

CASALMONFERRATO S.A.

Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2004

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

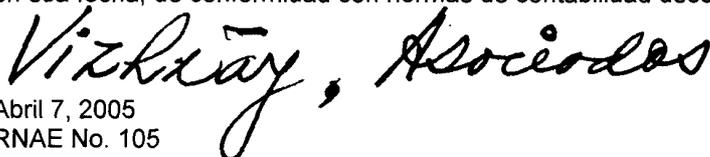
A los Accionistas y Junta de Directores de
CASALMONFERRATO S.A.

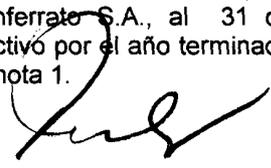


Hemos auditado el balance general que se adjunta de Casalmonferrato S.A., al 31 de Diciembre del 2004, y los correspondientes cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son de responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen sobre una base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones incluidas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de normas de contabilidad utilizadas y de las estimaciones significativas hechas por la Administración, así como también, evaluar la presentación de los estados financieros en conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Casalmonferrato S.A., al 31 de Diciembre del 2004, los resultados de sus operaciones y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas de contabilidad descritas en la nota 1.


Abril 7, 2005
RNAE No. 105


Eddie Vizñay Díaz
RNC No. 1903



CASALMONFERRATO S.A.

Balance General

31 de Diciembre del 2004

(Expresado en U.S. dólares)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:

Efectivo en caja y banco (nota 3) 25,709.59

Cuentas por cobrar (nota 4) 27,767.37

Inventarios (nota 5) 1,332,056.94

TOTAL ACTIVO CORRIENTE 1,385,533.90

OTROS ACTIVO (nota 6) 67,639.20

CARGOS DIFERIDOS 3,030.75

TOTAL ACTIVO 1,456,203.85

Ver notas a los estados financieros

CASALMONFERRATO S.A.

Balance General

31 de Diciembre del 2004

(Expresado en U.S. dólares)

PASIVO

PASIVO CORRIENTE:

Documentos por pagar (nota 7)	16,984.57
Cuentas por pagar (nota 8)	496,335.91
Cuentas por pagar -compañía relacionada (nota 9)	73,212.93
Impuestos por pagar (nota 10)	1,045.22
	<hr/>
TOTAL PASIVO CORRIENTE	587,578.63
DEUDA A LARGO PLAZO (nota 11)	709,480.61
	<hr/>
TOTAL PASIVO	1,297,059.24

PATRIMONIO

Capital social (nota 12)	4,000.00
Reserva de capital	174,224.70
Pérdidas de años anteriores	19,080.09
	<hr/>
TOTAL PATRIMONIO	159,144.61
Pasivo contingente (nota 13)	-
	<hr/>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>1,456,203.85</u>

Ver notas a los estados financieros

CASALMONFERRATO S.A.
Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas
Año terminado el 31 de Diciembre del 2004
(Expresado en U. S. dólares)

CAPITAL SOCIAL	
Saldo inicial	4,000.00
Saldo final	<u>4,000.00</u>
RESERVA DE CAPITAL	
Saldo inicial	174,224.70
Saldo final	<u>174,224.70</u>
PERDIDAS DE AÑOS ANTERIORES	
Saldo inicial	19,080.09
Saldo final	<u>19,080.09</u>
TOTAL	<u><u>159,144.61</u></u>

Ver notas a los estados financieros

CASALMONFERRATO S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

Año terminado el 31 de Diciembre del 2004

(Expresado en U. S. dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:

EFFECTIVO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS

ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO

-

Aumento en cuentas por cobrar	-22,529.75
Aumento en inventarios	-329,707.87
Aumento en pagos anticipados	-62,652.46
Aumento en cargos diferidos	-2,505.28
Aumento en cuentas por pagar	453,480.48
Aumento en impuestos por pagar	458.53

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE EN ACTIVIDADES OPERATIVAS

36,543.65

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

-

EFFECTIVO NETO USADO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

-

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Aumento en documentos por pagar	17,077.98
Disminución en deuda a largo plazo	-51,212.93

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

-34,134.95

AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

2,408.70

Efectivo y sus equivalentes al principio del periodo

23,300.89

Efectivo y sus equivalentes al final del periodo (nota 3)

25,709.59

Ver notas a los estados financieros

CASALMONFERRATO S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a. Objeto Social

La compañía está constituida simultáneamente de acuerdo con las leyes de la República del Ecuador, el 7 de Abril de 1994, tiene por objeto social la construcción de toda clase de edificios, centros comerciales, residenciales, condominios e industriales, importación, exportación, distribución, compra, venta, comercialización, fabricación y concesión de plantas eléctricas, turbinas, motores de combustión interna, etc.

b. Bases de Presentación

Nuevos Principios de Contabilidad Ecuatorianos.

En el Ecuador se adoptaron a partir de Enero de 1999, las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, las cuales son similares a ciertas Normas Internacionales de Contabilidad NIC. En el futuro, se planea adoptar formalmente todas las Normas Internacionales de Contabilidad; sin embargo, por aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, las NIC proveerán los lineamientos a seguirse como normas de contabilidad en el Ecuador.

Las principales Normas Internacionales de Contabilidad aplicadas tienen relación con la presentación de estados financieros, contingencias y sucesos que ocurren después de la fecha del balance, contabilización de errores fundamentales y cambios en políticas contables y revelaciones de partes relacionadas. Estos estados financieros no son comparativos con aquellos emitidos en otros países.

Las normas de contabilidad adoptadas para la preparación de los estados financieros adjuntos, no difieren significativamente de aquellos usados en la preparación de los estados financieros de años anteriores.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC.

CASALMONFERRATO S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

c. Impuesto a la Renta

Las sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas o no en el país, que obtengan ingresos gravados de conformidad con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, y con las resoluciones de carácter general y obligatorio emitidas por el Servicio de Rentas Internas estarán sometidas a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible.

d. Registros Contables y Unidad Monetaria

Los registros contables de la compañía se llevan en idioma español y expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, que es la unidad monetaria de la República del Ecuador.

2. INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) para el ejercicio económico del 2004 fue de 1,95%.

La evolución de la inflación en los últimos cuatro años, es la siguiente:

<u>AÑO</u>	<u>INFLACIÓN</u>
2001	22.44%
2002	9.36%
2003	6.07%
2004	1,95%

CASALMONFERRATO S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

3. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de Diciembre de 2004, el detalle es el siguiente:

Caja	U.S.\$	50.16
Bancos		<u>25,659.43</u>
TOTAL	U.S.\$	<u>25,709.59</u>

4. CUENTAS POR COBRAR

El saldo al 31 de Diciembre del 2004, es el siguiente:

Proveedores locales	U.S. \$	<u>27,767.37</u>
---------------------	---------	------------------

5. INVENTARIO

El saldo al 31 de Diciembre del 2004, es el siguiente:

Obras en procesos	U.S. \$	<u>1,332,056.94</u>
-------------------	---------	---------------------

6. OTROS ACTIVOS

El saldo al 31 de Diciembre del 2004, es el siguiente:

Otros pagos	U.S. \$	<u>67,639.20</u>
-------------	---------	------------------

CASALMONFERRATO S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

7. DOCUMENTOS POR PAGAR

Un detalle de documento por pagar al 31 de Diciembre del 2003, es como sigue:

<u>INSTITUCION</u>	<u>FECHA</u>		<u>%</u> <u>INTERES</u>		
	<u>DESDE</u>	<u>HASTA</u>			
Banco Bolivariano C.A.	08-12-04	02-11-05	11	U.S.\$	<u>16,984.57</u>

La deuda está garantizada con préstamos sobre firma.

8. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar, al 31 de Diciembre del 2004, es como sigue:

Otras cuentas por pagar	U.S. \$	372,057.89
Intereses por pagar		121,941.40
Proveedores locales		2,336.55
Intereses diferidos		0.07
TOTAL	U.S. \$	<u>496,335.91</u>

9. COMPAÑÍA RELACIONADA

El saldo al 31 de Diciembre del 2004, es el siguiente:

Intaco Ecuador S.A.	U.S. \$	<u>73,212.93</u>
---------------------	---------	------------------

Las transacciones con compañías relacionadas, se respaldan y efectúan en los mismos términos y condiciones equiparables a otro de igual especie, realizadas con terceros.

CASALMONFERRATO S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

10. IMPUESTO POR PAGAR

El movimiento de los impuestos por pagar por el año terminado al 31 de Diciembre del 2004, es como sigue:

		<u>SALDOS</u> <u>31/12/03</u>	<u>DEBITOS</u>	<u>CREDITOS</u>	<u>SALDOS</u> <u>31/12/04</u>
Retenciones en la fuente	U.S.\$	206.23	3,286.98	3,483.97	403.22
Retención en la fuente del I.V.A.		380.46	6,120.47	6,382.01	642.00
TOTAL	U.S.\$	586.69	9,407.45	9,865.98	1,045.22

11. DEUDA A LARGO PLAZO

El saldo de la deuda a largo plazo al 31 de Diciembre del 2004, fue como sigue:

Cuentas por pagar socios	U.S.\$	348,980.61
Otras cuentas por pagar		360,500.00
TOTAL	U.S. \$	709,480.61

Los préstamos de los socios son sin garantías, con interés del 6% anual.

12. CAPITAL SOCIAL

El capital social de CASALMONFERRATO S.A., está conformado de la siguiente manera:

<u>Accionista</u>	<u>No.</u> <u>Acciones</u>	<u>%</u>	<u>Valor de</u> <u>cada acción</u>	<u>U.S.\$</u> <u>Valor Total</u>
Flavio Reinoso Ruiz	2,000	50	1.00	2,000.00
Marcos Dueñas Leiva	<u>2,000</u>	50	1.00	<u>2,000.00</u>
TOTAL	<u>4,000</u>		1.00	<u>4,000.00</u>

CASALMONFERRATO S.A.

Notas a los estados financieros

13. PASIVO CONTINGENTE

Los registros contables de la compañía no han sido fiscalizados por las autoridades de impuestos. De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de impuestos a la renta de la compañía dentro de los tres años siguientes a partir de la fecha de presentación de la declaración.

14. PARTICIPACION DE TRABAJADORES

La compañía no cuenta con trabajadores en relación de dependencia y no tiene personal tercerizado.

15. SUCESOS QUE OCURREN DESPUES DE LA FECHA DE BALANCE

CASALMONFERRATO S.A., no ha tenido sucesos importantes ocurridos entre el 31 de Diciembre del 2004, fecha del Balance General y el 1 de Abril del 2005, fecha en que se autorizó la emisión de los Estados Financieros.

16. OPERACIÓN DE LA COMPAÑÍA

La compañía tuvo operación hasta el 31 de Diciembre del 2003.