

CARLOS WÁLTER FLORES CEDEÑO
AUDITOR INDEPENDIENTE
GUAYAQUIL - ECUADOR

Guayaquil, 20 de octubre del 2010

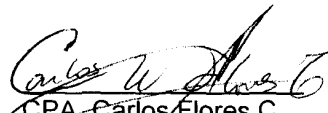
SEÑORES
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
CIUDAD.-

Estimado Señores:

Yo, Carlos Walter Flores Cedeño, Contador Público Autorizado, con el Registro No. SC-RNAE -2 No. 513 de Auditor Externo, le estoy adjuntando el Informe de Auditor Independiente por el año terminado el 31 de diciembre del 2009 de BELSOSA S.A., para su administración y control, cuyo expediente es el **No. 84255**.

Agradeciendo su atención

Atentamente,


CPA. Carlos Flores C.
Auditor independiente



Ad/indicado
Cc/file

Belsosa S. A.

**Estados financieros al 31 de diciembre del 2009 y 2008
junto con el informe de los auditores independientes**



Belsosa S. A.

Estados financieros al 31 de diciembre del 2009 y 2008
junto con el informe de los auditores independientes

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

Balance general

Estado de resultados

Estado de patrimonio de los accionistas

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros



Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de **Belsosa S. A.:**

Introducción:

1. He auditado los balances generales adjuntos de **Belsosa S. A.** (una sociedad anónima constituida en el Ecuador) al 31 de diciembre del 2009 y 2008, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros:

2. La gerencia de Belsosa S. A. es responsable de la preparación y presentación razonables de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonables de los estados financieros para que estén libres de errores importantes, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas, y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico en donde opera la Compañía

Responsabilidad del auditor Independiente:

3. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en mi auditoría. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador, los cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.
4. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Informe de los auditores independientes (continuación)

5. Considero que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.
6. El año anterior fue otro el auditor, esta fue mi primera auditoría de los estados financieros de la Compañía y el alcance de nuestro trabajo no fue suficiente con respecto a los estados financieros del año precedente para permitirnos determinar si los principios de contabilidad han sido aplicados uniformemente.

Opinión:

7. En mi opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Belsosa S. A.** al 31 de diciembre del 2009 y 2008, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y su flujo de efectivo por el año terminado en esas fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



Carlos W. Flores Cede
SC-RNAE-2 No. 513

Guayaquil, Ecuador
10 de agosto del 2010



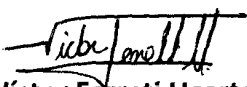
Belsosa S. A.

Balance general

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008

Expresado en Dólares de E.U.A.

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Activo		
Activo corriente:		
Efectivo en caja	-	375
Cuentas por cobrar (Nota 3)	895,877	1,177,861
Total activo corriente	<u>895,877</u>	<u>1,178,236</u>
 Activos a Largo Plazo (Nota 4)	 2,000,400	 2,000,400
 Otros Activos, neto	 561	 561
Total activo	<u>2,896,838</u>	<u>3,179,197</u>
 Pasivo y patrimonio de los accionistas		
Pasivo corriente:		
Cuentas por pagar (Nota 5)	2,895,456	3,177,806
Total pasivo	<u>2,895,456</u>	<u>3,177,806</u>
 Patrimonio de los accionistas:		
Capital social (Nota 11)	1,000	1,000
Reservas (Nota 12)	72	72
Resultados acumulados	310	319
Total patrimonio de los accionistas	<u>1,382</u>	<u>1,391</u>
Total pasivo y patrimonio de los accionistas	<u>2,896,838</u>	<u>3,179,197</u>


Víctor Ferreti Ugarte
Gerente General


Darío Cabrera
Contador General

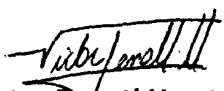
Belsosa S. A.

Estado de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008

Expresado en Dólares de E.U.A.

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Otros ingresos	2,710	-
Otros egresos	<u>2,719</u>	<u>-</u>
Pérdida neta	<u>(9)</u>	<u>-</u>


Víctor Feyreti Ugarte
Gerente General


Darío Cabrera
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de este estado.

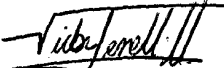
Belsosa S. A.

Estado de patrimonio de los accionistas

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Capital social	Reservas	Utilidades retenidas
Diciembre 31 del 2007	<u>1,000</u>	<u>72</u>	<u>319</u>
Diciembre 31 del 2008	<u>1,000</u>	<u>72</u>	<u>319</u>
Pérdida del ejercicio			<u>(9)</u>
Diciembre 31 del 2009	<u>1,000</u>	<u>72</u>	<u>310</u>


Víctor Ferreti Ugarte
Gerente General


Darío Cabrera
Contador General

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de este estado.

Notas a los estados financieros (continuación)

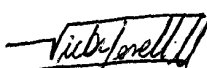
Belsosa S. A.

Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	322,709	(318,048)
Pagado a proveedores, empleados e impuestos	(70)	(11,405)
Efectivo neto usado (provisto) en actividades operativas	332,639	(330,042)
 FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Préstamos a accionistas	(333,014)	328,982
 CAJA:		
Aumento durante el año	(375)	(1,060)
Comienzo del año	375	1,435
Fin del año	-	375
 CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:		
Utilidad (pérdida) neta	(9)	-
Ajustes para conciliar la utilidad con el efectivo (usado) provisto en actividades de operación:		
Depreciación		
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	281,984	(329,781)
Cuentas por pagar	50,664	(261)
Total ajustes	332,648	(330,042)
Efectivo neto (usado) provisto en actividades operativas	332,639	(330,042)


Víctor Ferreti Ugarte
Gerente General


Darío Cabrera
Contador General

Notas a los estados financieros (continuación)

Belsosa S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. Operaciones

Es una Compañía ecuatoriana constituida el 8 de enero de 1999. La actividad principal de la Compañía es la representación de personas naturales y jurídicas y de actividades comerciales a cargo de comisionistas.

2. Resumen de principales políticas de contabilidad

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros, y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

En el Ecuador se encuentran vigentes las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad.

La resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de diciembre de 2008, establece un cronograma para la adopción de la Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en Ecuador. En base a este cronograma la Compañía deberá adoptar estas normas a partir del 1 de enero de 2012.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las NIIF. Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

(a) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y

Notas a los estados financieros (continuación)

descuentos, cuando se ha entregado el equipo y se han transferido los derechos y beneficios inherentes.

(b) Impuesto a la renta-

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.

(c) Registros contables y unidad monetaria-

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de los Estados Unidos, que es la moneda de curso legal en Ecuador.

3. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los saldos son los siguientes:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(U.S. dólares)	
Clientes	836,457	1,166,457
Crédito tributario	11,404	11,404
Accionistas (Nota 8)	48,016	-
Total	<u>895,877</u>	<u>1,177,861</u>

El saldo por cobrar a clientes al 31 de diciembre del 2009 y 2008 representa préstamos entregados a Agua potable, alcantarillado y aseo de Machala Tripleoro CEM y que no tienen fecha de vencimiento establecida y no generan intereses.

El saldo de la cuenta crédito tributario está conformado por las adquisiciones de bienes y servicios.

4. Cuentas por cobrar a largo plazo

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el saldo es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(U.S. dólares)	
Agua potable, alcantarillado y aseo de Machala Tripleoro CEM	2,000,000	2,000,000
Inversiones en acciones	400	400
Saldo al final del año	<u>2,000,400</u>	<u>2,000,400</u>

Agua potable, alcantarillado y aseo de Machala Tripleoro CEM representan préstamos otorgados, que no generan intereses ni tienen fecha de vencimiento.

Notas a los estados financieros (continuación)

Inversiones en acciones representa la participación en Aguas del Ecuador Aguacel S. A. con 400 acciones con un valor nominal de US\$1 c/acción, representando el 50% de participación en el capital de esa Compañía. Durante el año 2009 Aguas del Ecuador Aguacel S. A. no tuvo actividad económica.

5. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los saldos son los siguientes:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(U.S. dólares)	
Sobregiro bancario	50,664	-
Préstamos a accionistas (Nota 8)	2,844,792	3,177,806
Total	<u>2,895,456</u>	<u>3,177,906</u>

Sobregiro bancario representa un sobregiro contable en la Cta. Cte No. 9904697 del Banco del Austro que posee la Compañía.

Préstamos a accionistas representa aportaciones realizadas por los accionistas para capital de trabajo para la Compañía. Estos préstamos no generan intereses ni tienen establecido una fecha de pago.

6. Capital Social

Al 31 de diciembre del 2009 el capital social de la Compañía estaba constituido por 1.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una, totalmente pagadas.

7. Reservas

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, las sólo está conformada por la reserva facultativa.

Reserva facultativa y estatutaria.- La Ley faculta a las Compañías que mediante estatutos o la junta general podrán acordar la formación de reservas especiales para prever situaciones indecisas o pendientes que pasen de un ejercicio a otro, estableciendo el porcentaje de beneficios destinados a su formación.

8. Compañías y partes relacionadas

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los saldos con compañías relacionadas eran:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Cuentas por cobrar:		
<u>Préstamos corrientes otorgados</u>		
Víctor Ferreti Ugarte	4,802	-
Jorge Haz Villagomez	4,802	-
Dataforsa	19,206	-
Zarialsá	19,206	-
	<u>48,016</u>	<u>-</u>
Cuentas por pagar:		
<u>Préstamos corrientes recibidos</u>		
Víctor Ferreti Ugarte	284,479	317,781
Jorge Haz Villagomez	284,479	317,781
Dataforsa	1,137,917	1,271,122
Zarialsá	1,137,917	1,271,122
	<u>2,844,792</u>	<u>3,177,806</u>

Las transacciones entre relacionadas se celebran en los términos acordados entre ellas y no generan intereses, y serán liquidados en efectivo en un período no mayor a un año.

9. Impuesto a la renta

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

10. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de preparación de este informe no se han producido eventos que en opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.