

## **Econ. Alex X. Palacios**

- Auditores Externos  
Córdova 812 y Víctor Manuel Rendón  
Edificio Torre de la Merced 4to. Piso, Of. 4  
Guayaquil, Ecuador

- Teléfono: (593-4) 2305- 672  
Fax: (593-4) 2313- 660  
Celular:(593-9) 7177 – 995

# **AGUA POTABLE, ALCANTARILLADO Y ASEO DE MACHALA (TRIPLEORO C.E.M)**

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004  
(Junto con el Informe de los Auditores Independientes)

### **INDICE:**

Informe de los Auditores Independientes

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Evolución del Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

## Econ. Alex X. Palacios

• Auditores Externos  
Córdova 812 y Víctor Manuel Rendón  
Edificio Torre de la Merced 4to. Piso, Of. 4  
Guayaquil, Ecuador

• Teléfono: (593-4) 2305- 672  
Fax: (593-4) 2313- 660  
Celular:(593-9) 7177 - 995

### INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Miembros del Directorio de  
**AGUA POTABLE, ALCANTARILLADO Y ASEO DE MACHALA TRIPLEORO C.E.M.**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **AGUA POTABLE, ALCANTARILLADO Y ASEO DE MACHALA TRIPLEORO C.E.M.**, al 31 de diciembre del 2005, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros de **AGUA POTABLE, ALCANTARILLADO Y ASEO DE MACHALA TRIPLEORO C.E.M.**, al 31 de diciembre del 2004 fueron auditados por otro auditor, cuyo informe con fecha 21 de Marzo del 2005, contiene una opinión sin salvedades sobre esos estados.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta 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 Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **AGUA POTABLE, ALCANTARILLADO Y ASEO DE MACHALA TRIPLEORO C.E.M.** al 31 de diciembre del 2005, y los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad.

  
**ALEX PALACIOS LEON**  
REG. SC-RNAE- 567  
RN No. 3773

SC – RNAE No. 567

Marzo 1° del 2006

RECIBIDO  
AGUA POTABLE, ALCANTARILLADO Y ASEO DE MACHALA TRIPLEORO C.E.M.  
MARZO 10 2006

06 MAR 2006

**TRIPLEORO C.E.M****BALANCES GENERALES  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<b>Activos</b>		
Activo Corriente:		
Caja-bancos	13.926	123.630
	-----	-----
Cuentas por cobrar:		
Clientes	2.168.356	1.085.371
Proveedores	37.306	8.335
Accionistas	214.103	159.513
Impuestos Retenidos	976	331
Empleados	626	1.940
	-----	-----
	2'421.367	1.255.490
Menos: Provisión para cuentas dudosas	(7.617)	0
	-----	-----
Cuentas por cobrar netas	2'413.750	1.255.490
	-----	-----
Inventarios	1.190	16.966
	-----	-----
Gastos pagados por anticipado	5.150	-
	-----	-----
Total activos corrientes	2'434.016	1.396.086
	-----	-----
Propiedad y equipos, neto	144.669	151.371
Depósitos en garantía	12.835	1.267
Inversiones (telefonía)	2'663.634	-
Cargos diferidos	791.475	-
Otros Activos	1'620.101	1'941.062
	-----	-----
Total	7'666.730	3.489.786
	=====	=====

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

**TRIPLEORO C.E.M.**

**BALANCES GENERALES**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**  
 (Expresados en dólares estadounidenses)  
 (Continuación)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>		
Obligaciones a corto plazo	791.405	-
	-----	-----
Cuentas por pagar:		
Proveedores	1'743.794	433.175
Impuestos	58.796	100.860
Compañías relacionadas	120.107	294.412
Gastos acumulados	44.641	177.002
Intereses por pagar	1.337	460.924
Prestaciones y beneficios sociales	54.951	17.343
Ingresos Diferidos	1'636.537	-
	-----	-----
Total cuentas por pagar	3'660.163	1.483.716
	-----	-----
Pasivos a largo plazo		
Cuentas por pagar a largo plazo	3'200.000	2'000.000
	-----	-----
Total pasivos	7'651.568	3'483.716
	-----	-----
Patrimonio, estado adjunto	15.162	6.070
	-----	-----
Total	<u>7'666.730</u>	<u>3.489.786</u>
	=====	=====

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

**TRIPLEORO C.E.M.**

**ESTADOS DE RESULTADOS  
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004  
 (Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Ventas netas	2.902.922	2.082.370
Costo de servicios vendidos	(1.034.611)	(909.584)
	-----	-----
Utilidad bruta en ventas	1'868.311	1'172.786
Gastos de administración y de venta	(1'653.015)	(1'050.472)
	-----	-----
Utilidad operacional	215.296	122.314
Otros ingresos (egresos):		
Multas e intereses cobradas, neto intereses pagados	(20.426)	(5.598)
Provisión cuentas incobrables	(7.617)	-
Intereses pagados en préstamos	(142.004)	(105.521)
Otros	(17.805)	(9.516)
	-----	-----
Utilidad antes de Participación de los trabajadores e impuesto e impuesto a la renta	27.444	1.679
Participación de los trabajadores (Nota 18)	(7.181)	(252)
Impuesto a la renta (Nota 18)	(10.172)	(1.357)
	-----	-----
Utilidad neta del ejercicio	10.091	70
	=====	=====

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

**TRIPLEORO C.E.M.**

**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004  
 (Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Capital Suscrito</u>	<u>Resultados Acumuladas</u>	<u>Total</u>
Saldo al 01 de enero del 2004	5.000	0	5.000
Utilidad neta del año 2004		71	71
Saldo al 31 de diciembre del 2004	5.000	71	5.071
Utilidad del ejercicio		10.091	10.091
Saldo al 31 de diciembre del 2005	5.000 (1)	10.162	15.162

(1) Representado por 5.000 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$ 1,00, cada una.

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

**TRIPLEORO C.E.M.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004  
 (Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<b>Flujo de Efectivo por actividades de operación:</b>		
Utilidad neta	10.091	1.679
	-----	-----
Ajustes que concilian la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipos	39.409	26.814
Amortizaciones	182.072	197.008
Provisión para cuentas incobrables	7.617	-
Otros	-	350.881
:		
Cambios en activos y pasivos de operaciones		
(Incremento) en cuentas por cobrar	(1'164.900)	(507.586)
(Incremento) en inventarios	-	(16.966)
(Incremento) en gastos pagados por anticipado	(5.150)	-
(Incremento) disminución en depósitos en garantías	(11.568)	-
Incremento en cuentas por pagar	2'175.448	(274.249)
	-----	-----
Total de ajustes a la utilidad neta	1'222.928	(224.098)
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	1'233.019	(222.419)
	-----	-----

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

## TRIPLEORO C.E.M.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004  
 (Expresados en dólares estadounidenses)  
 (Continuación)**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<b>Flujo de efectivo por actividades de inversión:</b>		
Adiciones en activo fijo	(35.121)	(88.807)
Incremento en cargos diferidos	1'214.825	-
Incremento en inversiones	(2'506.533)	-
Disminución en valores invertidos en proyectos	(373.176)	-
Baja de activos fijos	2.414	-
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(1'697.591)	(88.807)
	-----	-----
<b>Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:</b>		
Incremento en obligaciones a corto plazo	791.405	-
Incremento en obligaciones a largo plazo	1'200.000	433.427
Ingresos por 10% telefonía	(1'636.537)	-
	-----	-----
Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento	354.868	433.427
	-----	-----
(Disminución) Incremento neto del efectivo	(109.704)	122.201
	-----	-----
Efectivo al inicio del año	123.630	1.429
	-----	-----
Efectivo al final del año	13.926	123.630
	=====	=====

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

**TRIPLEORO C.E.M.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**  
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)**NOTA 1 - OPERACIONES**

La compañía se constituyó el 9 de julio del 2001, bajo la denominación de **Compañía de Economía Mixta Agua Potable, Alcantarillado y Aseo de la ciudad de Machala "TRIPLEORO C.E.M."**, que reglamenta el servicio de Agua Potable, Alcantarillado y Aseo en el Cantón Machala y su zona de influencia, discutida y aprobada por el Ilustre Consejo Municipal de Machala y publicado en el Registro Oficial N°348 el 03 de Junio del 2004. Sin embargo empezó a operar desde Febrero del 2004.

La compañía inicia sus operaciones con los sistemas hidráulicos entregados por EMAPAM, Empresa Municipal de Agua Potable y Alcantarillado de Machala. El sistema de producción dispone de siete pozos y la Planta Regional "La Esperanza".

**NOTA 2 - UNIDAD MONETARIA**

A partir del año 2001 los registros contables se mantienen en US\$ Dólares estadounidenses en base a las disposiciones de la "Ley 2000-4. Para La Transformación Económica del Ecuador" promulgada el 13 de marzo del 2000 y que introdujo entre otras reformas substanciales a la Ley de Régimen Tributario del país, la adopción del dólar estadounidense como unidad monetaria del país.

**NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las 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 las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

**NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**  
**(Continuación)**

**a. Reconocimiento de Ingresos y costos de servicios vendidos.**

Los ingresos por servicios de la compañía se contabilizan a medida en que se prestan los servicios y corresponden principalmente a la prestación de servicios relacionados con:

- i) El suministro de agua potable a aproximadamente 35.980 abonados.
- ii) Servicio del sistema de alcantarillado sanitario en el área urbana de Machala, existente en aproximadamente 3.939 hectáreas, sirviendo a aproximadamente el 70% de la población total de la ciudad.

Los costos y gastos de los servicios vendidos son aquellos relacionados con la generación de estos ingresos, representados básicamente por el mantenimiento de la planta de tratamiento, pozos y redes de distribuciones, consumo de energía eléctrica, combustible, suministros, productos químicos y otros materiales, provisiones y amortizaciones, mano de obra y otros costos y gastos originados en :

**b. Efectivo y equivalentes de efectivo**

Incluye el efectivo en caja y depósitos bancarios

**c. Provisión para cuentas dudosas**

Se establece con cargo a los resultados del ejercicio a fin de cubrir eventuales pérdidas que se puedan presentar en la recuperación de estas cuentas.

**d. Anticipo a proveedores y contratistas -**

Registra básicamente los anticipos entregados a contratistas y proveedores para la construcción o compra de bienes y la prestación de servicios de acuerdo con los términos establecidos en los convenios celebrados con cada uno de los contratistas y proveedores.

**e. Inventarios**

Los inventarios se valoran al costo de adquisición utilizando el sistema de costos promedio, que no excede al valor de mercado

**NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES  
(Continuación)**

**f. Propiedades y Equipos**

Los cargos por depreciación se cargan a los resultados del ejercicio en base al método de línea recta, utilizando tasas que se consideran adecuadas para extinguir el valor de los activos durante su vida útil estimada.

Los valores y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes al momento de producirse su venta o retiro (Véase Nota 9).

**g. Cargos diferidos -**

Se muestra al costo histórico menos la amortización acumulada. Al 31 de diciembre del 2005 se registra lo siguiente:

- i) Gastos de organización y constitución: gastos incurridos con anterioridad a la puesta en marcha de la compañía.
- ii) Gastos preoperativos: Representa valores incurridos en los años 2002 y 2004
- iii) Gastos preoperativos censo: gastos incurridos en la cuantificación, recopilación de información de usuarios e inclusive de los predios catastrales

Estos valores son amortizables en el período de cinco años, con cargo a resultados excepto los incurridos en el censo poblacional los cuales se amortizan con los ingresos provenientes del 10% proveniente de la telefonía depositado por el Banco Central.

**Activos diferidos a largo plazo -**

Al 31 de diciembre del 2005 comprenden lo siguiente

- i) Gastos de investigación: Corresponden a estudios técnicos y asistencia técnica efectuados. Estos valores son amortizables en el período de cinco años, con cargo a resultados
- ii) Inversiones 2004: Representa a los gastos incurridos en el año 2004, en el estudio de proyectos. Estos valores son amortizables en el período de cinco años, con cargo a resultados
- iii) Gastos de publicidad: Corresponde a los gastos incurridos en el año 2005, los cuales se amortizarán a tres años.

**NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**  
(Continuación)

**h. Participación de los trabajadores en utilidades**

De acuerdo con la legislación laboral vigente, la compañía debe reconocer a sus trabajadores una cifra equivalente al 15% de la utilidad anual. Se efectúa la provisión para este pago con cargo a los resultados del ejercicio.(Ver Nota 18)

**i. Impuesto a la renta**

La provisión para el impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa de impuesto vigente del 25% sobre la utilidad gravable. Esta provisión se efectúa con cargo a los resultados. (Ver Nota 18).

**NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

El efectivo conciliado al cierre del ejercicio está conformado de la siguiente manera:

	<u>2005</u> <u>US\$</u>	<u>2004</u> <u>US\$</u>
Caja	5.548	1.356
Bancos	8.378	122.274
	-----	-----
	<u>13.926</u>	<u>123.630</u>

**NOTA 5 - CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES**

A continuación se presenta un análisis por vencimiento de los saldos por cobrar a clientes al 31 de diciembre:

	<u>2005</u> <u>US\$</u>
0 A 30 días	107.477
31 a 90 días	158.408
91 y 180 días	128.535
181 y 360 días	367.280
Más de 361 días	1.406.656
	-----
	2'168.356
Menos Provisión incobrables	(7.617)
	-----
	<u>2'160.739</u>

**NOTA 6 - INVENTARIOS**

Los inventarios al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2005</u> <u>US\$</u>	<u>2004</u> <u>US\$</u>
Suministros y Repuestos	-	12.516
Productos Químicos	1.190	3.697
Combustibles y lubricantes	-	753
	-----	-----
Total	<u>1.190</u>	<u>16.966</u>

**NOTA 7 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON ACCIONISTAS Y RELACIONADAS**

El siguiente es un detalle de los saldos con las principales compañías relacionadas al 31 de diciembre, originados básicamente en las transacciones antes mencionadas:

	<u>2005</u> <u>US\$</u>	<u>2004</u> <u>US\$</u>
<b><u>Cuentas por Cobrar</u></b>		
Accionistas:		
M.I. Municipio de Machala	159.681	159.513
Oriolsa Sudamericana de Aguas	54.422	-
	-----	-----
	214.103	159.513
<b><u>Cuentas por Pagar</u></b>		
Accionistas:		
Oriolsa Sudamericana de Aguas	120.107	134.412
	-----	-----
Compañías Relacionadas:		
Vildana S.A.	-	160.000
	-----	-----
	<u>120.107</u>	<u>294.412</u>

**NOTA 8 - IMPUESTOS ANTICIPADOS E IMPUESTOS POR PAGAR**

Impuestos anticipados e impuestos por pagar al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2005</u> <u>US\$</u>	<u>2004</u> <u>US\$</u>
<b><u>IMPUESTOS ANTICIPADOS</u></b>		
Anticipos de Impuesto a la Renta	347	-
Retenciones en fuente de impuesto a la renta año 2004	-	331
Retenciones en fuente de impuesto a la renta año 2005	629	-
	<u>976</u>	<u>331</u>
<b><u>IMPUESTOS POR PAGAR</u></b>		
Impuesto al valor agregado - IVA por pagar	5.999	1.102
Retenciones de IVA	16.043	65.429
Retenciones en fuente	26.582	32.972
Impuesto a la renta 2004	-	1.357
Impuesto a la renta 2005	10.172	-
	<u>58.796</u>	<u>100.860</u>

**NOTA 9 - PROPIEDADES, EQUIPO Y VEHICULOS**

A continuación se presenta el movimiento de las propiedades, equipo y vehículos durante los años 2004 y 2005:

	Saldo al 1° de enero	Adiciones y Retiros	Saldo al 31 de diciembre	Adiciones	Retiros	Saldo al 31 de diciembre	Tasa Anual de
	<u>del 2004</u>	<u>Netos 2004</u>	<u>del 2004</u>	<u>2005</u>	<u>2005</u>	<u>del 2005</u>	<u>Depreciación</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	
Equipos de oficina	15.246	15.920	31.166	3.572	(1.191)	33.547	10%
Muebles y enseres	9.674	882	10.556	9.375	-	19.931	10%
Equipos de computación	38.124	28.374	66.498	17.177	-	83.675	33%
Equipos de comunicación	-	12.224	12.224	4.997	(2.789)	14.432	33%
Instalaciones	26.334	31.407	57.741	-	-	57.741	10%
	<u>89.378</u>	<u>88.807</u>	<u>178.185</u>	<u>35.121</u>	<u>(3.980)</u>	<u>209.326</u>	
Menos: depreciación	-	(26.814)	(26.814)	(39.409)	1.566	(64.657)	
	<u>89.378</u>	<u>61.993</u>	<u>151.371</u>	<u>(4.288)</u>	<u>(2.414)</u>	<u>144.669</u>	

**NOTA 10 - INVERSIONES**

	<u>2005</u> <u>US\$</u>
Saldo de las Inversiones realizadas en el año 2004	496.820
Inversiones realizadas en el año 2005	2'009.713
Más Amortización de Censo 2003	157.101
	<hr/>
	2'663.634
Menos Valores recibidos durante el año	(1'636.537)
	<hr/>
Total por Cobrar de Fondos proveniente de telefonía	<u>1'027.097</u>

**NOTA 11- CARGOS DIFERIDOS**

	<u>US\$</u>
Gastos de Constitución	78.856
Gastos de organización	371.241
Censo poblacional de usuarios	785.507
	<hr/>
	1'235.604
(-) Amortización	(444.129)
	<hr/>
	<u>791.475</u>

**NOTA 12- OTROS ACTIVOS**

	<u>2005</u> <u>US\$</u>	<u>2004</u> <u>US\$</u>
Gastos de Investigación	1'203.099	543.741
Inversiones año 2004	346.015	346.015
Gastos de Publicidad año 2005	140.190	-
Cargos Diferidos	-	1'235.604
Otros	-	12.710
	<hr/>	<hr/>
	1'689.304	2'138.070
(-) Amortización	(69.203)	(197.008)
	<hr/>	<hr/>
	<u>1'620.101</u>	<u>1'941.062</u>

**NOTA 13 - OBLIGACIONES CORRIENTES**

Las obligaciones corrientes al 31 de diciembre del 2005, comprenden créditos concedidos por BELSOSA S.A., con plazos de hasta 360 días. Estas obligaciones no generan intereses y no existen garantías entregadas por este año

**NOTA 14 - PROVEEDORES**

Las cuentas por pagar proveedores están constituidas por:

	<u>2005</u> <u>US\$</u>	<u>2004</u> <u>US\$</u>
Proveedores	294.857	85.808
Foyle S.A.	41.244	53.341
Sumocsa S.A	5.122	20.076
Banco de Machala	-	63.700
Funcionarios	-	26.405
Vildana S.A.	-	160.000
Emeloro	70.321	-
Vinaire	88.352	-
Anticipos de Clientes	18.637	-
Oriagua S.A.	194.620	-
Dataforsa S.A.	194.620	-
Oriolsa S.A.	553.368	-
Aguacel S.A.	277.500	-
Varias	5.153	23.845
	<u>          </u>	<u>          </u>
Total	<u>1'743.794</u>	<u>433.175</u>

**NOTA 15 - OTRAS PROVISIONES**

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2005:

	Saldo al 1° de enero del <u>2005</u>	<u>Incremento</u>	Pagos y / o <u>Utilizaciones</u>	Saldo al 31 de diciembre del <u>2005</u>
<u>Corrientes</u>				
Prestaciones y beneficios Sociales (1)	17.343	69.502	(31.894)	54.951
Provisión para cuentas de cobro Dudoso	0	7.617	0	7.617

(1) Incluye fondo de reserva, décimo tercero y décimo cuarto sueldos, y participación de los trabajadores en las utilidades.

**NOTA 16 - OBLIGACIONES POR PAGAR A LARGO PLAZO**

Corresponde a préstamos otorgado por la Compañía de la Republica de China **SHANGHAI YU KAI TRADING CO. LTDA.**, afectado con una tasa de interés del 18% anual, a siete años plazo y está garantizado por hipotecas de bienes inmuebles de propiedad de la compañía ADIXPA S.A. y DATAFORSA S.A.

Los vencimientos se detallan a continuación:

<u>Año</u>	<u>US\$</u>
2006	0
2007	0
2008	192.365
2009	490.820
2010	867.656
2011	1'278.209
2012	370.950
	-----
	<u>3'200.000</u>

**NOTA 17 – VENTAS**

Las ventas con tarifa Iva 12%, al 31 de diciembre comprenden:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Agua Potable	1'701.367	1'313.659
Alcantarillado	648.633	257.960
Cargo Fijo	403.190	494.587
Otros conceptos	12.204	164
	-----	-----
	<u>2'765.394</u>	<u>2'066.370</u>

**NOTA 18 – IMPUESTO A LA RENTA**

La provisión para el impuesto a la renta se calcula la tasa del 25%. La base de cálculo para el impuesto para el año 2005 se determinó como sigue:

	<u>US\$</u>
Utilidad Contable	27.444
(+) Gastos no deducibles	20.426
	-----
Base Imponible para participación trabajadores	47.870
(-) Participación Trabajadores 15%	(7.181)
	-----
Base imponible para el impuesto a la renta	40.689
Impuesto a la renta causado	10.172
(-) Retenciones en Fuente	(976)
	-----
Impuesto a pagar	<u>9.196</u>

**NOTA 19 - EVENTOS SUBSIGUIENTES**

Hasta la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha de la compañía, ni la información presentada en sus estados financieros.