

C.P.A. JAVIER FRANCO PARRALES

Guayaquil, octubre 24 del 2007

Señor
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS - GUAYAQUIL
Ciudad.-

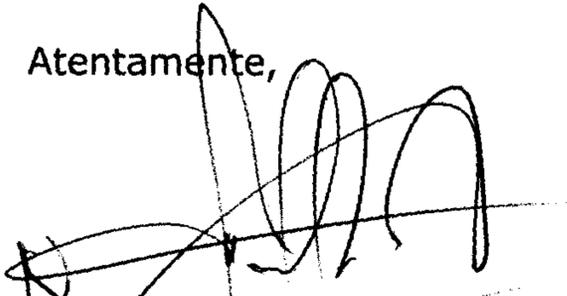
De nuestras consideraciones:

Adjunto sírvanse encontrar un ejemplar del informe del Auditor Independiente en conjunto con los estados financieros al 31 de diciembre del 2006 de la compañía:

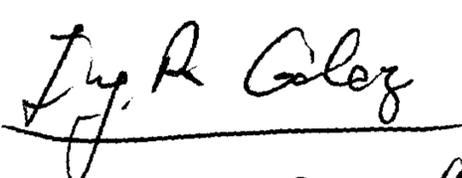
- **BELSOSA S.A.**
- **R.U.C. 0991507183001**
- **EXPEDIENTE 84255**

Sin otro particular, nos es grato suscribirnos,

Atentamente,


C.P.A. Javier Franco Parrales
SC-RNAE-2 No. 454
R.N.C. No. 28.322
R.U.C. 1307091106001




Roddy Constante L. 24.10.07

10.1118

84255

C.P.A. JAVIER FRANCO PARRALES
AUDITORES & ASESORES

BELSOSA S.A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES Y
ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006



84225

C.P.A. JAVIER FRANCO PARRALES
AUDITORES & ASESORES

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

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

Hemos auditado el Balance General adjunto de BELSOSA S.A., al 31 de diciembre del 2006 y el correspondiente estado de resultados, de 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 consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoría.

1.3

1.5

1.6

1.7

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas 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, basándose en pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestro examen provee una base razonable para expresar una opinión.

1.8

1.9

1.9.3

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de BELSOSA S.A., al 31 de diciembre del 2006, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados.

1.10



C.P.A. Javier Franco Parrales
SC RNAE 2 No. 454
RNC No. 28.322
RUC 1307091106001

1.11

1.12
1.13

Guayaquil, Ecuador
Octubre 05, 2007

1.2

BELSOSA S.A.

BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre del 2006
Cifras en dólares

2.1

	<u>NOTAS</u>		
<u>ACTIVOS</u>			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y Bancos	4	649.89	✓
Otras cuentas por cobrar	5	<u>2,082,087.46</u>	
Total activos corrientes		<u>2,082,737.35</u>	✓
OTROS ACTIVOS:			
Inversiones en Acciones	6	395.00	✓
Activos Diferidos		285.71	✓
(-) Amortizaciones Acumuladas		<u>53.40</u>	
Otros Activos; neto		627.31	
TOTAL DE ACTIVOS		<u><u>2,083,364.66</u></u>	✓
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar, proveedores		80.00	✓
Prestamos de Accionistas, locales	7	2,081,682.46	✓
Gastos acumulados por pagar		105.00	
Cuentas por pagar, fisco	8	<u>106.25</u>	
Total pasivos corrientes		<u>2,081,973.71</u>	✓
PATRIMONIO DE ACCIONISTAS:			
Capital social	9	1,000.00	✓
Reservas	9	72.20	✓
Utilidad del Ejercicio		<u>318.75</u>	✓
Total patrimonio		1,390.95	
TOTAL		<u><u>2,083,364.66</u></u>	✓

Ver Notas a los Estados Financieros

BELSOSA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2006

Cifras en dólares

2.2

INGRESOS

Ventas

500.00 ✓

GASTOS

Gastos administrativos y ventas

0.00

Total gastos

0.00

Resultado del ejercicio antes de participación e impuestos

500.00 ✓

Participación Trabajadores

10

75.00

Impuesto a la Renta

10

106.25

UTILIDAD DEL PERIODO, neto

318.75 ✓

0.15

Ver Notas a los Estados Financieros

BELSOSA S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2006
Cifras en dólares

	Capital social	Reservas de capital	Resultados del ejercicio	Totales
Saldo diciembre 31, 2005	1,000.00	72.20	0.00	1,072.20
Resultado del Ejercicio			318.75	318.75
Saldo diciembre 31, 2006	1,000.00	72.20	318.75	1,390.95

23

BELSOSA S.A.

24

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2006
Cifras en dólares

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES OPERATIVAS:

Utilidad neta		318.75 ✓
Provisiones	75.00	
Cambios en activos y pasivos:		
Aumento en otras cuentas por cobrar	-1,289,882.54	
Aumento en cuentas por pagar, fisco	106.25	
Total ajustes		<u>-1,289,701.29</u>
Efectivo neto de actividades operativas		-1,289,382.54

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Financiamiento de accionistas	<u>1,289,882.54</u>	
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		1,289,882.54

Dismutación neta en efectivo y equivalentes	<u>500.00</u>	✓
Efectivo y equivalentes al principio del año	<u>149.89</u>	
Efectivo y equivalentes al final del año	<u>649.89</u>	

Ver Notas a los Estados Financieros

BELSOSA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2006

Cifras en dólares

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

La Compañía esta constituida en Ecuador desde enero 08 de 1999 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil en febrero 11 de 1999. Dicha escritura se constituyó ante el Notario Vigésimo Primero del Cantón Guayaquil Abg. Marcos Días Casquete. Su actividad principal es la actividad agrícola, ganadera y agropecuaria en todas sus fases; Construcción en general; Administración de clínicas, hospitales, laboratorios; Importación, exportación, compra-venta, distribución, consignación, fabricación de equipos médicos, teléfonos, redes, centrales, agroquímicos, farmacéuticos, equipos para la pesca, etc.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

31A La Compañía lleva su contabilidad de acuerdo con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento, y son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados promulgados por la Superintendencia de Compañías en el Ecuador; los Estados Financieros adjuntos están presentados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

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

Base de presentación.- Los Estados Financieros adjuntos fueron preparados aplicando los procedimientos y las políticas contables establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Uso de estimaciones.- De acuerdo a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, estas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. 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.

Caja y equivalentes de efectivo.- Para propósito del estado de flujo de efectivo, la Compañía incluyó en esta cuenta los saldos de caja y bancos liquidables y convertibles en efectivo de forma inmediata.

Impuesto a la renta.- Para el año 2006, de conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% sobre las utilidades gravables. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.

Año terminado Diciembre 31	Variación Porcentual
2004	2
2005	3
2006	3

4. CAJA Y BANCOS

Comprende al 31 de diciembre del 2006:

Banco del Austro	649,89
Total Caja y Bancos	649,89

5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2006 el rubro de otras cuentas por cobrar está constituido como sigue;

Triple Oro C.E.M.	2,082,087.46	(a)
Total Otras Cuentas por Cobrar	2,082,087.46	

(a) Siendo Belsosa S.A. una empresa técnica, de apoyo a proyectos y solvencia financiera, celebra en febrero del 2005, un convenio de financiamiento nacional con la Compañía Agua Potable, Alcantarillado y Aseo de Machala Triple Oro C.E.M.; dicho convenio de financiamiento es pactado a una tasa de interés del 8% anual a un plazo de diez años y el monto máximo de préstamo es de hasta US\$ 2,800,000.00. Triple Oro C.E.M., entregará en garantías documentos de créditos negociables mientras dure el compromiso; adicionalmente, los accionistas de Triple Oro C.E.M. respaldan el crédito como garantes solidarios.

*970
Comprobante
con nota
1.*

6. INVERSION EN ACCIONES

Al 31 de diciembre del 2006, están constituidas como sigue:

Acciones Aguas del Ecuador Aguacel S.A.	395.00	(a)
Total Inversión en acciones	395.00	

36

- (a) La compañía Belsosa S.A., posee el 50% de las acciones de la Compañía Aguas del Ecuador S.A., mismas que corresponden al 50% del Capital Suscrito y Pagado de dicha Compañía.

7. PRESTAMOS DE ACCIONISTAS, LOCALES

Al 31 de diciembre del 2006 la Compañía mantiene cuentas por pagar a sus accionistas, así;

Ferreti Cordovez Victor Eduardo	158.00	
Haz Villagomez Jorge Washintong	39.50	
Dataforsa S.A.	1,040,801.73	
Zarialsa S.A.	1,040,683.23	

Total Inversión en acciones	2,081,682.46	(a)
	=====	

3X

3B

(a) Al 31 de diciembre del 2006, la compañía posee obligaciones con los accionistas por préstamos entregados para financiar operaciones de inversión en obras y/o cubrir pagos a los proveedores, constructores y ejecutores de obras de la Compañía Triple Oro C.E.M. El préstamo con los accionistas, no tienen fecha de vencimiento definida y no generan intereses.

8. CUENTAS POR COBRAR FISCO

La Compañía presenta valores a cancelar por Impuesto a la Renta Causado por el ejercicio fiscal 2006, en un monto de **US\$ 106.25**

9. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

✓ 3C

Capital social.- El capital social de la Compañía está constituido por acciones por un valor total de US\$ 1,000.00; distribuida:

Accionista	% Participación	Valor
Ferreti Cordovez Victor Ecuardo	10	100.00
Haz Villagonez Jorge Washintong	10	100.00
Internacional Business Dataforsa S.A.	40	400.00
Zarialsa S.A.	40	400.00
Totales	100	1,000.00

Ferreti Ugarte Stefano
 Ferreti Ugarte Victor

Armas Moreira Keth
 Cavallos Leon Cau

Reserva de capital.- Incluye el saldo de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria, así como el efecto de los ajustes por inflación y de la aplicación del índice especial de corrección de brecha sobre los activos no monetarios y del patrimonio de accionistas, por el período comprendido desde la fecha de la transacción hasta el 31 de diciembre de 1999.

10. CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

Al 31 de diciembre del 2006, es como sigue:

<i>Utilidad (Perdida) antes de participación e impuesto a la renta</i>	500.00
(-) 15% participación trabajadores	75.00

<i>Utilidad Gravable</i>	425.00
Impuesto a la renta causado (Utilidad gravable * 25%)	106.25
(-) Retenciones en la Fuente	0.00

<i>Impuesto a Pagar</i>	106.25
	=====

11. CONTINGENTES

Al 31 de diciembre del 2006 no existen activos y pasivos contingentes y cuentas de orden que revelar.

12. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha de presentación del informe de los estados financieros (Octubre 05, 2007), no se han generado eventos importantes que en opinión de la Administración de la Compañía hubieren tenido efectos significativos e importantes y que pudieran haber requerido ajustes o revelaciones en los estados financieros de BELSOSA S.A.
