102987

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas y Directores de
Santorisa S. A.

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Santorisa S. A. al 31 de diciembre del 2004 y 2003, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basadas en nuestras auditorias.

Nuestras auditorias fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para expresar una opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Santorisa S. A. al 31 de diciembre de 2004 y 2003, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

CPA. Carlos Córdova Herrera
Socio – RNC No. 29698

Auditorias y Balances S. A. AUDIBASA
SC – RNAE – 2 No. 487

Guayaquil, 20 de Mayo del 2005

Guayaquil: Av. 9 de Octubre No. 1703 y Av. del Ejército Edif.: LA CONCORDIA – 4to. Piso Of.:401 •Telfs.: 2320-778
Quevedo: Av. June Guzmán Cortez 632 entre la 11 y la 12 Edf. CHANLEESA 1er. Piso
Telfs.: 099985202 – (05) 757244 • Casilla Postal: 09-01-1191
E-mail: audibasa@hotmail.com

SANTORISA S.A.

Balances Generales

	Nota	31 de Diciembre 2004	2003
		(US Dólares)	
Activos			
Activos Corrientes:			
Caja y bancos		1.608	775
Cuentas por cobrar	*3*	750.630	208.204
Total Activos Corrientes		752.238	209.979
Propiedades, planta y equipos:	*4*		
Terrenos		150.000	150.000
Edificios e instalaciones		256.223	256.223
Maquinarias y Herramientas		261.831	284.863
Muebles y Enseres		28.699	44.023
Vehículos		18.000	18.000
Equipos de computación		19.565	19.565
Total Costo		734.318	772.674
Depreciación Acumulada		-101.155	-56.268
Total Activos Fijos, Neto		633.163	716.406
Activos diferidos		16.144	-
Total Activos		1.401.545	926.385

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

Guayaquil: Av. 9 de Octubre No. 1703 y Av. del Ejército Edif.: LA CONCORDIA – 4to. Piso Of.:401 •Telfs.: 2320-778
Quevedo: Av. June Guzmán Cortez 632 entre la 11 y la 12 Edf. CHANLEESA 1er. Piso
Telfs.: 099985202 – (05) 757244 • Casilla Postal: 09-01-1191
E-mail: audibasa@hotmail.com

SANTORISA S.A.
Balances Generales

	Nota	31 de Diciembre 2004	2003
		(US Dólares)	
Pasivos y Patrimonio de Accionistas			
Pasivos corrientes:			
Documentos por Pagar	*5*	-	100.000
Cuentas por Pagar	*6*	8.374	18.662
Total Pasivos Corrientes		8.374	118.662
Obligaciones a Largo Plazo	*7*	283.955	207.623
Patrimonio de Accionistas:			
Capital pagado	*8*	1.000	1.000
Aportes para futuras capitalizaciones		600.000	600.000
Pérdida del año anterior		-900	-
Utilidad del Ejercicio		509.116	-900
Total patrimonio		1.109.216	600.100
Total Pasivos y Patrimonio de los Accionistas		1.401.545	926.385

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

Guayaquil: Av. 9 de Octubre No. 1703 y Av. del Ejército Edif.: LA CONCORDIA – 4to. Piso Of.:401 •Telfs.: 2320-778
Quevedo: Av. June Guzmán Cortez 632 entre la 11 y la 12 Edf. CHANLEESA 1er. Piso
Telfs.: 099985202 – (05) 757244 • Casilla Postal: 09-01-1191
E-mail: audibasa@hotmail.com

SANTORISA S.A.

Estados de Resultados

	Nota	31 de Diciembre 2004	2003
		(US Dólares)	
Ventas netas		106.385	58.456
Costo de Ventas		-	-42.425
Utilidad Bruta		106.385	16.031
Gastos de operación		52.684	64.158
Otros gastos administrativos		36.604	9.632
Total Gastos de Operación		89.288	73.790
Otros ingresos (gastos):			
Financieros		-63.574	-833
Otros Intereses pagados		-167	-42.340
Otras rentas exentas		504.462	-
Otras rentas		51.299	32
Otros Ingresos		-	100.000
Total Otros ingresos (gastos)		492.020	56.859
Utilidad del Ejercicio		509.116	-900
15 % Participación de Trabajadores		-76.367	-
Utilidad antes del cálculo de Impuesto a la Renta		432.749	-900
Gastos no deducibles		382	-
Rentas Exentas		-504.462	-
Amortización Pérdidas Años Anteriores		-900	-
Base para el calculo de impuesto a la Renta		-72.231	-900
Utilidad y/o Pérdida Neta		-72.231	- 900

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

Guayaquil: Av. 9 de Octubre No. 1703 y Av. del Ejército Edif.: LA CONCORDIA – 4to. Piso Of.:401 •Telfs.: 2320-778
Quevedo: Av. June Guzmán Cortez 632 entre la 11 y la 12 Edf. CHANLEESA 1er. Piso
Telfs.: 099985202 – (05) 757244 • Casilla Postal: 09-01-1191
E-mail: audibasa@hotmail.com

SANTORISA S. A

Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	Capital Pagado	Aporte Futura Aumento Capital	Perdidas Años Anteriores	Utilidad del Ejercicio	Total
			(US Dólares)		
Saldos al 31 de Dic. del 2003	1.000	600.000	-	-900	600.100
Utilidad del Ejercicio	-	-	-	509.116	509.116
Amortización	-	-	-	-	-
Transferencia	-	-	-900	900	-
Saldos al 31 de Dic. del 2004	1.000	600.000	-900	509.116	1.109.216

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

Guayaquil: Av. 9 de Octubre No. 1703 y Av. del Ejército Edif.: LA CONCORDIA – 4to. Piso Of.:401 •Telfs.: 2320-778
Quevedo: Av. June Guzmán Cortez 632 entre la 11 y la 12 Edf. CHANLEESA 1er. Piso
Telfs.: 099985202 – (05) 757244 • Casilla Postal: 09-01-1191
E-mail: audibasa@hotmail.com

SANTORISA S. A

Estado de Flujos de Efectivo

	31 de Diciembre	
	2004	2003
	(US Dólares)	
Efectivo proveniente de actividades de operación:		
Recibido de clientes	106.385	264.280
Pagado a proveedores y empleados	-752.123	-2.975
Otros Ingresos	-	100.000
Otros, neto	-	833
Intereses pagados	-167	-43.173
Rentas Exentas	504.462	-
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	-141.443	318.965
Efectivo proveniente de (usado por) actividades de inversión:		
Retiro de propiedades de propiedades, planta y equipos	-38.356	-237.748
Efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de inversión	-38.356	-237.748
Efectivo usado por actividades de financiación:		
Aumento (disminución) en préstamos a corto plazo	-100.000	100.000
Aumento (disminución) en préstamos a largo plazo	279.632	-181.903
Efectivo neto usado por actividades de financiación	179.632	-81.903
Aumento (disminución) neto en caja y bancos y equivalentes de efectivo	-167	-687
Caja y bancos y equivalentes de efectivo al principio del año	1.775	2.462
Caja y bancos y equivalentes de efectivo al final del año	1.608	1.775
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Utilidad neta:	509.116	-900
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciaciones y amortizaciones	44.887	50.642
Amortización de Pérdidas Años Anteriores	900	-
Otros		
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Cuentas por cobrar	-722.779	281.300
Pagos Anticipados	-	-14.693
Inventario	-	-37.306
Cargos diferidos	16.145	-42.326
Cuentas por pagar	10.288	82.248
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	-141.443	318.965

Guayaquil: Av. 9 de Octubre No. 1703 y Av. del Ejército Edif.: LA CONCORDIA – 4to. Piso Of.:401 •Telfs.: 2320-778
Quevedo: Av. June Guzmán Cortez 632 entre la 11 y la 12 Edf. CHANLEESA 1er. Piso
Telfs.: 099985202 – (05) 757244 • Casilla Postal: 09-01-1191
E-mail: audibasa@hotmail.com

SANTORISA S. A

Notas a los Estados Financieros

1. Actividades

La Compañía Santorisa S.A. fue constituida el 17 de Octubre del 2.000 en Guayaquil Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil el 15 de Diciembre del 2.000, con el No. 31433. Su objetivo principal es prestar todo tipo de servicios de asesoría en los campos jurídicos, administrativos, económicos, contables y agrícolas, así como las diferentes ramas de negocios relacionado a todo tipo de importaciones y exportaciones diversas.

La Compañía opera íntegramente en Ecuador, un país que en los últimos años ha sido afectado por inestabilidad económica, política y jurídica, lo que generó altas tasas de inflación, devaluación y de interés, y obligó en Marzo del 2000 a adoptar el US dólar como unidad monetaria. La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, son como sigue:

31 de Diciembre:	**Índice de Inflación Anual**
2.004	1.95 %
2.003	6.07 %
2.002	9.40 %

2. Políticas Contables Significativas

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), los cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

Guayaquil: Av. 9 de Octubre No. 1703 y Av. del Ejército Edif.: LA CONCORDIA – 4to. Piso Of.:401 •Telfs.: 2320-778
Quevedo: Av. June Guzmán Cortez 632 entre la 11 y la 12 Edf. CHANLEESA 1er. Piso
Telfs.: 099985202 – (05) 757244 • Casilla Postal: 09-01-1191
E-mail: audibasa@hotmail.com

SANTORISA S. A

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Bases de Presentación de los Estados Financieros (continuación)

Equivalentes de Efectivo

La Compañía considera todas las inversiones de alta liquidez con vencimientos menores a 90 días desde la fecha de compra, como equivalentes de efectivo.

Propiedades, Planta y Equipos

Están registrados al costo. El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Edificios e instalaciones	5% y 10%
Maquinarias y equipos	10%
Muebles y enseres	10%
Equipos de computación	33%
Vehículos	20%

Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

Guayaquil: Av. 9 de Octubre No. 1703 y Av. del Ejército Edif.: LA CONCORDIA – 4to. Piso Of.:401 •Telfs.: 2320-778
Quevedo: Av. June Guzmán Cortez 632 entre la 11 y la 12 Edf. CHANLEESA 1er. Piso
Telfs.: 099985202 – (05) 757244 • Casilla Postal: 09-01-1191
E-mail: audibasa@hotmail.com

SANTORISA S. A

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Participación de Trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados imponibles del período en que se devenga.

Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta está constituida a la tasa del 25% sobre la base imponible determinada (15% si las utilidades son reinvertidas). Este tributo es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

Estados de Flujos de Efectivo

La Compañía usa el método directo en la preparación de este estado, con el propósito de mejorar la presentación de la información financiera.

3. Cuentas por Cobrar

Al 31 de Diciembre, las Cuentas por Cobrar consisten de lo siguiente

	2004	2003
	(US Dólares)	
Impuestos por cobrar	7.572	4.904
Cuentas por cobrar relacionada	743.058	203.300
	750.630	208.204

Las cuentas por cobrar a compañía relacionada representan facturas por venta, con plazo de hasta 30 y 45 días y sin interés.

Guayaquil: Av. 9 de Octubre No. 1703 y Av. del Ejército Edif.: LA CONCORDIA – 4to. Piso Of.:401 •Telfs.: 2320-778
Quevedo: Av. June Guzmán Cortez 632 entre la 11 y la 12 Edf. CHANLEESA 1er. Piso
Telfs.: 099985202 – (05) 757244 • Casilla Postal: 09-01-1191
E-mail: audibasa@hotmail.com

SANTORISA S. A

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4. Propiedades, Planta y Equipos

Los movimientos de propiedades, planta y equipos por los años terminados el 31 de Diciembre del 2004 fue como sigue:

	Saldo Inicial	Adiciones	Venta	Transfe-Rencias	Ajuste	Saldo Final
			(US Dólares)			
Terrenos	150.000	-	-	-	-	150.000
Edificios	256.223	-		-	-	256.223
Maquinarias y equipos	284.863	-	-23.032	-	-	261.831
Vehículos	18.000	-		-	-	18.000
Muebles y Enseres	44.023	-	-15.324	-	-	28.699
Equipos de computación	19.565	-	-	-	-	19.565
Total Costos	772.674	-	-38.356	-	-	734.318
Depreciación acumulada	-56.268	- 44.887	-	-	-	-101.155
Total Activo fijo al Fijo 31/12/04	716.406	- 44.887	-38.356	-	-	633.163

5. Documentos por Pagar

En el 2004 fue pagado el reclamo al seguro por siniestro de incendio en la planta e instalaciones por USD $100.000

6. Cuentas por Pagar

Al 31 de Diciembre, las Cuentas por Pagar consisten de lo siguiente:

	2004	2003
	(US Dólares)	
Impuesto por Pagar	8.374	-
Préstamos de Terceros	-	18.662
	8.374	18.662

Guayaquil: Av. 9 de Octubre No. 1703 y Av. del Ejército Edif.: LA CONCORDIA – 4to. Piso Of.:401 •Telfs.: 2320-778
Quevedo: Av. June Guzmán Cortez 632 entre la 11 y la 12 Edf. CHANLEESA 1er. Piso
Telfs.: 099985202 – (05) 757244 • Casilla Postal: 09-01-1191
E-mail: audibasa@hotmail.com

SANTORISA S. A

Notas a los Estados Financieros (continuación)

7. Obligaciones a Largo Plazo

Al 31 de Diciembre las obligaciones a largo plazo representan préstamos efectuados por los accionistas los cuales no devengan intereses, ni tiene fecha de vencimiento, de pagos establecidos, cuyo detalle es el siguiente :

	2004	2003
	(US Dólares)	
Francisco López Cárdenas	114.062	83.048
Francisco Fuentes	57.031	41.527
Sandro Navas	112.862	83.048
	283.955	207.623

8. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2.004 y 2.003 el Capital pagado consiste en 1.000 acciones ordinarias con un valor nominal de $ 1.00 de los Estados Unidos de Norteamérica cada una.

9. Transacciones con compañías relacionadas

Al 31 de diciembre, las principales transacciones entre compañías relacionadas consistieron de lo siguiente:

	2004	2003
	(US Dólares)	
Activos		
Compra de Maquinaria y Equipos	-	88.173
Costo de Ventas		
Compras de Inventario	-	37.182
Gastos de Ventas		
Fletes	-	12.562

Guayaquil: Av. 9 de Octubre No. 1703 y Av. del Ejército Edif.: LA CONCORDIA – 4to. Piso Of.:401 •Telfs.: 2320-778
Quevedo: Av. June Guzmán Cortez 632 entre la 11 y la 12 Edf. CHANLEESA 1er. Piso
Telfs.: 099985202 – (05) 757244 • Casilla Postal: 09-01-1191
E-mail: audibasa@hotmail.com

SANTORISA S. A

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Las transacciones relacionadas con compras de productos y servicios se efectuaron en términos y condiciones equiparables a otras de igual especie.

10. Impuesto a la Renta

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía dentro de los tres años siguientes a partir de la fecha de presentación de la declaración. Consecuentemente, la facultad para revisar la declaración de impuesto a la renta por los años terminados el 31 de Diciembre del 2.000 ha prescrito.

Al 31 de Diciembre, el impuesto causado consiste de lo siguiente:

	2004	2003
	(US Dólares)	
Pérdida, Utilidad Neta	509.116	-900
15% participación de trabajadores	-76.367	-
Utilidad antes del cálculo de Impuesto a la Renta	432.749	-900
Rentas Exentas	-504.462	-
Gastos no deducibles	382	
25% Amortización de pérdidas	-900	-
Pérdida del Ejercicio	-72.231	-900
Retenciones en la fuente del año	-732	-

11. Eventos Subsecuentes

La compañía presentó una solicitud para que las instalaciones de la planta sea aprobada como Deposito Industrial a través de la C.A.E

Al 18 de mayo del 2005, y durante la elaboración de este Informe se han presentado los siguientes eventos subsecuentes.

Guayaquil: Av. 9 de Octubre No. 1703 y Av. del Ejército Edif.: LA CONCORDIA – 4to. Piso Of.:401 •Telfs.: 2320-778
Quevedo: Av. June Guzmán Cortez 632 entre la 11 y la 12 Edf. CHANLEESA 1er. Piso
Telfs.: 099985202 – (05) 757244 • Casilla Postal: 09-01-1191
E-mail: audibasa@hotmail.com

SANTORISA S. A

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Precio de Transferencia.- En diciembre del 2.004 a través del Decreto Ejecutivo No. 2430, publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2.004, se emitieron varias reformas al Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, con respecto al Precio de Transferencia y específicamente al tratamiento contable y tributario de operaciones entre compañías relacionadas, y entre compañías ecuatorianas o domiciliadas en el Ecuador y otras ubicadas en el exterior. A la fecha aún no se emite por parte del Servicio de Rentas Internas disposiciones respecto a las bases para la elaboración de los Informes de Precio de Transferencia.

Cambio de Gobierno .- En semana del 17 al 20 de Abril del 2005, en el Ecuador se presentaron dos acontecimientos políticos que marcaron el inicio de lo que ocurriría originándose que el 20 de Abril del 2.005, a través de protestas sociales se termine con el Gobierno del Ing. Lucio Gutiérrez B. Reemplazándolo en la forma que establece la Constitución del Estado Ecuatoriano por parte del Dr. Alfredo Palacio quien ejercía las funciones de Vicepresidente de la República. Las medidas en el campo económico que adopte el nuevo Gobierno no se conocen aún hasta la fecha.

Guayaquil: Av. 9 de Octubre No. 1703 y Av. del Ejército Edif.: LA CONCORDIA – 4to. Piso Of.:401 •Telfs.: 2320-778
Quevedo: Av. June Guzmán Cortez 632 entre la 11 y la 12 Edf. CHANLEESA 1er. Piso
Telfs.: 099985202 – (05) 757244 • Casilla Postal: 09-01-1191
E-mail: audibasa@hotmail.com