la renta	<u>205</u>	<u>0</u>
	941	(208)
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
Aumento en cuentas por cobrar	(540,945)	(522,931)
Aumento en otros activo	0	(35,918)
Disminución en documentos y cuentas por pagar	(4,182)	44,067
Aumento en gastos acumulados por pagar	14,132	39,935
Aumento en cuentas por pagar a largo plazo	19,810	(790)
Disminución en ingresos diferidos	(494,673)	(163,491)
Disminución en el patrimonio	<u>0</u>	<u>(800)</u>
	<u>(1,005,858)</u>	<u>(639,928)</u>
EFFECTIVO NETO UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>(1,004,917)</u>	<u>(640,136)</u>

Las notas explicativas son parte integrante de los estados financieros

ENRISOMA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)**1. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO**

ENRISOMA S.A. "La Compañía", cuya propiedad accionaria mayoritaria (99.88%) en el 2006 es de la compañía Saint Gallen Management Inc., fue constituida en la ciudad de Guayaquil – Ecuador el 18 de septiembre del 2000 e inscrita en el Registro Mercantil el 5 de diciembre de ese mismo año. La Compañía tiene como objeto dedicarse a las actividades de inversiones.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Base de presentación y unidad monetaria.- Los estados financieros adjuntos han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), que son emitidas por la Federación Nacional de Contadores Públicos del Ecuador, y son similares a sus correspondientes Normas Internacionales de Información Financiera-NIIF las mismas que incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad – NIC, de las cuales se derivan las NEC.

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) no han sido actualizadas en función de los cambios o enmiendas recientes efectuadas en las Normas Internacionales de Información Financiera-NIIF; sin embargo, para aquellas situaciones específicas que no están consideradas por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador.

Los estados financieros y los montos de las notas correspondientes a los mismos se presentan en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, que es la moneda de medición de la Compañía y de curso legal adoptada por la República del Ecuador a partir del mes de marzo del 2000.

Aplicación de Normas Internacionales.- La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, en su Resolución No. 06.Q.ICI-004 del 4 de septiembre del 2006, establece la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", las mismas que deberían adoptarse para el año 2006; sin embargo, debido a que el proceso requiere de amplia divulgación y capacitación, la Superintendencia decidió su aplicación obligatoria a partir del ejercicio económico del año 2009; consecuentemente, se derogan las Resoluciones No. 99.1.3.3.007 (R. O. 270, 6-IX-1999) y 02.Q.ICI.002, (R. O. 4-S, 18-IX-2002) que contienen las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, y que regirán hasta el 31 de diciembre del 2008.

Las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", se aplicarán tanto para el registro, preparación y presentación de estados financieros.

Cargos diferidos.- Representa gastos pre-operacionales, los cuales la Compañía acogiéndose a disposiciones tributarias los amortiza en línea recta a la tasa del 10% anual.

Inversiones en valores.- Las inversiones en valores registradas al costo y representan certificado de depósito a 720 días plazo a una tasa del 5% de interés anual.

Derecho fiduciario.- Lo constituyen los saldos de las aportaciones en bienes y valores realizados al patrimonio autónomo del Fideicomiso Avancar Uno constituido por la Compañía.

Ingresos diferidos.- Están originados en carteras adquiridas al Banco Amazonas S.A.. Los ingresos o ganancia diferida son determinado entre el valor de la cartera menos el valor pagado por ella. La transferencia a resultados es realizada sobre la base del efectivo en función a los cobros de cartera.

Intereses ganados.- Son registrados mediante el método del efectivo.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Reconocimiento Gastos.- Los gastos se registran por el método de causación.

Intereses pagados.- Son reconocidos en resultado en base al método del devengado.

Provisión para Impuesto a la Renta.- La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el método de impuesto por pagar. Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 25% sobre las utilidades gravables (15% si las utilidades son reinvertidas "capitalizadas" por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente). En el 2006 Y 2005, la Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta aplicando la tasa corporativa del 25%.

Uso de Estimaciones.- La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y utilice supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de los activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente; así como, también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. La Administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los más adecuados en las circunstancias y basados en la mejor utilización de la información disponible al momento; sin embargo, debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales efectuados por la Administración debido a la ocurrencia de eventos futuros.

3. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2006 y 2005 es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u> (No auditado)
Derechos de cobro:		
Cartera de Seguros Colonial	1,235,190	656,356
Cartera de Seguros La Unión	5,057	95,603
Impuesto al valor agregado (IVA)	2,161	6,150
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente	15,217	9,285
Otras cuentas por cobrar	<u>47,875</u>	<u>0</u>
	<u>1,305,500</u>	<u>767,394</u>

Al 31 de diciembre del 2006, el saldo de derechos de cobro, representa el saldo por cobrar al Banco Amazonas S.A., por los listados de cartera de clientes por primas de pólizas de seguros que la Compañía ha cancelado a las compañías aseguradoras La Unión y Colonial en su calidad de cesionario de las mismas de acuerdo a Convenios de Pago suscritos entre el Banco Amazonas S.A. y las compañías aseguradoras. De acuerdo a estos convenios la compañía Enrisoma S.A. actúa como cesionario pagando a cuenta del Banco Amazonas el valor de las primas que se detallan en los listados de clientes, menos un porcentaje de descuento que la Compañía reconoce como ingresos mediante la emisión de facturas por honorarios por servicios de asesoría en inversiones. Durante el año 2006, la Compañía reconoció ingresos por US\$. 255,837 generados de estos descuentos.

4. INVERSIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2005, el saldo de inversiones a largo plazo representa certificado de depósito a plazo mayor (720 días) por US\$. 4,000,000 aperturado en el Banco Amazonas S.A. en agosto 5 del 2005 y vencimiento en julio 26 del 2007, con una tasa de interés anual del 10%.

5. DERECHOS FIDUCIARIOS

Al 31 de diciembre del 2005, el saldo de derecho fiduciario lo constituyen la aportación de bienes y efectivo al patrimonio autónomo del fideicomiso "Fideicomiso Adbancar Uno", el cual fue constituido el 26 de abril del 2005 con la denominación de "Fideicomiso Mercantil de Administración de Garantía denominado "FIDEICOMISO ADBANCAR UNO", interviniendo como "Fideicomitente" y/o "Beneficiario" la compañía Enrisoma S.A., y como "Fiduciaria" la compañía Administradora de Fondos Fodeva S.A. FODEVASA., y cuya cuantía a la fecha de constitución es "Indeterminada". La finalidad de este fideicomiso es constituir un patrimonio autónomo que le permita a la Fiduciaria administrar y desarrollar la gestión encomendada por el Fideicomitente tales como: administrar y mantener en el patrimonio autónomo la cartera y/o activos cedidos y endosados a favor del fideicomiso e ir recibiendo los flujos de efectivo que dichos activos generen, para, con parte de ellos pagar obligaciones que la Compañía mantiene con la Corporación de Créditos Inmobiliarios S.A. (Ver nota 8), y el restante será transferido regular y directamente a la Compañía además de cubrir los gastos y costos del mismo fideicomiso. Un breve resumen de los bienes y valores que componen dicho fideicomiso es el siguiente:

	<u>2005</u> (No auditado)
<u>Aportes al patrimonio autónomo del Fideicomiso Mercantil de Administración de Garantía "FIDEICOMISO ADBANCAR UNO"</u>	
Aportes en efectivo	1,000
Cartera comprada al Banco Amazonas S.A.	<u>4,622,269</u>
	<u>4,623,269</u>

6. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de los documentos y cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2006 y 2005 es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u> (No auditado)
Compañías relacionadas:		
Pachalvar S.A.	31,080	31,080
Grupo Empresarial Amazonas S.A.	12,210	12,210
Binadi S.A.	3,108	3,108
Proveedores	25	161
Retenciones e impuestos por pagar	<u>208</u>	<u>4,050</u>
	<u>46,631</u>	<u>50,609</u>

Al 31 de diciembre del 2006, el saldo por pagar a compañías relacionadas se originan por servicios de asesoría en desarrollo de inversiones, asesoría financiera integral y por asesoría en el manejo de recursos humanos.

Al 31 de diciembre del 2006, el saldo de retenciones e impuestos por pagar, incluye impuesto a la renta por pagar por el año 2006 por US\$. 205.

7. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2006, el saldo de gastos acumulados por pagar de US\$ 58,386, corresponde a los intereses devengados por la deuda a largo plazo con la Corporación de Créditos Inmobiliarios S. A. (Ver nota 8). Durante el año 2006, se provisionaron y cancelaron intereses por US\$. 820,657 y 806,524 respectivamente.

8. PRESTAMOS A LARGO PLAZO

Un detalle de los préstamos por pagar a la Corporación de Créditos Inmobiliarios S.A., al 31 de diciembre del 2006 y 2005 es como sigue:

Operación Renovada Número	Tasa de Interés		Plazo (meses)	Vencimiento	2006	2005 (No auditado)
	2006	(2005)				
106067	9.00%	(9.00%)	36	04-04-2008	0	2,000,000
106068	9.00%	(9.00%)	36	10-04-2008	0	2,000,000
106092	9.00%	(9.00%)	36	18-09-2008	0	4,000,000
106100	9.00%	(9.00%)	13	01-03-2007	636,110	850,000
106121	8.90%	-	14	28-06-2007	400,000	0
106130	8.51%	-	14	07-09-2007	50,000	0
106135	8.51%	-	24	25-08-2008	100,000	0
					1,186,110	8,850,000
Menos vencimientos circulantes					(1,086,110)	(850,000)
Total obligaciones a largo plazo					100,000	8,000,000

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, el saldo de préstamos a largo plazo consiste en obligaciones con la Corporación de Crédito Inmobiliaria S. A., cuyos préstamos pagaderos al vencimiento, tienen la vigencia de trece a treinta y seis meses devengando un interés anual fijo pagadero en forma semestral. El pago de estas obligaciones esta garantizado en parte con los flujos de efectivo que genere el Fideicomiso Mercantil de Administración de Garantía "Fideicomiso Adbancar" (Ver nota 5)

9. CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2006, el saldo por cuentas por pagar a largo plazo, representa exclusivamente valores por pagar al Accionista, originados por préstamos de capital de trabajo y por los pagos realizados por este, hechos a cuenta de la compañía.

10. INGRESOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2005, el saldo de ingresos diferidos corresponde a la ganancia en cartera comprada al Banco Amazonas S.A. pendiente de realización. Durante el año 2006, la Compañía reconoció como ingresos del periodo US\$. 454,727 y US\$. 204,534 fueron reversados al fideicomiso.

11. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, el capital social de ENRISOMA S.A. esta integrado por 800 acciones ordinarias, nominativas, suscritas y pagadas a un valor nominal de US\$. 1.00 cada una. Con fecha 29 de Diciembre de 2006 mediante carta de cesión la compañía St.Gallen Management Inc. cedió y transfirió una (1) acción ordinaria y nominativa a favor del Sr. Guillermo Macias Roca, siendo los actuales accionistas de ENRISOMAS S.A.:

NOMBRES	NACIONALIDAD	No. DE ACCIONES	VALOR
ST. GALLEN MANAGEMENT INC.	Islas Vírgenes Británicas	799	799.00
GUILLERMO MACIAS ROCA	Ecuatoriana	1	1.00
TOTAL		800	800.00

12. RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos han sido reclasificados para propósitos de presentación de los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre del 2006.

13. EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión de este informe y posterior al cierre del ejercicio del 2007, de acuerdo a la Administración de la Compañía, no hay eventos importantes que reportar y que pudieran afectar a los estados financieros adjuntos.
