

Guayaquil, 07 de Mayo del 2007

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Secretaria General
Aguirre y Pichincha (Esquina)
Ciudad

105036

De mis consideraciones:

Por medio de la presente y de acuerdo a disposiciones emitidas por la Ley de Compañías y Ley de Régimen Tributario Interno me permito adjuntarle el respectivo Informe de Auditoria Externa, para las Empresas que cumplieron con los requisitos y Montos establecidos correspondiente al Ejercicio Económico que terminó al 31 de Diciembre del 2006 Compuesto de la siguiente información:

AQUAMASTER S. A.
RUC. No. 0992193883001
Exp. No. 105036
OPINION E INFORME DEL
AUDITOR INDEPENDIENTE
JUNTO A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO QUE TERMINO AL
31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(EXPRESADO EN DOALRES)



Por la atención que se digne dar a la presente, de usted (es)
Muy atentamente,



C. I. R. U. C. No. 0901996116-001
C. V. No. 035-0157
Reg. Contador No. 23185
SC. RNAE. No. 2 - 332

C. C. File

AQUAMASTER S. A.
ESTADOS FINANCIEROS,
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
JUNTO CON EL INFORME DEL
AUDITOR INDEPENDIENTE
(EXPRESADO EN DOLARES)



CONTENIDO	PAGINA No.
-----------	------------

• Índice	1
• Informe del Auditor Independiente	2
<u>BALANCE GENERAL</u>	
• Activo	3
• Pasivo y Patrimonio	4
• Estado de Resultado	5
• Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas	6
• Estado de Flujo de Efectivo	7
• Conciliación	8
• Nota a los Estados Financieros	9 - 19



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE LA
COMPAÑIA AQUAMASTER S. A.

1. He auditado el Balance General adjunto de la Compañía AQUAMASTER S. A., al 31 de Diciembre del 2006, Y los correspondientes Estados de Resultado, de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas, y Flujo de Efectivo, por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía.
2. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros en base á mi auditoria realizada sobre la Situación Financiera de la Compañía.
3. Mi Auditoria se efectuó, de acuerdo con normas de Auditoria Generalmente Aceptadas (NAGA). Estas normas requieren que una auditoria se planifique y ejecute de tal manera que se pueda obtener una seguridad razonable que los estados financieros estén libres de errores importantes. Una auditoria incluye sobre la base de pruebas selectivas el examen de las evidencias que soportan las cifras y revelaciones de los estados financieros, e incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto. Considero que mi Auditoria proporciona una base razonable para expresar una opinión.
4. En mi opinión, los Estados Financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la Situación Financiera de la Compañía AQUAMASTER S. A., al 31 de Diciembre del 2006 los Resultados de sus Operaciones, de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas, de Flujo de Efectivo, por el año terminados en esa fecha, de conformidad con Principios de Contabilidad de General Aceptación (PCGA) y demás Disposiciones Legales emitidas en la República del Ecuador según lo expuesto en la nota inicial.
5. Los Estados Financieros cerrados al 31 de Diciembre del 2006 se prepararon sobre Bases Contable Normas (NEC) y Principios, los mismos que prevén la realización de sus Activos y la cancelación de sus Pasivos en el periodo normal de actividad u operación. AQUAMASTER S. A. en el presente periodo fiscal del 2006 ha obtenido un nivel adecuado en sus operaciones con rentabilidad y continua siendo Empresa prospera. Estos Estados Financieros adjuntos no incluyen ningún tipo de Ajuste para reflejar posibles efectos futuros respecto de la recuperabilidad y clasificación de los otros Activos o de los importes, estructurando y clasificando sus Pasivos adecuadamente.



CPA Vicente Roberto Suriaga Sánchez
Reg. Nac. No. 23185
SC - RNAE N°. 2 - 332

Guayaquil, 27 de Abril del 2007

AQUAMASTER S. A.
BALANCE GENERAL
Al 31 de Diciembre del 2006

ACTIVOS

(Expresado en Dólares)

		<u>PERÍODO</u>	<u>PERÍODO</u>
		BASE 2005	AUDITADO 2006
ACTIVO CORRIENTE:			
Caja y Bancos	(Nota 3)	3,425.90	60,033.97
Cuentas y Documentos por Cobrar	(Nota 4)	760,859.96	1,339,954.60
Inventarios	(Nota 5)	234,831.08	1,304,279.21
Impuestos Anticipados	(Nota 6)	13,338.92	25,915.31
Otros Activos Corrientes	(Nota 7)	<u>0.00</u>	<u>428,784.73</u>
 TOTAL ACTIVO CORRIENTE:		 1,012,455.86	 3,158,967.82
 ACTIVOS FIJOS, NETO:		 386,893.36	 385,199.87
 ACTIVOS A LARGO PLAZO	(Nota 9)	 1,074,930.04	 14,646.48
Inversiones a Largo Plazo		193,001.20	0.00
Otros Activos		<u>881,928.84</u>	<u>14,646.48</u>
 TOTAL ACTIVOS:		 <u>2,474,279.26</u>	 <u>3,558,814.17</u>

Ver Nota a los Estados Financieros.

AQUAMASTER S. A.
BALANCE GENERAL
Al 31 de Diciembre del 2006
PASIVO Y PATRIMONIO

(Expresado en Dolares)

		PERIODO	PERIODO
		BASE 2005	AUDITADO 2006
PASIVO CORRIENTE:			
Cuentas y Documentos por Pagar	(Nota 10)	317,108.25	1,519,495.98
Obligaciones por Pagar	(Nota 11)	10,264.21	142.90
Pasivos Acumulados	(Nota 12)	14,828.68	17,231.24
Otros Pasivos Corrientes por Pagar	(Nota 13)	<u>0.00</u>	<u>14,147.10</u>
TOTAL PASIVO CORRIENTE:		342,201.14	1,551,017.22
PASIVO A LARGO PLAZO:		1,921,960.76	1,642,989.76
Cuentas y Documentos por Pagar Largo Plazo	(Nota 10)	715,000.00	1,637,846.70
Obligaciones por Pagar Largo Plazo	(Nota 11)	<u>1,206,960.76</u>	<u>5,143.06</u>
PASIVO DIFERIDO:	(Nota 14)	0.00	124,833.88
Otros Pasivos Diferidos		0.00	124,833.88
TOTAL DEL PASIVO:		2,264,161.90	3,318,840.86
PATRIMONIO DE ACCIONISTAS:			
Capital Social	(Nota 15)	800.00	800.00
Aportes de Socios		10,445.17	0.00
Reservas de Capital	(Nota 16)	108,638.92	108,638.92
Resultados (Pérdidas) Acumuladas		74,484.68	100,678.44
Utilidad Presente Ejercicio 2006		<u>15,748.59</u>	<u>29,855.95</u>
TOTAL PATRIMONIO:		210,117.36	239,973.31
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO:		2,474,279.26	3,558,814.17

Ver nota a los estados financieros.

AQUAMASTER S. A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
Al 31 de Diciembre del 2006
(EXPRESADO EN DOLARES)

	Año Basé	Año Auditado
<u>Ingresos</u>		
Ventas Netas	70,318.50	1,286,022.67
Ventas Netas Tarifa Cero	882,399.93	532,420.95
Intereses Ganados por Financiamiento	<u>33,050.03</u>	<u>0.00</u>
Total Ingreso Operacional:	<u>985,768.46</u>	<u>1,818,443.62</u>
 <u>Costos y Gastos de Operación:</u>		
Inventarios Inicial de Bienes no Producidos	0.00	570,173.44
Costos y Compras de Bienes	467,969.77	130,314.73
Importaciones Bienes no Producidos	0.00	442,086.47
Inventarios Final de Bienes no Producidos	0.00	-167,671.15
Gastos de Sueldos y Salarios	6,406.82	3,007.96
Aportes Seguridad Social y Otros Beneficios Sociales	9,121.32	630.67
Gastos Honorarios	2,265.00	3,543.25
Otros Gastos de Administración y Ventas	28,411.97	188,463.84
Gastos Impuestos Contribucibes y Otros	9,362.03	1,190.40
Gastos de Depreciaciones	10,110.05	3,183.49
Gastos Financieros u otras Provisiones	18,785.59	5,099.15
Otros Gastos de Administración	<u>408,632.24</u>	<u>591,588.50</u>
Total Costos y Gastos de Operación:	<u>961,064.79</u>	<u>1,771,610.75</u>
 Utilidad antes Participación Empleados e Impuesto a la Renta	24,703.67	46,832.87
15% Participacion Empleados	<u>3,705.55</u>	<u>7,024.93</u>
25% Impuesto a la Renta	20,998.12	39,807.94
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	<u>5,249.53</u>	<u>9,951.98</u>
	<u>15,748.59</u>	<u>29,855.95</u>

Ver Nota a los estados financieros.

AQUAMASTER S. A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
Al 31 de Diciembre del 2006
(EXPRESADA EN DOLARES)

DETALLES	Capital Social	Aportes de Socios	Reservas de Capital	Utilidad (Pérdida) Acumulada	Utilidad Pte. Ejercicio	TOTAL
Saldo al 31-12-2005	800.00	10,445.17	108,638.92	74,484.68	15,748.59	210,117.36
Reclasificación entre Cuentas Patrimoniales		-10,445.17		10,445.17		0.00
Transferencias a Cuentas de Resultados Acumulados				15,748.59	-15,748.59	0.00
Utilidad del Presente Periodo					29,855.95	29,855.95
Saldo al 31-12-2006	800.00	0.00	108,638.92	100,678.44	29,855.95	239,973.31

Ver nota a los estados financieros

AQUAMASTER S. A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Al 31 de Diciembre del 2006
(EXPRESADO EN DOLARES)

	Año Basé	Año Auditado
<u>FLUJO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>		
Efectivo Recibido de Clientes	276,822.08	579,094.64
Recibido por Otros Ingresos	33,050.03	428,784.73
Otros Pagos Realizados	0.00	-174,633.93
Pagado a Proveedores, Empleados	5,325.25	1,202,387.73
Efectivo Neto Aplicados en Actividades de Operación:	<u>315,197.36</u>	<u>2,035,633.17</u>
<u>FLUJO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>		
Adquisición de Activos a Largo Plazo	0.00	-1,060,283.56
Compras Varias de Equipos e Inventarios	0.00	188,197.04
Compra de Activos Fijos, Neto.	183,686.04	3,430.23
Adquisición de Inventarios	<u>125,611.57</u>	<u>-1,069,448.13</u>
Efectivo Neto Provisto en Actividades de Inversión:	<u>309,297.61</u>	<u>-1,938,104.42</u>
<u>FLUJO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>		
Aumentos en Cuentas y Documentos por Pagar a Largo Plazo	0.00	-922,846.70
Disminución en las Obligaciones por Pagar a Largo Plazo	0.00	1,201,817.40
Entregas de los Socios Para Aumentos de Capital	10,445.17	0.00
Aumentos en los Otros Pasivos Diferidos	0.00	-124,833.88
Efectivo Neto Provisto en Actividades de Financiamiento:	<u>10,445.17</u>	<u>154,136.82</u>
Aumento (Disminución) del Flujo de Efectivo	<u>4,545.42</u>	<u>-56,608.07</u>
 Efectivo al Inicio del año:	 <u>7,971.32</u>	 <u>3,425.90</u>
 Saldo de Efectivo al Final del año:	 <u>3,425.90</u>	 <u>60,033.97</u>

Ver nota a los estados financieros

AQUAMASTER S. A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Conciliación de la Utilidad Neta con la Caja Neta
Proveniente de las Actividades de Operación.
Al 31 de Diciembre del 2006
(Expresado en Dólares)

	<u>PERÍODO</u>	<u>PERÍODO</u>
	<u>BASE 2005</u>	<u>AUDITADO 2006</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO:	15,748.59	29,855.95
Más:		
Partidas que no originan desembolsos de Efectivo:		
Depreciaciones y Amortizaciones	2,918.04	1,190.40
Provisión Beneficios Sociales	561.20	211.96
Provisión Aportes al IESS	0.00	42.36
Otras Provisiones Efectuadas	0.00	-137,787.46
Pérdidas Bajas - Ventas Activos Fijos, Neto	<u>35,643.15</u>	<u>-3,806.99</u>
Sub-total:	54,870.98	-110,293.78
Cambios Netos en Activos y Pasivos:		
Aumento Cuentas y Documentos por Cobrar Corto Plazo	-182,783.29	-579,094.64
Aumentos en los Inventarios	-125,611.57	-1,069,448.13
Aumentos en el Credito Tributario	-3,338.20	-12,576.39
Aumento en los Otros Activos Corrientes	0.00	-428,784.73
Aumento en los Otros Activos a Largo Plazo	-1,074,930.04	1,060,283.56
Aumento Cuentas y Documentos por Pagar Corto Plazo	302,640.07	1,202,387.73
Aumento en Obligaciones por Pagar Corto Plazo	10,264.21	-10,121.31
Aumento en las Provision Sociales por Pagar	4,383.51	-2,402.56
Disminución en Otros Pasivos por Pagar	39,191.20	-14,147.10
Disminución en Otros Pasivos Diferidos por Pagar	0.00	-124,833.88
Aumento en Cuentas y Documentos por Pagar Largo Plazo	715,000.00	922,846.70
Disminución en Obligaciones por Pagar Largo Plazo	<u>556,514.09</u>	<u>1,201,817.70</u>
Sub-total:	241,329.98	2,145,926.95
Efectivo Pagado por Actividades de Operación:	296,200.96	2,035,633.17

Ver nota a los estados financieros

AQUAMASTER S. A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de Diciembre del 2006
(Expresado en Dólares)

1. DESCRIPCIÓN DE LA COMPAÑÍA

a) Constitución y objetivo:

En la ciudad de Guayaquil, Capital de la Provincia del Guayas, República del Ecuador, el 10 de Julio del 2001, se constituye la Compañía Anónima denominada AQUAMASTER S. A., cuyo objeto social será dedicarse principalmente a la venta o comercialización de Productos Agrícolas, Artículos Ópticos, de Instrumentos dispositivos medicamentos equipos y aparatos y todo instrumental medico quirúrgico ortopédico y odontológico, incluso partes piezas y materiales conexos etc., así como otros actos de comercio permitidos por la Ley. El capital Autorizado de la Compañía es de US \$ 1.600,00 dólares americanos y el Capital Suscrito es de US \$ 800,00 dólares americanos, divididos en 800 acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una. El plazo de duración del presente contrato de la compañía es de cincuenta años, contados a partir de la inscripción de la escritura de constitución de la compañía en el registro mercantil.

Mediante resolución No. 01-G-IJ-0007313 de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, con fecha 10 de Julio del 2001, resuelve aprobar la existencia y la denominación de la compañía AQUAMASTER S. A., y la reforma del estatuto en los términos constantes en la escritura referida, Paralelamente y mediante el cumplimiento de lo ordenado en la antes indicada Resolución dictada por el Especialista Jurídico de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, emitida el 09 de Agosto del 2001, AQUAMASTER S. A., inscribe en el Registrador Mercantil la dicha Resolución con el Numero 78 del Registro Mercantil y anotada bajo el numero 102 del Repertorio, con su Capital Social de US \$ 800,00 dólares americanos, el mismo que a la fecha queda cancelado y se inscribe en el cantón Santa Elena a los veintinueve días del mes de Agosto del 2001. Las acciones son ordinarias y nominativas de un dólar cada una y están suscritas y pagadas por los accionistas.

b) Detalle del proceso en la colocación de Planes de Ventas de Productos Farmacéuticos y Equipos Médicos.

Su objetivo y proceso de Ingresos consiste en la venta o comercialización de Productos agrícolas, camarones medicamentos equipos y aparatos y todo instrumental medico quirúrgico ortopédico y odontológico, químicos reactivos farmacéuticos Importación, exportación, distribución, compra venta comercialización elaboración e intermediación permuta y/o consignación de, productos, naturales curativas, aromáticas, La modalidad de estas ventas a clientes se ejecuta mediante la celebración de contratos que se realizan cada cierto periodo con los laboratorios del país, y del exterior y se aprestan también a concursar y ofertar como proveedores de instituciones publicas y privadas en la que se adjudican por sorteos y por concursos de ofertas. Y de merecimientos

1) PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O POLÍTICAS CONTABLES

Las Compañías en el Ecuador están reguladas por distintos entes de control como el Servicio de Rentas Internas y la Superintendencia de Compañías, y normadas contablemente por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador. Las disposiciones técnicas que emiten estas instituciones no coinciden en todos sus aspectos, las que hacen que tengan una primacía las Normas y Leyes emitidas por el Servicio de Rentas Internas y Superintendencia de Compañías, en ese orden; relegándose la aplicación de las políticas contables normadas por la Federación Nacional de Contadores. Este comportamiento origina desviaciones en la aplicación de las normas contables establecidas en el Ecuador, (NEC) principalmente en lo relacionado con determinados registros y contabilización como son las diferencias en cambio y gastos diferidos.

Una Norma exigió que los registros contables se preparen en Dólares a partir del primero Abril del 2000, de acuerdo con los principios contables del Ecuador y las disposiciones emanadas por la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas, que son utilizadas en la preparación de los estados financieros.

A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado:

Valuación de partidas de estados financieros

Activos Fijos:

Las Propiedades y Equipos están contabilizados al costo de compra, sin que este supere al valor del mercado.

Depreciación:

La depreciación de los Activos Fijos es calculada sobre los valores originales en base al método de Línea Recta, y en función de los siguientes porcentajes de depreciación anual:

Instalaciones y Edificios	10% y 5%
Muebles y Enseres	10%
Equipo de Oficina	10%
Vehículos	20 %
Equipos de Computación	33.33%

Mantenimiento, Reparaciones, Renovación y Mejoras:

Los gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a los resultados del año. Los costos de renovación y mejoras de importancia se consideran como adiciones a las propiedades.

Registros de Ingresos en ventas de contratos a clientes:

Todo contrato realizado, y una vez aceptada por las partes (Cliente, - Compañía) conlleva al reconocimiento de las cancelaciones y de los créditos en las fechas pactadas, dependiendo del monto del crédito escogido, y se lo registra como ingresos en el Estado de Resultados. Por los pagos que se reciben mes a mes, sea por concepto de ventas directas o contratos vigentes una porción equivalente pactados sobre el valor de la cuota recibida y se lo reconoce igualmente como Ingresos Administrativos o comisiones. De igual manera, cuando se ejecuta la adjudicación y la empresa gestiona la compra de los productos y equipos, y esta genera una comisión que es la ganada sobre el valor de compra, la misma que se reconoce como ingresos ganados en el Estado de Resultados.

Por el plazo que resta de cancelar en el crédito concedido, existe un restante del porcentaje (%) que se registra como ingresos diferidos por percibir, el mismo que se va realizando en Ingresos cada vez que el cliente abona en su cuenta; esto es para el caso sólo en los contratos grandes con empresas privadas o públicas, con quienes se llegue a mantener una relación directa habiendo obtenido calificación y selección de Registro de Proveedores de Insumos y Equipos Médicos.

2) CAJA Y BANCOS

Al 31 de Diciembre del 2006, esta cuenta consistía:

	AÑO BASE 2005	AÑO AUDITADO 2006
Caja	125.00	273.69
Banco Locales	<u>3,300.90</u>	<u>59,760.28</u>
TOTAL:	3,425.90	60,033.97

Efectivo en Caja a Libre disposición, sin restricción alguna Cuenta Corriente abiertas en Banco de Guayaquil y del Pacífico.

3) CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre del 2006, consistía en:

	AÑO BASE 2005	AÑO AUDITADO 2006
Comerciales y Clientes	549,213.76	1,220,908.00
Clientes al Cobro Judicial	89,914.77	-
Anticipos a Empleados	820.27	-
Proveedores Transitorios	15,699.94	-
Accionistas - Relacionadas	2,510.00	-
Anticipos Varios	1,783.00	2,192.62
Otras Cuentas Por Cobrar	<u>100,918.22</u>	<u>116,853.98</u>
TOTAL:	760,859.96	1,339,954.60

No se registro porción de provisión para cuentas incobrables, la Administración de la misma considera que sus cuentas por recuperarse no presentan riesgos de incobrabilidad.

4) INVENTARIOS

Al 31 de Diciembre del 2006, este rubro está compuesto por:

	AÑO BASE 2005	AÑO AUDITADO 2006
Productos Terminados Alimentos	214,625.03	66,349.43
Herramientas Industriales,	4,476.11	4,476.11
Inventario de Camarón	0.00	38,201.37
Productos Terminados Materiales y Equipos	15,699.94	54,890.92
Importaciones en Tránsito	0.00	1,140,331.38
Otros Productos en Proceso	<u>30.00</u>	<u>30.00</u>
TOTAL:	<u>234,831.08</u>	<u>1,304,279.21</u>

Los inventarios representan los Bienes que se adquieren compuestos por Alimentos para Laboratorios, Larvas, Materiales Equipos, Herramientas Químicos, Medicinas Etc., destinadas para ser utilizadas y Otros Insumos que se requieren para disposición de los laboratorios, piscinas y para entregar a otros comercializadores.

5) IMPUESTOS ANTICIPADOS

Al 31 de Diciembre del 2006, esta cuenta consistía:

	AÑO BASE 2005	AÑO AUDITADO 2006
Retenciones en la Fuente	4,832.75	14,546.62
IVA Pagado	8,218.53	- 70.02
Retencion IVA 12 % (30%)	<u>287.64</u>	<u>11,438.71</u>
TOTAL:	<u>13,338.92</u>	<u>25,915.31</u>

6) OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Al 31 de Diciembre del 2006, esta cuenta consistía:

	AÑO BASE 2005	AÑO AUDITADO 2006
Inversiones en Proyectos	0.00	422,384.73
Depósitos en Garantía	0.00	6,400.00
TOTAL:	<u>0.00</u>	<u>428,784.73</u>

7) ACTIVO FIJO

Al 31 de Diciembre del 2006, esta cuenta consistía:

(Observar Página Siguiente con Detalle)

AQUAMASTER S. A.

(Expresado en Dólares)

Nota No. 7

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El Activo Fijo al 31 de Diciembre del 2006, correspondían:

DETALLES	Saldo al 31/12/2005	Adiciones y/o retiros	Reclasificac. y/o ajustes	Bajas o Retiros	Saldo al 31/12/2006	% Depreciación
Al Costo Actualizado:						
Terrenos	119,671.11	0.00		0.00	119,671.11	
Obras en Proceso	164,458.94	0.00		0.00	164,458.94	10%
Muebles, Enseres y Equipos	8,711.40	0.00		-5,463.39	3,248.01	5 y 10 %
Maquinarias y Equipos	21,430.54	5,463.39		0.00	26,893.93	10%
Equipos de Computación	4,106.44	3,430.23		0.00	7,536.67	33.33%
Vehiculos	24,780.20	-3,806.99		0.00	20,973.21	20%
Otros Activos Fijos	48,242.85	1,866.75		0.00	50,109.60	10%
Total Costo:	391,401.48	6,953.38		-5,463.39	392,891.47	
Depreciación Acumulada:	-4,508.12	-3,183.48		0.00	-7,691.60	
Activos Fijos Neto:	386,893.36	3,769.90		-5,463.39	385,199.87	

La Depreciación Acumulada del presente periodo se le aplica el metodo de linea recta de acuerdo a la vida util estimada de cada Activo.

Ver nota a los estados financieros.

8) ACTIVOS A LARGO PLAZO:

Al 31 de Diciembre del 2006, comprenden lo siguiente:

Compañías Relacionadas	AÑO BASE 2005	AÑO AUDITADO 2006
Geishpac S. A.	122509.01	0
Docefal S. A.	1495.86	0
Inmobuilding S. A.	30034.49	0
Rioconstruc S. A.	1022.42	0
Mindihielo s. A.	877.21	0
Noelis S. A.	37062.21	0
TOTAL:	193001.2	0
Otros Activos - Inversiones		
(**)Camaronera Martiveisa S. A.	785797.62	0
Otras Inversiones Camaron Posorja	68773.76	0
Alarcon Kernekin Ursula Joanne	27357.46	14646.48
TOTAL:	881928.84	14646.48
	1074930.04	14646.48

(**) Inversiones en compañías del Grupo registradas de acuerdo al V.P.P.

9) CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2006, comprenden:

Cuentas Documentos por Pagar Corto Plazo	AÑO BASE 2005	AÑO AUDITADO 2006
Proveedores Locales	9,126.97	697,714.32
Otros Cuentas por Pagar	1,638.90	773,503.43
(a) Cuentas entre Compañías	305,795.67	14,290.00
Contribuciones por Pagar	546.71	33,988.23
TOTAL CORTO PLAZO	317,108.25	1,519,495.98
Cuentas Documentos por Pagar Largo Plazo		
(b) Martiveisa S. A. (Convenio)	715,000.00	1,637,846.70
TOTAL LARGO PLAZO	715,000.00	1,637,846.70

(a) Comprenden el valor de las Obligaciones entre Compañías originadas en la recepción de los Inventarios de Equipos, Productos e Insumos y Suministros sin vencimiento ni interés alguno.

(b) Convenio firmado entre el Ing. Tony Taleb y Accionistas a Largo Plazo sin interés ni vencimiento alguno se irá cancelando de acuerdo a lo convenido entre las partes.

10) OBLIGACIONES POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2006, esta cuenta consistía:

	AÑO BASE 2005	AÑO AUDITADO 2006
(1) Corto Plazo:		
Banco de Guayaquil	9.522,61	-
Intereses por Pagar (Seguros)	<u>741,60</u>	<u>142,90</u>
TOTAL:	<u>10.264,21</u>	<u>142,90</u>
(2) Largo Plazo:		
Prestamos Accionistas	688.500,63	5.143,06
Inmobuilding S. A.	338.413,93	0,00
Alarus S. A.	2.288,20	0,00
Otros Proveedores del Exterior	<u>177.758,00</u>	<u>0,00</u>
TOTAL:	<u>1.206.960,76</u>	<u>5.143,06</u>

- (1) Tasa e interés Bancario regulado por la Junta Bancaria ya que son Sobregiros Bancarios a la presente fecha esta ya ha sido cancelado.
- (2) Obligaciones entre Compañías Relacionadas, y Accionistas sin vencimiento e interés alguno los mismos que se van cancelando de acuerdo a la producción que ellos entregan.

11) PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de Diciembre del 2006, comprenden:

	AÑO BASE 2005	AÑO AUDITADO 2006
Obligaciones Fiscales - SRI	4,590.77	2,302.32
Otras Obligaciones IESS	320.57	0.00
Sueldos y Beneficios	984.76	211.96
15% Partc. Empleados	3,985.95	14,716.96
Otros Impuestos y Contribuciones	566.63	0.00
Impuestos Municipales	<u>4,380.00</u>	<u>0.00</u>
TOTAL :	<u>14,828.68</u>	<u>17,231.24</u>

Importes comprenden a obligaciones laborales a favor de los empleados, originados en virtud de la existencia de una relación laboral, legal y reglamentaria. De igual forma, conforman importes recaudados de los contribuyentes a título de retención en la fuente a favor de la Administración Tributaria.

12) OTROS PASIVOS CORRIENTES POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2006, esta cuenta consistía:

	AÑO BASE 2005	AÑO AUDITADO 2006
15 % Participación Trabajadores	<u>0,00</u>	<u>14.147,10</u>
TOTAL:	<u>0,00</u>	<u>14.147,10</u>

13) OTROS PASIVOS DIFERIDOS

Al 31 de Diciembre del 2006, esta cuenta consistía:

	AÑO BASE 2005	AÑO AUDITADO 2006
Arriendos Cobrados por Anticipados	<u>0,00</u>	<u>124.833,88</u>
TOTAL:	<u>0,00</u>	<u>124.833,88</u>

14) CAPITAL SOCIAL

El Capital Social, al 31 de Diciembre del 2006 se constituía así:

Accionistas	NACIONALIDAD	C. I No	Monto Aportaciones
URSULA JOANNE ALARCON KERNEKIN	ECUATORIANA	0909042673	U. S. \$ 720,00
TELLO MANZUR LALO	ECUATORIANA	0906906821	U. S. \$ 80,00
	TOTAL		U. S. \$ 800,00

El Capital Social de la Compañía esta compuesto por 800 de Acciones Ordinarias y Nominativas en circulación de U. S. \$ 1,00 (Un Dólar) cada una que totalizan dicho Capital en U. S. \$ 800,00 Dólares Americanos. A la presente se Tramita un nueva reforma en sus Estatutos.

15) RESERVAS DE CAPITAL:

De acuerdo con disposiciones legales desde 1991 estuvo en vigencia la aplicación del Sistema de Corrección Monetaria, el cual buscó ajustar contablemente las partidas no monetarias del Balance General, cuyo valor en libros es susceptible de modificación con relación al valor de mercado.

Al 31 de Diciembre de 1998, la Compañía ajustó debidamente sus Cuentas Al finalizar este periodo se efectuó la correspondiente transferencia de la Cuenta Reexpresión Monetaria a la cuenta de Reserva por Revalorización del Patrimonio, y lo que corresponde a la aplicación de la NEC 17 con las cuentas respectivas, y la denominada REI para los Estados Financieros Dolarizados, Siendo estas cuentas agrupadas en el Patrimonio en una cuenta denominada Reserva de Capital y al 31 de Diciembre del 2006 es de US. \$108.638,92. La misma que puede ser Capitalizada en su totalidad.

RESERVAS:

De conformidad con el Art. 111 de la Ley de Compañías y en concordancia con la Resolución No. 93-1-4-1-019 de Noviembre de 1993 de la Superintendencia de Compañías, manifiesta que de la utilidad neta anual debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la Reserva Legal, hasta que esta alcance por lo menos el 50% del Capital Social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o y para poder absorber las pérdidas.

15) PARTICIPACION DE TRABAJADORES:

De conformidad con disposiciones legales impartidas en el Ecuador, la compañía deberá entregar a sus trabajadores una participación del 15 % sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos, es política de la compañía efectuar la provisión correspondiente y de cancelar este beneficio puntualmente.

16) CUENTAS DE ORDEN Y GARANTIAS COLATERALES O DE TERCEROS Y
EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión del respectivo informe por parte de Auditoria Externa, La Compañía no presenta en los Estados Financieros presentados a la Superintendencia de Compañías y al Servicio de Rentas Internas (S. R. I.) y otros las Cuentas de Orden, Garantías Colaterales con Terceros u Otros eventos ó transacciones subsecuentes que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener efectos materiales o significativos.

17) OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

La Compañía AQUMASTER S. A. a la presente fecha, de emisión del respectivo Informe de Auditoria Externa (27 de Abril del 2007) de acuerdo a la muestra aplicada durante la revisión, cumplió con sus Obligaciones Tributarias y con el Servicio de Rentas Internas (S. R. I.).

