PRICEWATERHOUSECOOPERS

CASAMAR ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

PRICEWATERHOUSECOOPERS

CASAMAR ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

S/.m.	-	Miles de sucres
US$	-	Dólares estadounidenses
NEC 17	-	Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 - "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización"
TIDE	-	Terminales Internacionales de Ecuador S.A.

PRICEWATERHOUSECOOPERS

PricewaterhouseCoopers
del Ecuador Cía. Ltda.
Carchi 702 y 9 de Octubre Piso 2
Casilla: 09-01-5820
Guayaquil - Ecuador
Teléfono: (593) 4 2288-199
Celular: (593) 9 632 5027
Fax: (593) 4 2286-889

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y
accionista de

Casamar Ecuador S.A.

Guayaquil, 4 de abril del 2007

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Casamar Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2006 y 2005 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 basados en nuestras auditorías.

2. Excepto por lo expuesto en el párrafo 3 siguiente, nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta 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 nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.

3. Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, la Compañía no cuenta con un estudio técnico tendiente a identificar las existencias obsoletas, dañadas y de lento movimiento que forman parte del rubro Inventarios (redes, productos de ferretería marina, hilos, sogas y cadenas) cuyo monto a esas fechas asciende a US$14,415. Debido a la falta de elementos de juicio suficientes, no nos fue posible determinar en que medida es necesario constituir una provisión para pérdidas por disminución en el valor contable de dichos activos.

4. Según se menciona en la Nota 3 a los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre del 2006 y 2005 la Compañía mantenía cuentas y documentos por cobrar por aproximadamente US$86,000

A los miembros del Directorio y
accionista de
Casamar Ecuador S.A.
Guayaquil, 4 de abril del 2007

y US$91,000, respectivamente, cuya recuperación está sujeta a la concreción de ciertos hechos en el futuro. Si bien la Administración de la Compañía se encuentra realizando las gestiones necesarias tendientes a lograr su recuperación, al 31 de diciembre del 2006 y 2005, no se ha constituido una provisión para cubrir el riesgo de incobrabilidad de dichos saldos, cuyo monto se considera importante y no ha sido determinado.

5. Como se indica en la Nota 5 a los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre del 2004, la Compañía mantenía activado en la cuenta Mejoras en la propiedad arrendada del rubro Activo fijo, aproximadamente US$27,165 netos de depreciación, que correspondían a adecuaciones efectuadas en los patios de Autoridad Portuaria donde operó la Compañía hasta mayo del 2004, debido a que a partir de esa fecha la Compañía mudó sus instalaciones y dio por terminado el contrato de alquiler antes mencionado, dicho valor debió ser reconocido en los resultados del año 2004, sin embargo la compañía registró este gasto en los resultados del año 2005; en consecuencia, los resultados acumulados (pérdida) al inicio y la utilidad neta del año 2005 se encuentran subestimados en dicho monto. Este asunto no tiene efecto sobre el patrimonio al final del 2005.

6. En nuestra opinión, excepto por: a) los efectos de los ajustes, reclasificaciones y/o divulgaciones adicionales, si los hubiere, que podrían haber sido determinados como resultado del asunto mencionado en el párrafo 3, y b) los efectos de los asuntos indicados en los párrafos 4 y 5, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Casamar Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2006 y 2005 y 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 principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

7. Como se indica en la Nota 10 a los estados financieros, al 31 de diciembre del 2006 la Compañía mantiene saldos por cobrar a largo plazo y por pagar a compañías relacionadas por US$90,154 y US$554,142 (2005: US$ 84,003 y US$ 459,733), respectivamente. Adicionalmente durante los años 2006 y 2005 efectuó transacciones con compañías relacionadas, que se exponen en la mencionada nota.

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en
la Superintendencia
de Compañías: 011

Roberto Jugendhat V.
Socio
No. de Licencia
Profesional: 21730

CASAMAR ECUADOR S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2006	2005
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta del año		20,647	27,715
Más cargos que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	5	20,580	46,193
Provisión para cuentas dudosas, neta	6	760	207
		41,987	74,115
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas y documentos por cobrar		(21,772)	(67,621)
Inventarios		(29,708)	26,349
Gastos pagados por anticipado		(10,582)	(9,766)
Cuentas y documentos por cobrar a largo plazo		(6,150)	(4,673)
Cuentas y documentos por pagar		43,484	(7,712)
Pasivos acumulados		(2,169)	4,532
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		15,090	15,224
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones netas de activo fijo	5	(492)	(44,510)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(492)	(44,510)
Aumento (disminución) neta de efectivo y equivalentes de efectivo		14,598	(29,286)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		975	30,261
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		15,573	975

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Margarita Matute
Representante Legal

Econ. Jenny Mero
Contadora

CASAMAR ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 9 de febrero de 1993 con la denominación social de Redes Super 7, cambiando su denominación social el 9 de diciembre de 1994 a Casamar S.A. y finalmente el 8 de octubre de 1997 a Casamar Ecuador S.A.. Su objeto social consiste en la importación, fabricación, exportación, reparación, comercialización y distribución de redes para la pesca y redes en general, así como artículos para la pesca artesanal, comercial, industrial y deportiva. Adicionalmente presta el servicio de maquila a su compañía relacionada Casamar International S.A. (véase Nota 11).

El 31 de diciembre del 2002 se concretó la transferencia de acciones de la Compañía a favor de Casamar Holdings Inc., compañía domiciliada en los Estados Unidos de América, la cual posee el 100% del total del paquete accionario; debido a ello, Casamar Ecuador S.A. es una compañía extranjera según lo establecido en el Régimen Común de Tratamiento a los Capitales Extranjeros previsto en la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena.

El 19 de enero del 2007, la Compañía Casamar Ecuador S.A. firmó un nuevo contrato de arrendamiento del espacio físico donde se desarrollan las operaciones de la Compañía, con Terminales Internacionales de Ecuador S.A. (TIDE), sociedad concesionaria del Puerto de Manta del proceso de licitación internacional 2006-001 llevado a cabo por Autoridad Portuaria de Manta. El contrato rige a partir del 1 de febrero del 2007 hasta el 31 de julio del 2007, constituyéndose en facultad privativa de TIDE darlo por terminado antes de su vencimiento por decisión unilateral.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b) Criterio de empresa en marcha -

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2006 y 2005 han sido preparados sobre la base de principios de contabilidad aplicables a un negocio en marcha. En consecuencia, dichos estados financieros no reflejan el efecto de ajustes que podrían ser necesarios en caso de que la Compañía no estuviera en condiciones de continuar operando como una empresa en marcha y, por esta razón, se viera obligada a realizar sus activos y liquidar sus obligaciones en otra forma que no sea a través del curso normal de sus operaciones y por montos que difieran de los expuestos en los estados financieros.

c) Efectivo y equivalentes de efectivo -

Incluye el efectivo y los depósitos en bancos de libre disponibilidad.

d) Inventarios -

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para redes, hilos, sogas, cadenas, cables y mercaderías en general utilizando el método Primero en Entrar, Primero en Salir (PEPS) para la imputación de las salidas de dichos inventarios.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios. La Compañía no ha constituido una provisión para inventarios obsoletos y/o de lento movimiento.

e) Gastos pagados por anticipado -

Incluyen: i) primas de seguros pagadas por anticipado, que se amortizan con cargo a los resultados del período en función del plazo de vigencia de la póliza, y ii) impuestos por cobrar producto de créditos tributarios a favor de la Compañía.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

f) Activo fijo -

Se muestra al costo histórico o el valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada; el monto neto de los activos fijos no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

g) 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 impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables. Dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. En los años 2006 y 2005 la Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta de dichos años a la tasa del 25%.

h) Participación de los trabajadores en las utilidades -

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

i) Jubilación patronal -

El costo de beneficio jubilatorio a cargo de la Compañía no ha sido establecido ni provisionado por la Compañía, debido a que la Administración, basada en la antigüedad de sus empleados, consideró no necesario efectuarla, pues estima que su efecto no es significativo tomando los estados financieros en su conjunto.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

j) Reserva de capital -

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por revalorización del patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

La Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía. La Junta General de Accionistas del 1 de abril del 2005 aprobó la utilización de parte del saldo de esta reserva para absorber pérdidas acumuladas por US$336,517.

NOTA 3 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Composición:

(Véase página siguiente)

NOTA 3 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR
(Continuación)

	2006	2005
Uniocean S.A.	78,643	26,654
Sr. Luigi Benincasa	50,082	9,823
Anilisa S.A.	45,745	23,755
Tunacom S.A.	42,573	42,573
Infripesca S.A.	39,159	52,728
Pesquera Betty	25,068	-
Agrol S.A.	19,518	7,769
Sr. Daniel Bruhs	16,893	21,721
Jose Paladines	14,808	2,364
Pesquera Peralta	14,500	14,500
Sea Royal Premier Martine	12,342	-
Pesquera Yelisava	10,422	36,958
Shell Fish	10,298	2,957
Sr. Gonzalo Areiza	8,111	15,416
Ingalapagos	7,965	7,965
Xuk B/P Carmen	6,874	3,461
Sr. Jorge Corral	6,389	6,389
Lifinsa S.A.	6,184	6,184
Trimarine Fishing	6,020	27,816
Pesquera Oceanapez	4,768	1,094
Induatun S.A.	4,662	1,155
Pescadegefer	3,838	1,155
Atunera Del Itsmo	3,747	540
San Antonio y Quintosa	3,248	-
Pesquera Ugavi S.A.	-	27,033
Ciudad de Portoviejo	8,629	19,433
Sirenza Maritime	-	17,342
Juan Neyra	-	11,518
Industria Iberoamericana	-	9,156
Atunbi S.A.	-	7,012
B/P Rossal	7,044	6,092
Luis Zambrano	-	4,816
Pesquera Sana Delsa	-	4,569
Quintosa S.A.	3,248	3,248
Otros menores	12,224	15,579
	473,002 (1)	438,775 (1)

(1) Incluye saldos con problemas de cobro en los años 2006 y 2005 que totalizan US$86,000 y US$91,000 respectivamente, los cuales en su mayoría están vencidos desde hace 5 años y no han sido cancelados a la fecha de emisión de estos estados financieros (4 de abril del 2007). La Administración de la Compañía no ha constituido reservas que cubran eventuales

NOTA 3 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR
(Continuación)

pérdidas de estos saldos pues considera que son recuperables en función del éxito que se logre a través de las acciones judiciales o extrajudiciales llevadas a cabo por sus asesores legales.

NOTA 4 - INVENTARIOS

Composición:

	2006	2005
Redes (1)	41,311	45,268
Productos de ferrretería marina (1)	24,419	25,181
Hilos (1)	21,973	16,481
Sogas	23,165	19,879
Cadenas (1)	5,678	7,050
Cables	340	2,897
Otros	4,801	2,503
Mercadería en proceso	22,361	508
Mercadería en tránsito	13,673	8,246
	157,721	128,013

(1) Incluye aproximadamente US$14,415 de mercadería con antigüedad entre cuatro y siete años.

NOTA 5 - ACTIVO FIJO

Composición:

(Véase página siguiente)

NOTA 5 - ACTIVO FIJO
(Continuación)

	2006	2005	Tasa anual de depreciación %
Muebles y enseres	32,124	32,124	10
Equipos de computación	20,268	20,025	33.33
Equipos de oficina	16,647	17,803	10
Maquinarias y equipo	126,529	91,529	10
Instalaciones	8,856	8,856	10
Mejoras en la propiedad arrendada (1)	31,888	31,888	10
Herramientas	1,804	1,804	10
Vehículos	27,687	27,687	20
Equipos de comunicación	3,534	3,534	20
	269,337	235,250	
Depreciación acumulada (1)	(161,178)	(142,003)	
	108,159	93,247	
Construcciones en proceso	-	35,000	
Total al 31 de diciembre	108,159	128,247	

Movimiento:

	2006	2005	
Saldos al 1 de enero	128,247	129,930	
Adiciones, netas	492	44,510	(2)
Depreciación del año	(20,580)	(46,193)	
Saldos al 31 de diciembre	108,159	128,247	

(1) Incluía hasta el 2004 US$78,713 (costo) y US$51,548 (depreciación) de adecuaciones efectuadas en los patios de la Autoridad Portuaria donde operaba la Compañía hasta mayo del 2004. Estos saldos netos fueron ajustados con cargo a resultados del año 2005.

(2) Incluye principalmente US$35,000 por la adquisición de una plataforma para transportación de redes de atuneros.

NOTA 6 - PROVISIONES

Composición:

	Saldos al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final
Año 2006				
Provisión para cuentas dudosas	1,615	760	-	2,375
Provisión para impuesto a la renta	(17,982)	6,130	(10,466) (2)	(22,318) (1)
Pasivos acumulados				
Beneficios sociales	5,703	17,182	(17,768)	5,117
Participación de los trabajadores en las utilidades	6,308	4,725	(6,308)	4,725
Año 2005				
Provisión para cuentas dudosas	1,408	207	-	1,615
Provisión para impuesto a la renta	(15,409)	8,028	(10,601) (2)	(17,982) (1)
Pasivos acumulados				
Beneficios sociales	5,807	11,778	(11,882)	5,703
Participación de los trabajadores en las utilidades	1,672	6,308	(1,672)	6,308

(1) Incluido en el rubro Gastos pagados por anticipado <véase Nota 2 e)>.

(2) Incluye retenciones en la fuente practicadas a la Compañía durante los años 2006 y 2005 por US$9,734 y US$5,382, respectivamente.

NOTA 7 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros (4 de abril del 2007), la Compañía no ha sido fiscalizada. Los años 2003 al 2006 inclusive aún están sujetos a una posible fiscalización.

Amortización de pérdidas fiscales acumuladas -

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida de un año puede compensarse con las utilidades que se obtuvieren dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el 25% de las utilidades obtenidas.

NOTA 7 - IMPUESTO A LA RENTA
(Continuación)

Durante los años terminados al 31 de diciembre del 2006 y 2005 la Compañía dedujo del ingreso imponible aproximadamente US$8,173 (2005:US$10,704), correspondientes a la amortización de pérdidas fiscales acumuladas, por lo que la provisión para impuesto a la renta del año 2006 se redujo en aproximadamente US$2,043 (2005:US$2,676). Al cierre del año 2006 las pérdidas tributarias acumuladas, que no consideran eventuales diferencias de futuras fiscalizaciones, ascienden a aproximadamente US$78,700 (2005:US$87,000).

Restricciones sobre remesas de dividendos -

De acuerdo con la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena, toda inversión extranjera, subregional o neutra, tiene derecho a transferir libremente sus utilidades al exterior. Dicha remesa se podrá efectuar una vez que se haya pagado el impuesto a la renta correspondiente.

Precios de transferencia -

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas vigentes a partir del año 2005. Adicionalmente, mediante Resolución No. NAC-DGER2005-0640 publicadas el 16 de enero del 2006 en el Registro Oficial No 188, el Servicio de Rentas Internas (SRI) especificó que los requisitos para la presentación de información con referencia a dicha normativa tiene relación únicamente para las operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo periodo fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US$300,000. La Administración, con el apoyo de sus asesores tributarios, ha realizado un diagnóstico preliminar sobre la incidencia de las referidas normas en la medición del resultado tributable de tales operaciones y ha concluido que el impacto de las mismas no sería significativo sobre los estados financieros de la Compañía tomados en su conjunto. El estudio final será concluido en la fecha requerida por las autoridades tributarias ecuatorianas.

NOTA 8 - CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2006 y 2005 comprende 4,832,000 acciones ordinarias de valor nominal de US$0,04 cada una.

NOTA 9 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del

NOTA 9 - RESERVA LEGAL
(Continuación)

capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 10 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos al 31 de diciembre del 2006 y 2005 y principales transacciones realizadas con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, o con participación accionaria significativa en la Compañía.

Composición:

	2006	2005
Activos		
Cuentas y documentos por cobrar a largo plazo		
Compañías relacionadas		
Casarama S.A. (1)	65,865	60,030
Mundisol S.A.	757	757
Casamar Group Inc.	214	214
Casamar Panamá S.A.	16,421	16,105
Casamar Group Filipinas	650	650
Casamar Holdings Inc.	6,247	6,247
	90,154	84,003
Pasivos		
Cuentas y documentos por pagar		
Compañías relacionadas		
Casamar International S.A. (2)	502,935	409,572
Casamar Bonded Warehouse (2)	34,542	34,542
Casamar Panamá S.A.	1,070	-
Casamar Holdings Inc. (3)	14,976	15,000
Casamar Group Inc.	619	619
	554,142	459,733

(1) Corresponden a desembolsos efectuados por Casamar Ecuador S.A. por cuenta de esta compañía relacionada, principalmente en conceptos de gastos de asesoría legal, contable, financiera, entre otros. Cabe mencionar que a la fecha de emisión de estos estados financieros (4 de abril del 2007) esta compañía no se encuentra operando, y su principal accionista es Casamar Holdings Inc.. La Administración de la Compañía, con la aprobación de

NOTA 10 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS
(Continuación)

su accionista, no ha efectuado gestión de cobro por dichos saldos; sin embargo, estiman recuperar estos valores en el largo plazo a Casarama S.A. o a través de su accionista común.

(2) Incluyen principalmente saldos pendientes de pago en concepto de importaciones de productos para la reventa.

(3) Véase Nota 11 ii).

Las transacciones con partes vinculadas durante el 2006 y 2005, se originaron principalmente con:

- Casamar International S.A. en concepto de ingresos por comisión del 15% por servicios de maquila. El ingreso registrado en el rubro Ingresos por ventas durante los años 2006 y 2005 ascendieron a US$49,041 y US$60,181, respectivamente. Véase Nota 11 i).

- Casamar Holdings Inc. por concepto de comisiones pagadas por servicios de asistencia técnica. En el año 2006, la Compañía reconoció, con cargo a los resultados de ejercicio, US$240,000 (2005: US$75,000) por este concepto incluido en el rubro Gastos de administración. Véase Nota 11 ii) y numeral (3) anterior.

- Importaciones de productos para la reventa a Casamar Internacional S.A. por US$656,342 (2005:US$682,380).

Estos saldos no devengan intereses, la Administración de la Compañía estima que serán cobrados y/o pagados en el largo y corto plazo, respectivamente.

No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente.

NOTA 11 - CONTRATOS SUSCRITOS

i) Contrato de maquilado -

El 22 de junio de 1999, la Compañía celebró un contrato de maquilado con Casamar International S.A., por medio del cual Casamar Ecuador S.A. se compromete a prestar el servicio de maquila a favor de la contratante del exterior con el fin de realizar el procesamiento industrial de reparación, modificación, ensamblaje y manufactura de redes para atún, camarones y sardinas, para luego reexportarlas a Panamá o a otros países que indique la empresa contratante del exterior; para ésto Casamar International S.A. se compromete a proporcionar a Casamar Ecuador

NOTA 11 - CONTRATOS SUSCRITOS
(Continuación)

S.A., toda la materia prima, insumos, equipos industriales, repuestos y accesorios, los cuales se importa al Ecuador bajo el régimen de admisión temporal para maquila.

Por el servicio de maquila Casamar International S.A. paga a Casamar Ecuador S.A. el 15% sobre los costos de producción de las redes. La compañía contratante del exterior, no tiene relación laboral alguna con los empleados de la maquiladora, los cuales son contratados bajo el régimen laboral especial de maquila. El contrato tiene duración de 20 años, plazo que será renovable indefinidamente conforme mutuo acuerdo entre las partes.

ii) Contrato de asistencia técnica -

Mediante el contrato suscrito el 1 de marzo del 2002, la compañía relacionada Casamar Holdings Inc. se obliga a proporcionar a Casamar Ecuador S.A. servicios de asesoría técnica en las áreas de administración gerencial, ensamblado, reparación y otras actividades relacionadas con el negocio de redes. Como compensación, Casamar Ecuador S.A. canceló US$15,000 mensuales a partir del mes de enero 2006 (2005: US$5,000 mensuales hasta el mes de septiembre, a partir de octubre US$10,000) de común acuerdo con la relacionada por los servicios recibidos. El plazo de duración de este contrato es renovable indefinidamente y hasta que una de las partes decida su modificación o terminación, como así ha sucedido. Véase Nota 10.

NOTA 12 - CUENTAS DE ORDEN

Composición:

	2006	2005
Materia prima de maquila (1)	18,605	319,856
Activo fijo de maquila (2)	326,953	310,411
	345,558	630,267

Corresponde a la materia prima en consignación para la prestación de servicio de maquila según contrato entre Casamar International S.A. y la Compañía. Véase Nota 11 (i).

(1) Corresponde a la maquinaria y equipo utilizada en el procesamiento industrial de reparación, modificación, ensamblaje y manufactura de redes para atún, camarones y sardinas según contrato entre Casamar International S.A. y la Compañía. Véase Nota 11 (i).

NOTA 13 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha de emisión de estos estados financieros (4 de abril del 2007) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

CASAMAR ECUADOR S.A.

BALANCES GENERALES
31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2006	2005	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2006	2005
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y bancos		15,573	975	Cuentas y documentos por pagar			
Cuentas y documentos por cobrar				Proveedores		29,760	88,238
Clientes	3	473,002	438,775	Compañías relacionadas	10	554,142	459,733
Otros		3,157	15,612	Impuestos por pagar		37,986	29,997
		476,159	454,387	Otros		1,390	1,826
Menos - provisión para cuentas						623,278	579,794
dudosas	6	(2,375)	(1,615)	Pasivos acumulados			
		473,784	452,772	Beneficios sociales	6	5,117	5,703
				Participación de los trabajadores en			
Inventarios	4	157,721	128,013	las utilidades	6	4,725	6,308
Gastos pagados por anticipado		39,205	28,623			9,842	12,011
Total del activo corriente		686,283	610,383	Total del pasivo corriente		633,120	591,805
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR				PATRIMONIO (según estados adjuntos)		251,476	230,829
COBRAR A LARGO PLAZO							
Compañías relacionadas	10	90,154	84,004				
ACTIVO FIJO	5	108,159	128,247				
Total del activo		884,596	822,634	Total del pasivo y patrimonio		884,596	822,634

	Referencia a Notas	2006	2005
Cuentas de orden	12	345,558	630,267

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Margarita Matute
Representante Legal

Econ. Jenny Mero
Contadora

CASAMAR ECUADOR S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2006	2005
Ventas netas (incluye US$49,041 y US$60,181 de comisiones ganadas por maquila en el 2006 y 2005, respectivamente)		1,445,898	1,243,472
Costo del servicio y de los productos vendidos		(943,117)	(836,984)
Utilidad bruta		502,781	406,488
Gastos operativos:			
De administración		(455,745)	(350,279)
De ventas		(3,810)	(9,353)
		(459,555)	(359,632)
Utilidad operacional		43,226	46,856
Otros egresos, netos		(11,724)	(4,805)
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		31,502	42,051
Participación de los trabajadores en las utilidades	6	(4,725)	(6,308)
Impuesto a la renta	6	(6,130)	(8,028)
Utilidad neta del año		20,647	27,715

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Margarita Matute
Representante Legal

Econ. Jenny Mero
Contadora

CASAMAR ECUADOR S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reservas			Resultados acumulados	Total
		De capital	Legal	Facultativa		
Saldos al 1 de enero del 2005	193,280	338,005	2,327	10	(330,508)	203,114
Apropiaciones a Reserva legal del año 2004, pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas			601		(601)	-
Absorción de pérdidas acumuladas mediante la apropiación de la reserva de capital aprobada por la Junta General de Accionistas del 1 de abril del 2005		(336,517)			336,517	
Utilidad neta del año					27,715	27,715
Saldos al 31 de diciembre del 2005	193,280	1,488	2,928	10	33,123	230,829
Apropiaciones a Reserva legal del año 2005, pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas			2,772		(2,772)	-
Utilidad neta del año					20,647	20,647
Saldos al 31 de diciembre del 2006	193,280	1,488	5,700	10	50,998	251,476

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Margarita Matute
Representante Legal

Econ. Jenny Mero
Contadora