Hansen-Holm

SANTORISA S.A.

Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2006
En conjunto con el informe de los Auditores Independientes

Hansen-Holm

Av. 9 de Octubre 416 Y Chile
Edificio Citibank, piso 4
PBX: (593-4) 230 - 2742
Fax: (593-4) 230 - 2805
www.hansen-holm.com
Guayaquil-Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Accionistas de
Santorisa S.A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Santorisa S.A. al 31 de diciembre del 2006 y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. La preparación de estos estados financieros es responsabilidad de la administración de Santorisa S.A. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a nuestra auditoría. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2005 fueron examinados por otros auditores, cuyo informe de fecha 15 de junio del 2006, expresó una opinión sin salvedad.

2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores significativos. La auditoría incluye el examen en base a pruebas selectivas, de la evidencia que respaldan las cifras e informaciones reveladas en los estados financieros. La auditoría también incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

3. 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 del 2006, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

4. Como se menciona en las Notas 3. PARTES RELACIONADAS y 5. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO, al 31 de diciembre del 2006, la Compañía mantiene cuentas por cobrar y pagar con partes relacionadas por US$843,830 y US$285,155, respectivamente. Por lo expuesto, las transacciones y saldos con partes relacionadas han incidido significativamente en la determinación de la situación financiera de Santorisa S.A.

Guayaquil, Ecuador
Abril 28, 2007

Teresa Hansen-Holm
Matrícula CPA 23.895

Hansen-Holm & Co. Cía. Ltda.
SC RNAE - 002

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTRO DE SOCIEDADES
19 JUN 2007
Roddy Constante L.
GUAYAQUIL

Certificado ISO 9001:2000

UKAS QUALITY MANAGEMENT 005

Hansen-Holm & Co. Cia. Ltda
Miembro Independiente de Morison International

SANTORISA S.A.

BALANCES GENERALES

DICIEMBRE 31, 2006 y 2005

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	Notas	2006	2005
ACTIVOS			
Cuentas por cobrar		732	732
Partes relacionadas	3	843,831	741,514
Total activo corriente		844,563	742,246
Propiedades, planta y equipos, neto	4	538,630	584,722
Activos diferidos		0	16,145
Total activos		1,383,193	1,343,113
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVOS A LARGO PLAZO			
Obligaciones a largo plazo	5	285,155	285,155
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital pagado	7	1,000	1,000
Aporte futura capitalización	7	600,000	600,000
Resultados acumulados		456,958	508,217
Resultado del ejercicio		40,080	(51,259)
Total patrimonio de los accionistas		1,098,038	1,057,958
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		1,383,193	1,343,113

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

SANTORISA S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS

DICIEMBRE 31, 2006 y 2005

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	2006	2005
INGRESOS		
Ventas netas	0	0
COSTOS Y GASTOS		
Costos	0	0
Gastos administración	47,446	51,259
Total costos y gastos	47,446	51,259
Otros Ingresos	87,526	0
Utilidad (pérdida) neta del ejercicio	40,080	(51,259)

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

SANTORISA S.A.

ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

DICIEMBRE 31, 2006 y 2005

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	Capital pagado	Aporte futura capitalización	Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Total
Saldos, diciembre 31 del 2004	1,000	600,000	(900)	509,116	1,109,216
Transferencia			509,117	(509,117)	0
Pérdida del ejercicio				(51,259)	(51,259)
Saldos, diciembre 31 del 2005	1,000	600,000	508,217	(51,259)	1,057,958
Transferencia			(51,259)	51,259	0
Utilidad del ejercicio				40,080	40,080
Saldos, diciembre 31 del 2006	1,000	600,000	456,958	40,080	1,098,038

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

SANTORISA S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2006 Y 2005

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	2006	2005
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad (pérdida) neta del ejercicio	40,080	(51,259)
Ajustes para reconciliar la utilidad (pérdida) neta del ejercicio con el efectivo neto utilizado en actividades de operación		
Depreciación	46,092	48,441
Baja de activos diferidos	16,145	0
Cambios netos en activos y pasivos		
Cuentas por cobrar	(102,317)	(5,964)
Proveedores y otros	0	8,374
Efectivo neto (utilizado) en actividades de operación	0	(408)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamos bancarios	0	(1,200)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiamiento	0	(1,200)
Disminución neta en efectivo	0	(1,608)
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	0	1,608
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	0	0

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

SANTORISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2006 y 2005

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO

La Compañía Santorisa S.A. fue constituida el 17 de octubre del 2000, e inscrita en el registro mercantil de la ciudad de Guayaquil el 15 de diciembre del 2000 con el No 31433, su principal actividad 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.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Bases de Presentación

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) involucra el uso de ciertas estimaciones contables para determinar los activos, pasivos y resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las NEC están basadas en algunas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y se espera que en un futuro todas las NIIF sean adoptadas; hasta entonces, para ciertos aspectos no cubiertos por las NEC, las NIIF proveen lineamientos a ser considerados por las NEC.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Propiedades, Planta y Equipos

Las propiedades, planta y equipos se presentan al costo histórico, menos la depreciación acumulada.

La depreciación de los activos se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, siguiendo el método de línea recta, así tenemos:

Edificios	20 años
Instalaciones	10 años
Maquinarias y equipos	10 años
Muebles y enseres y equipos de oficina	10 años
Vehículos	5 años
Equipos de computación	3 años

3. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, las partes relacionadas están compuestas de la siguiente manera:

	2006		2005
Lubrisa S.A.	843,831	(1)	741,514
	843,831		741,514

(1) Las cuentas por cobrar relacionadas no devengan intereses y no tienen fecha de vencimiento.

4. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, el movimiento de propiedades, planta y equipos, neto es el siguiente:

	2006	2005
Saldo al inicio del año	584,722	633,163
Depreciación	(46,092)	(48,441)
Saldo al final del año	538,630	584,722

5. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, las obligaciones a largo plazo están compuestas de la siguiente manera:

	2006	2005
Préstamos de accionistas		
Francisco López	114,062	114,062
Gonzalo Fuentes	57,031	57,031
Sandro Navas	114,062	114,062
	285,155	285,155

Las cuentas por pagar a accionistas no devengan intereses y no tienen fecha de vencimiento.

6. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25%, disminuyéndose en un 10% cuando los resultados se capitalizan.

La conciliación entre la utilidad (pérdida) según estados financieros y la utilidad gravable del Impuesto a la Renta es como sigue:

	2006	2005
Utilidad (pérdida) antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	40,080	(51,259)
Amortización de pérdida tributaria	0	0
Gastos no deducibles	0	1,200
Ingresos exentos	103,671	0
Pérdida tributaria	(63,591)	(50,059)

7. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Pagado

El Capital social suscrito y pagado de la Compañía está compuesto de mil acciones ordinarias y nominativas de US$1,00 cada una.

Aporte Futuro Aumento de Capital

Mediante Acta de Junta General de accionistas celebrada el 14 de diciembre del 2003, se aprueba la reclasificación de la cuenta por pagar accionistas por un monto de US$600,000 a la cuenta patrimonial Aporte para futura capitalización.

8. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Abril 28, 2007) no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración de la Compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.