

CASARAMA S.A.
Estados Financieros
Años Terminados al 31 de Diciembre del 2.005 - 2004

<u>CONTENIDOS</u>	<u>Pag.</u>
<i>Informe del Auditor Independiente</i>	2
Estados Financieros auditados	
<i>Balance General</i>	3
<i>Estado de Evolución del Patrimonio</i>	4
<i>Estado de Cambios en la Posición Financiera</i>	5
<i>Notas a los Estados Financieros</i>	6-7-8-9-10

AUDIHOLDER C. LTDA.
ELOY ALFARO 103 Y
MEJÍA SEGUNDO PISO
OFIC. 1
TELF: 2533675-2533512
CASILLA: 09-01-5946
Guayaquil - Ecuador

INFORME DEL AUDITOR EXTERNO

A los accionistas
"CASARAMA S.A. "
Guayaquil - Ecuador

- 1) Hemos efectuado la auditoría del Balance General de "CASARAMA S.A." al 31 de diciembre del 2.005 - 2004 y de los estados conexos de Resultados, Estado de Evolución de Patrimonio y Cambios de la Posición Financiera por el año terminado a esta fecha, expresados en dólares estadounidenses. La preparación de estos estados financieros y sus notas es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basándonos en nuestra auditoría.
- 2) Nuestros exámenes se efectuaron de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren de la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores importantes. Una auditoría incluye el examen, basándose en pruebas, de las evidencias que respaldan las cifras y revelaciones en los estados financieros. También una auditoría incluye la evaluación del uso de los principios de contabilidad generalmente aceptadas en el Ecuador y de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación en conjunto de la presentación de los estados financieros. Considero que la auditoría efectuada proporciona bases razonables para nuestra opinión.
- 3) En nuestra opinión los estados financieros anteriormente referidos se presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, así como la situación financiera de "CASARAMA S.A." al 31 de diciembre del 2.005 - 2004 de conformidad con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.

Abril, 22 del 2.006
Guayaquil - Ecuador


AUDIHOLDER C. LTDA.
C.P.A. CARLOS ESPINOZA N.
SUPERINT. DE COMPAÑÍA N°. SC-RNAE 526

CASARAMA S.A.
Balance General
Años Terminados el 31 de Diciembre del 2.005 - 2004
(Expresado en Dólares)

ACTIVO	NOTAS	<u>2005</u>	<u>2004</u>
CORRIENTE			
Efectivo	A	50	50
Cuentas por cobrar	B	170,957	170,957
Inventarios	D	0	0
Pagos anticipados	C	1,500	1,500
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>172,507</u>	<u>172,507</u>
FIJO			
Propiedad Maquinaria y Equ	K	37,334	48,723.49
DIFERIDOS			
Gastos Diferidos	L	672,254	656,193
		<u>672,254</u>	<u>656,193</u>
TOTAL DEL ACTIVO		<u>882,095</u>	<u>877,423</u>
PASIVO			
CORRIENTE			
Cuentas y Provisiones por P	AA	475,033	470,361
Impuestos por pagar		0	0
		<u>475,033</u>	<u>470,361</u>
TOTAL DEL PASIVO		<u>475,033</u>	<u>470,361</u>
PATRIMONIO			
Capital		800	800
Aporte a Futura Capitalización		0	0
Reservas de Capital		561	561
REI		405,701	405,701
Utilidad Ejercicios anteriores		0	0
Utilidad del Ejercicio		0	0
TOTAL DEL PATRIMONIO		<u>407,062</u>	<u>407,062</u>
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>882,095</u>	<u>877,423</u>

CASARAMA S.A.

Estado de Evolución del Patrimonio
Años Terminados el 31 de Diciembre del 2.005 - 2004

(Expresado en Dólares)

	CAPITAL SOCIAL		AUMENTO DE CAPITAL		RESERVAS		UTILIDAD Y/O PERDIDAS ACUMULADAS	TOTAL EVOLUCION PATRIMONIO
	ACCIONES	DOLARES	EN TRAMITE	RESERVA DE CAPITAL	LEGAL	FACULT.		
Al 31 de Diciembre de 2004	800	800		405,701	56	505	-	407,062
Más (menos) transacciones durante el año:								
Incremento año 2004			-					-
Usos año 2004					-			-
Utilidades no Distribuidas							-	-
Utilidad del ejercicio							-	-
Saldo al 31 de diciembre 2005	800	800	-	405,701	56	505	-	407,062

CASARAMA S.A.

Estado de Flujo de Efectivo
Año Terminado el 31 de diciembre del 2.005 - 2.004

(Expresado en Dólares)

FLUJO PROVENIENTE DE ACTIVIDAD DE OPERACIONES

Ingreso recibido de:

Utilidad antes del impuesto a la renta	-	
Mas valores no desembolsados		
Depreciacion	11,389	
Amortizacion	-	11,389

Cuentas por pagar	-	
Inversiones bancarias	-	
Acreeedores varios	-	
		11,389

Pagado a

Incremento de cuentas por cobrar	-	
Activos Diferidos	-16,062	

-16,062

FLUJO NETO RECIBIDO DE OPERACIONES

-4,672

FLUJO PROVENIENTE DE INVERSIONES

Incremento de activos fijos	-	
Inversiones permanentes	-	
Activo intangible	-	

EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION

-

FLUJO PROVENIENTE DE FINANCIAMIENTO

Ingreso recibido de:

Documentos por pagar	4,672	
	4,672	

Pagado a:

Cuentas por pagar Zoframa	-	
	-	

Flujo neto recibido de financiamiento

4,672

AUMENTO NETO EN CAJA Y EQUIVALENTES

-0

SALDO INICIAL DE CAJA

50

SALDO FINAL DE CAJA

50

CASARAMA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Año Terminado al 31 de Diciembre del 2.005 - 2004

RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Descripción de Actividades

Con fecha 31 de Octubre de 1997 se registra la escritura por cambio de denominación cambio de domicilio, ampliación del objeto social y reformas al estatuto social de compañía Hidráulica del Sur S. A.

Según resolución N°. 97-2-1-1-0005029 del 14 de noviembre de 1.997 se aprueba el cambio de denominación de Hidráulica del Sur S.A. por el de Casarama S.A. y cambio de domicilio de Guayaquil a "**Casarama S.A.**" esta domiciliada en la Zona Franca de Manabí Cantón Montecristi desde 31 de octubre de 1.997

Su objetivo principal es dedicarse a realizar por cuenta propia o de terceros o asociada con terceros, las siguientes actividades: la importación, fabricación, exportación, reparación, comercialización, distribución de redes para la pesca y de redes en general.

Bases de Presentación

Los estados financieros que se acompañan han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y promulgados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, principalmente en que el valor neto de la reexpresión de las partidas no monetarias del balance general y el estado de resultados, son registrados en los resultados del periodo que se reexpresa.

Criterio de Empresa en Marcha.

A pesar que la Compañía **CASARAMA S.A** no genera ingresos para que sea considerada como una empresa rentable para sus accionistas, los Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2.005, han sido preparados sobre la base de principios de Contabilidad aplicables a un negocio en marcha. En consecuencia, aunque la Empresa se mantenga inactiva, dichos Estados Financieros reflejan únicamente el efecto de cargos por Gastos Diferidos necesarios para mantenerla al día Fiscal y Legalmente, y en condiciones de poder continuar operando a futuro.

Cuentas por Cobrar

Este rubro incluye valores pendientes de cobro por venta realizada en periodo anterior.

Muebles y Equipo

Están registrados al costo de adquisición mas las revalorizaciones establecidas en el Sistema de Corrección Monetaria. El costo y las revalorizaciones son depreciados de acuerdo con el método de "línea recta" en función de los años de vida útil estimada como sigue:

	<u>Años</u>
<i>Vehículos</i>	<i>5</i>
<i>Muebles y enseres</i>	<i>10</i>
<i>Equipos de oficina</i>	<i>10</i>
<i>Equipos de Computación</i>	<i>3</i>
<i>Equipos de Comunicación</i>	<i>10</i>
<i>Otros activos fijos</i>	<i>10</i>

La revalorización de los activos y equipo son registrado como un mayor valor en las cuentas de activos y su depreciación acumulada correspondiente y su contrapartida se acreditan a la cuenta Reexpresión Monetaria cuya aplicación es como se indica mas adelante en ésta misma Nota.

El valor reexpresado y la depreciación acumulada de los activos vendidos o retirados, es rebajado de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o su retiro. El resultado es registrado en el periodo en que se causa. Los gastos de mantenimiento y reparación son registrados en los resultados del periodo y las mejoras o reparaciones que extienden la vida útil o incrementan la capacidad productiva se capitalizan.

Capital Social

Al 31 de Diciembre del 2.005, el Capital Social de la Compañía esta representado por 800 acciones ordinarias a \$1.00 de valor nominal unitario

Reservas de Capital

*Incluye los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas capital y reservas, imputadas inicialmente a la cuenta Reserva por Revalorización de Patrimonio y Reexpresión Monetaria, posteriormente transferidas a la cuenta **Reservas de Capital.***

Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la constitución de la Reserva Legal hasta que represente el 50% del Capital Social. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

Eventos Subsecuentes

Entre Diciembre 31 de 2.005 y la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos (Abril, 2.006) no se han producidos situaciones que en opinión de la administración de la Compañía podrían tener un efecto importante sobre dichos estados financieros. Salvo de contingencias ejecutadas y no reveladas por la Compañía.

CASARAMA S.A.

Notas a los Estados Financieros
Año Terminado al 31 de Diciembre del 2.005 - 2004

	<u>2,005</u>	<u>2,004</u>
A.- EFECTIVO	50	50
CAJA		
Caja mayor	50	50
C.- CUENTAS POR COBRAR	172,457	172,457
Cientes	5,357	5,357
Cias Relacionadas	165,600	165,600 (2)
Depósitos en garantía	1,500	1,500 (1)
K.- ACTIVO FLJO	(1) 37,334	(1) 48,723
Terreno	-	-
Muebles y Enseres	21,090	21,090
Equipos de Oficina	9,598	9,598
Montacargas	378	378
Mejoras en propiedad arrendada	83,203	83,203
Vehículo Toyota Hilux 4x4	1	1
Subtotal	114,270	114,270
(-) Depreciación Acumulada	-76,935	-65,546

1) Los activos han sido depreciados por el metodo de linea recta, según los porcentajes establecidos por la Superintendencia de Compañías.