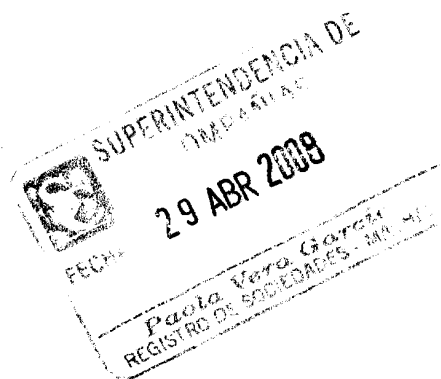


C.P.A. JAVIER FRANCO PARRALES
AUDITORES & ASESORES

**AGUA POTABLE, ALCANTARILLADO Y ASEO DE
MACHALA TRIPLEORO CEM**

**OPINION DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES Y
ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**



Of.: Km 8 ½ Vía Daule, Mz 702B Local 1
Telf.: (593) 42 120800 – Cels.: 099-292978, 092-815814
E-mail: ejfranco@accountant.com

DEBE CONTRIBUIR 2007

C.P.A. JAVIER FRANCO PARRALES

AUDITORES & ASESORES

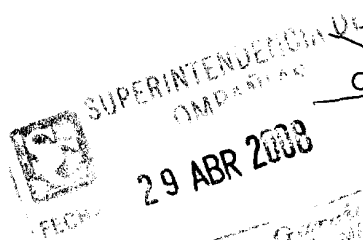
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas y Junta de Directores de
AGUA POTABLE, ALCANTARILLADO Y ASEO DE MACHALA TRIPLEORO C.E.M.

Hemos auditado el balance general adjunto de AGUA POTABLE, ALCANTARILLADO Y ASEO DE MACHALA TRIPLEORO C.E.M., al 31 de diciembre del 2007 y el correspondiente estado de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoría.

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 errores importantes. 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 sustentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros 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 2007, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados.



C.P.A. Javier Franco Parrales
SC-RNAE 2 No. 454
RNC No. 28.322
RUC 1307091106001
Guayaquil, Ecuador
Marzo 14, 2008

Of.: Km 8 ½ Mía Daule, Mz 702B Local 1
Telf.: (593)4-212-0800 - Cels.: 099292978, 098463497
E-mail: ejfranco@accountant.com

AGUA POTABLE, ALCANTARILLADO Y ASEO DE MACHALA TRIPLEORO CEM

BALANCE GENERAL

Al 31 de diciembre del 2007

Cifras en dólares

NOTAS

ACTIVOS

ACTIVO CORRIENTE:

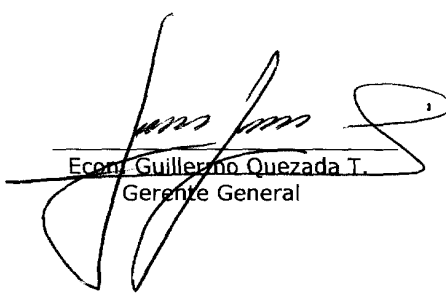
Caja - Bancos	3	19.959
Cuentas por Cobrar-Usuarios	4	9.931.693
Cuentas por Cobrar-Relacionadas	5	159.681
Otras Cuentas por Cobrar	6	172.313
Total activos corrientes		10.283.646

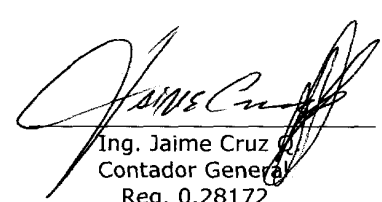
ACTIVOS FIJOS, neto 7 **153.492**

ACTIVOS DIFERIDOS 8 **2.077.962**

OTROS ACTIVOS-INVERSIONES A LARGO PLAZO 9 **4.533.575**

TOTAL ACTIVOS **17.048.675**


Ecom. Guillermo Quezada T.
Gerente General


Ing. Jaime Cruz
Contador General
Reg. 0.28172

III NOTAS A LOS E/F.

CUENTAS X COBRAR USUARIOS

b CONTRIBUCIONES ESPECIALES DE MANTENIMIENTO x \$5971.373 y

SERVICIOS PRESTADOS A MUNICIPIOS x \$11347.855,

AMPLIAR SUS COMENTARIOS SOBRE LA LEGALIDAD, PROPIEDAD Y
POR SU SIGNIFICACION

Ver Notas a los Estados Financieros

AGUA POTABLE, ALCANTARILLADO Y ASEO DE MACHALA TRIPLEORO CEM

BALANCE GENERAL

(continuación)

Al 31 de diciembre del 2007

Cifras en dólares

NOTAS

PASIVO Y PATRIMONIO

PASIVO CORRIENTE:

Obligaciones Bancarias	10	53.556
Cuentas por Pagar-Proveedores	11	2.923.752
Cuentas por Pagar-Relacionadas	12	1.045.700
Otras Cuentas por Pagar	13	650.247
Obligaciones Corrientes	14	1.161.752
Total pasivos corrientes		5.835.007

PASIVO A LARGO PLAZO

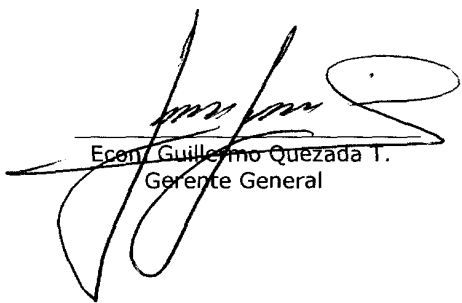
14 5.200.000

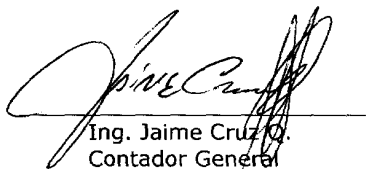
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social	15	10.000
Aporte futuro aumento de capital		5.162
Reserva especial	4	5.971.373
Utilidades no distribuidas		15.096
Resultado del ejercicio		12.037
Total patrimonio		6.013.668

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO

17.048.675


Ecomy Guillermo Quezada T.
Gerente General


Ing. Jaime Cruz O.
Contador General
Reg. 0.28172

Ver Notas a los Estados Financieros

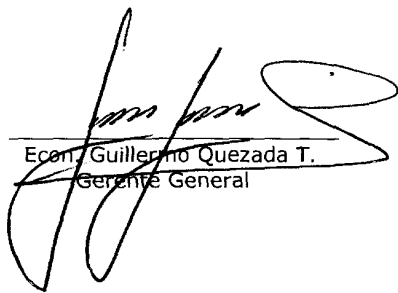
AGUA POTABLE, ALCANTARILLADO Y ASEO DE MACHALA TRIPLEORO CEM

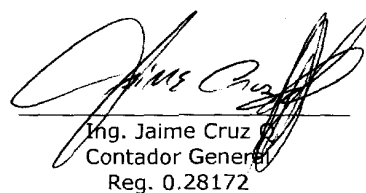
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2007

Cifras en dólares

		NOTAS	
INGRESOS:			
Ventas 12%			252.781
Ventas 0%			4.105.814
Total ingresos brutos	16		4.358.594
COSTOS OPERACIONALES:			
Costos Directos	17		1.833.769
Total costos directos			1.833.769
UTILIDAD BRUTA			2.524.825
GASTOS OPERACIONALES:			
Gastos Administrativos	18		2.048.907
Gastos Financieros			429.927
Total Gastos Operacionales			2.478.834
UTILIDAD OPERACIONAL			45.991
Ingresos no operacionales			2.078.322
Otros Egresos			2.076.892
UTILIDAD ANTES DE 15% PARTICIPACION TRABAJADORES Y 25% IMPUESTO RENTA			47.421
Participación 15% trabajadores	19		14.642
UTILIDAD ANTES DE 25% IMPUESTO RENTA			32.779
Impuesto a la Renta causado 25%	19		20.743
RESULTADOS DEL EJERCICIO			12.037


Econ. Guillermo Quezada T.
Gerente General

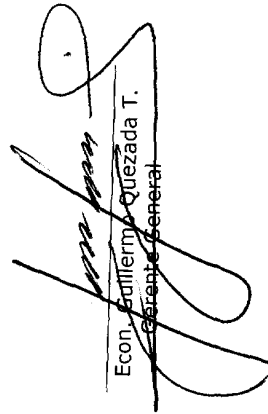

Ing. Jaime Cruz
Contador General
Reg. 0.28172

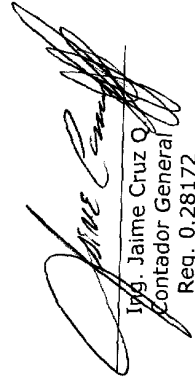
Ver Notas a los Estados Financieros

AGUA POTABLE, ALCANTARILLADO Y ASEO DE MACHALA TRIPLEORO CEM

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2007
Cifras en dólares

	Capital social	Aporte futuro aumento de capital	Reserva especial	Utilidades no Distribuidas	Resultado del ejercicio	Totales
Saldo a diciembre 31, 2006	10.000	5.162	5.971.373	0	15.096	6.001.631
Transferencia a resultados ejercicios anteriores	0	0	0	15.096	-15.096	0
15% Participación Trabajadores					-14.642	-14.642
25% Impuesto a la Renta					-20.743	-20.743
Resultados presente ejercicio	0	0	0		47.421	47.421
Diciembre 31, 2007	10.000	5.162	5.971.373	15.096	12.037	6.013.668


Econ. Guillermo Quezada T.
Gerente General


Ing. Jaime Cruz O.
Contador General
Reg. 0.28172

AGUA POTABLE, ALCANTARILLADO Y ASEO DE MACHALA TRIPLEORO CEM

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2007

Cifras en dólares

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES OPERATIVAS:

Utilidad neta

12.037

Ajustes de reconciliación:

Depreciaciones

41.535

Amortizaciones

325.197

Provision de Intereses

313.343

Cuentas Incobrables

6.910

Cambios en activos y pasivos:

Aumento en cuentas por cobrar, usuarios

-583.386

Disminución en cuentas por cobrar, relacionadas

76.522

Aumento en otras cuentas por cobrar

-1.205

Disminución en inventarios

1.191

Disminución en cuentas por cobrar, fisco

5.881

Disminución en otros activos diferidos

12.469

Aumento en inversiones de infraestructura

-2.136.896

Aumento en cuentas por pagar, proveedores

1.153.315

Disminución en cuentas por pagar, relacionadas

-25.920

Aumento en otras cuentas por pagar

162.834

total ajustes

-648.210

Efectivo neto utilizado en actividades operativas

-636.174

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Obligaciones bancarias, deudas corrientes

-64.706

Documentos por pagar, deudas corrientes

-82.088

Prestamos a corto plazo

848.408

Efectivo neto proveniente de financiamientos

701.614

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Adiciones de activos fijos

-54.708

Efectivo neto utilizado en inversiones

-54.708

Aumento neto en efectivo y equivalentes

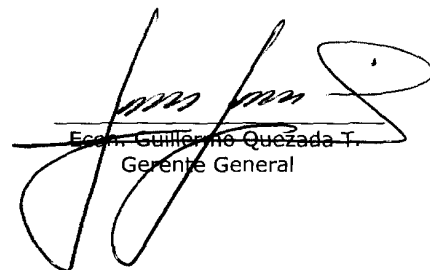
10.733

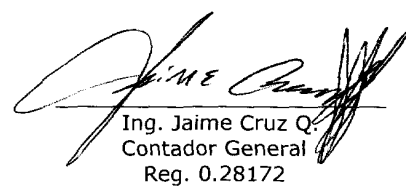
Efectivo y equivalentes al principio del año

9.226

Efectivo y equivalentes al final del año

19.959


Egon Guillermo Quezada T.
Gerente General


Ing. Jaime Cruz Q.
Contador General
Reg. 0.28172

Ver Notas a los Estados Financieros

C.P.A. JAVIER FRANCO PARRALES

AUDITORES & ASESORES

AGUA POTABLE, ALCANTARILLADO Y ASEO DE MACHALA TRIPLEORO C.E.M.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2007

Cifras en dólares

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Agua Potable, Alcantarillado y Aseo de Machala TRIPLEORO - CEM es una Compañía de Economía Mixta, se constituyó en Ecuador mediante escritura pública otorgada ante el Notario Vigésimo Primero del Cantón Guayaquil, Dr. Marcos Días Casquete el 26 de junio del 2001, se inscribió en el Registro Mercantil del Cantón Machala el 9 de julio del 2001. Su actividad económica principal es la prestación de servicios públicos de acueducto, alcantarillado, aseo y manejo de recursos hídricos en la ciudad de Machala y en la República del Ecuador.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

La Compañía lleva su contabilidad de acuerdo con las disposiciones legales de la Ley de Compañías, Código de Comercio, Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento, y son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

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.

Valuación de propiedades.- Al costo de adquisición. El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, así:

Activo fijo	tasa
Bienes inmuebles (excepto terrenos)	5%
Instalaciones, equipos y muebles	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33%

Esta depreciación se computa a partir del momento en que los activos son puestos en servicio.

Ingresos y Costos y Gastos.- Se registran en base a la emisión de las facturas a los usuarios

Impuesto a la renta.- Para el año 2007, 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. CAJA y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2007, este rubro está compuesto por:

Efectivo en Caja	US\$	300
Caja Chica	US\$	1,800
Caja General	US\$	12,834
Bancos	US\$	5,025 (a)
Total Caja y Bancos	US\$	19,959
		=====

(a) Incluye las siguientes cuentas bancarias:

Banco Bolivariano Cta. No. 300-500384-3	18
Banco Rumihahui Cta. No. 049303902-8	511
Banco Central del Ecuador	155
Banco de Machala Cta. No. 101880162-7	517
Banco Guayaquil Cta. No. 000464597-9	315
AFFB Bolivariano Cta. No. 5173284	844
Coop. de Ahorro y Crédito Santa Rosa Ltda.	751
Coop. de Ahorro y Crédito 11 de Junio Ltda.	1,914
Total Bancos	US\$ 5,025

4. CUENTAS POR COBRAR - USUARIOS

Al 31 de diciembre del 2007, las cuentas por cobrar se conformaron de la siguiente manera:

Agua	US\$	1,485,210	
Alcantarillado	US\$	630,501	
Cargos Fijos	US\$	360,493	
Otros conceptos	US\$	58,465	
Intereses, Multas y Legales	US\$	27,230	
Instalación de medidores	US\$	73,838	
Varios	US\$	1,403	
Contribución Especial Mejoras	US\$	5,971,373	(a)
Servicios prestados a Municipios	US\$	1,347,855	(b)
(-) Provisión Cuentas Incobrables	US\$	24,675	(c)

Total Cuentas por Cobrar US\$ **9,931,693**

- (a) Corresponde a provisión de cobro por concepto contribución especial por mejoras en obras de infraestructura de agua potable y alcantarillado (incluye valores de obras de los periodos 2004, 2005 y 2006), afectación que tiene como contrapartida la cuenta patrimonial "Reserva Especial". Cabe recalcar que tal registro contable legalmente está basado en la Ordenanza de Prestación de Servicios de Gestión, Administración, Provisión y Ampliación de los Sistemas de Agua Potable y Alcantarillado, Título VIII, expedida por el Ilustre Consejo Cantonal de Machala y publicada en el registro oficial No. 348 de junio 3 del 2004. Esta provisión debe ser aprobada por el Directorio de la Compañía y puesta a consideración del I. Consejo de Machala, tal como lo establece la citada ordenanza.

- (b) Valores facturados a los Municipios de Pasaje y El Guabo por el servicio de suministro de agua durante los años 2004; 2005; 2006 y 2007.

Municipio de Pasaje	US\$	868,516
Municipio de El Guabo	US\$	479,339
Total		1,347,855

- (c) El movimiento de la cuenta Provisión de Cuentas Incobrables durante el periodo 2007, se presentó así;

Saldo Inicial	US\$	17,765
Provisión del Periodo	US\$	6,910
Total Provisión Cuentas Incobrables		24,675

5. CUENTAS POR COBRAR - RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2007, este rubro está constituido por:

Municipio de Machala	US\$	158,181	(a)
Municipio de Machala - Integración de Capital	US\$	1,500	
Total Cuentas por Cobrar-Accionista		159,681	

- (a) Valores originados por préstamos otorgados al accionista para la liquidación de obligaciones con empleados de EMAPAN (en liquidación). El cobro de estos valores no tiene fecha de vencimiento definida y no generan intereses.

6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2007, están constituidas como sigue:

Ministerio Economía-excedente 10% ICE	110,075	(a)
Anticipo a Proveedores locales	US\$ 55,613	(b)
Préstamos a Empleados	US\$ 6,625	
Total Otras Cuentas por Cobrar	US\$ 172,313	
	=====	

- (a) Corresponde a valores pendientes por transferir por asignaciones mensuales de la distribución del Impuesto a los Consumos Especiales de parte del Ministerio de Economía y Finanzas a favor de Municipios y empresas de agua potable del país.
- (b) Valores entregados a proveedores para la realización de obras, servicios y adquisición de materiales, mismas que son liquidadas una vez concluida la obra y/o servicio.

7. PROPIEDADES, Neto

Al 31 de diciembre del 2007, éste rubro presentó el siguiente movimiento:

Saldo Inicial Activos Fijos, Neto	US\$ 140,319	
Adquisiciones	US\$ 54,708	(a)
(-) Depreciación del Año	US\$ 41,535	
Total Propiedades, Neto	US\$ 153,492	
	=====	

- (a) Las adquisiciones del periodo fueron con cargo a los siguientes rubros:

Equipos de Computación	US\$ 16,192	
Equipos de Comunicación	US\$ 2,696	
Equipos de Laboratorio	US\$ 4,391	
Muebles y Enseres	US\$ 13,359	
Equipos de Oficina	US\$ 18,070	
Total Adquisiciones	US\$ 54,708	
	=====	

8. ACTIVOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2007, éste rubro incluye principalmente las siguientes partidas contables:

Gastos Organización-Constitución	US\$	78,855	
Gastos Preoperativos	US\$	1,156,749	
Gastos de Investigación	US\$	1,203,099	
Inversiones-Proyectos	US\$	662,429	
Gastos de Publicidad	US\$	140,190	
Otros-Depósitos en Garantía	US\$	367	
(-) Amortización Acumulada	US\$	1,163,727	(a)

Total Activos Diferidos, Neto **US\$ 2,077,962**

(a) El movimiento de la cuenta amortización acumulada durante el periodo 2007, se presentó así;

Saldo Inicial	US\$	838,530	
Provisión del Periodo	US\$	325,197	
Total amortización de diferidos		1,163,727	

9. OTROS ACTIVOS – INVERSIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2007 éste rubro incluye principalmente los siguientes rubros:

Inversiones en Infraestructura	US\$	4,432,775	
Monitoreo y Control - Proyectos	US\$	100,800	

Total Otros Activos – L/P **US\$ 4,533,575**

10. OBLIGACIONES BANCARIAS – DEUDA CORRIENTE

Al 31 de diciembre del 2007, éste rubro de compone de:

Sobregiros contables	US\$	25,498	(a)
Banco de Machala	US\$	28,058	(b)

Total Obligaciones Bancarias – US\$ 53,556

(a) Las cuentas bancarias con saldos contables negativos son:

Banco de Machala Cta. No. 101-0460731	17,323	
Banco del Austro Cta. No. 0007-12638-7	5,511	
Banco Pichincha	2,010	
Banco del Pacífico Cta. No. 508427-7	654	

Total sobregiros bancarios US\$ 25,498

(b) Corresponde a crédito comercial – préstamo sobre firmas No. 187694 por US\$ 100,000 otorgado por el Banco de Machala el 30 de junio del 2006 y con vencimiento el 19 de junio del 2008.

11. CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2007, las cuentas por pagar representan créditos por servicios de mantenimientos y reparación de infraestructuras con proveedores locales, así;

Plasindur S.A.	US\$	822,117	✓
Aguas del Ecuador Aguacel S.A.	US\$	541,820	✓
Construsome S.A.	US\$	331,939	✓
Internac Business Datafora S.A.	US\$	274,888	✓
Oriagua S.A.	US\$	274,888	✓
Consultora Euroinvest Cia. Ltda.	US\$	107,564	✓
Genency S.A.	US\$	75,763	✓
Foyle S.A.	US\$	57,637	✓
Municipio de Machala	US\$	17,411	✓
Superintendencia de Compañías	US\$	14,719	✓
Sumocsa S.A.	US\$	5,247	✓
Ecuatoriano Suiza	US\$	2,426	✓
Proveedores locales Varios	US\$	397,333	✓

Total Cuentas por Pagar, Proveedores 2,923,752 ✓

12. CUENTAS POR PAGAR - RELACIONADAS

La Compañía, al 31 de diciembre del 2007, mantiene obligación por pagar a compañías relacionadas, así:

Sudamericana de Aguas Oriolsa S.A. US\$ 1,045,700 (a) ✓

Total Cuentas por Pagar, Relacionadas 1,045,700

- (a) Este valor corresponde a la provisión de pago por concepto de Asesoramiento y Asistencia Técnica, Comercial y Financiera que provee la firma extranjera Cofano Internacional a través del accionista. Este servicio está soportado mediante convenio debidamente suscrito por las partes contratantes mismo que establece el pago de forma mensual bajo el sistema "Management fee" del 10% de la facturación mensual que realice TripleOro CEM en la realización normal de los servicios prestados. ✓

13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2007, el rubro de otras cuentas por pagar se distribuye de la siguiente forma: ✓

Cuentas por Pagar, Fisco	US\$	359,605	(a)
Cuentas por Pagar, Empleados	US\$	162,290	(b)
Cuentas por Pagar, Honorarios	US\$	39,940	(c)
Anticipos de Clientes	US\$	88,412	

Total Otras Cuentas por Pagar 650,247 ✓

(a) Incluye valores por concepto de impuestos por pagar, así:

Agente de Percepción	US\$	4,930	(1)
Agente de Retención-IVA	US\$	281,532	(2)
Agente de Retención-Fuente	US\$	64,514	(3)
Impuesto a la Renta 2007	US\$	8,629	

Total cuentas por pagar fisco		359,605	

(1) Este rubro presentó el siguiente movimiento durante el ejercicio contable 2007:

Saldo Inicial Agente de Percepción		6,510
IVA Cobrado	US\$	30,194
(-) Pagos	US\$	31,774

Saldo a diciembre 31 del 2007	US\$	4,930

(2) Este monto incluyó los saldos de los siguientes rubros mismos que presentaron los siguientes movimientos durante el ejercicio contable 2007:

Saldo Inicial Retención 30% IVA		124,194
Retenciones	US\$	159,179
(-) Pagos	US\$	91,379

Saldo a diciembre 31 del 2007	US\$	191,994

-----o-----

Saldo Inicial Retención 70% IVA		39,036
Retenciones	US\$	60,211
(-) Pagos	US\$	54,720

Saldo a diciembre 31 del 2007	US\$	44,527

-----o-----

Saldo Inicial Retención 100% IVA		30,980
Retenciones	US\$	72,601
(-) Pagos	US\$	58,570

Saldo a diciembre 31 del 2007	US\$	45,011

(3) Este monto incluyó los saldos de los siguientes rubros mismos que presentaron los siguientes movimientos durante el ejercicio contable 2007:

Saldo Inicial Retención 1% fuente		41,287
Retenciones	US\$	29,155
(-) Pagos	US\$	69,587

Saldo a diciembre 31 del 2007	US\$	855

-----0-----

Saldo Inicial Retención 2% fuente		0
Retenciones	US\$	57,381
(-) Pagos	US\$	15,052

Saldo a diciembre 31 del 2007	US\$	42,329

-----0-----

Saldo Inicial Retención 5% fuente		383
Retenciones	US\$	12,625
(-) Pagos	US\$	13,008

Saldo a diciembre 31 del 2007	US\$	0

-----0-----

Saldo Inicial Retención 8% fuente		19,515
Retenciones	US\$	27,520
(-) Pagos	US\$	26,200

Saldo a diciembre 31 del 2007	US\$	20,835

-----0-----

Saldo Inicial Retención fuente empleados		443
Retenciones	US\$	1,545
(-) Pagos	US\$	1,493

Saldo a diciembre 31 del 2007	US\$	495

(b) Corresponden a obligaciones con trabajadores, así;

Planillas de Aportes IESS por Pagar	US\$	55,391
Fondos de Reserva IESS por Pagar	US\$	23,671
Sueldos por pagar	US\$	22,918
Bono Navideño	US\$	22,364
Bono Escolar	US\$	5,725
15% Participación trabajadores	US\$	32,221

Total cuentas por pagar empleados		162,290

- (c) Corresponden valores pendientes de pago por honorarios profesionales, así:

Cobos Marcelo	US\$	8,676	/
Quezada Terán Guillermo	US\$	9,109	/
Uguña Molina Luis	US\$	3,600	/
Ganchozo Zambrano Digna	US\$	3,864	/
Varios	US\$	14,691	/

Total cuentas por pagar honorarios		39,940	/

14. DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2007, incluye la siguiente operación:

	<u>Porción Corriente</u>	<u>Porción L/Plazo</u>	
Shanghai Yu Kai Trading Co. US\$		3,200,000	(a) /
Belsosa S.A. US\$ 848,409		2,000,000	(b) /
Intereses por Pagar US\$ 313,343			(c) /

Total	US\$1,161,752	5,200,000	
		=====	

- (a) Corresponde a préstamos otorgados por la Compañía Shanghai Yu Kai Trading Co. Ltda., domiciliada en la Republica de China. Dicha obligación se encuentra registrada en el Banco Central del Ecuador a 80 meses plazo estando garantizada con hipotecas de bienes inmuebles de propiedad de las Compañías Datafora S.A. y Zarialsa S.A.
- (b) Préstamo realizado a compañía local para efectos de capital de trabajo. No existen garantías que caucionen dicho préstamo, ni programaciones de pago del mismo. No ha generado intereses y no posee fecha de vencimiento.
- (c) Corresponde a la provisión de los intereses no pagados provenientes de la operación de crédito mantenida con la Compañía Shanghai Yu Kai Trading Co. Ltda. /

15. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social.- El capital social de AGUA POTABLE, ALCANTARILLADO Y ASEO DE MACHALA TRIPLEORO C.E.M., consiste de 10,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1.00 cada una. La estructura accionaria se detalla así;

Accionistas	Nº de Acciones	% de Participación	Valor
Municipalidad de Machala	3.000	30	3,000
Sudamericana de Aguas Oriolsa S.A.	7.000	70	7,000
Totales	10.000	100	10,000

16. INGRESOS

La principal actividad económica de AGUA POTABLE, ALCANTARILLADO Y ASEO DE MACHALA TRIPLEORO-C.E.M., es la prestación de servicios públicos de acueducto, alcantarillado, aseo y manejo de recursos hídricos en la ciudad de Machala; durante el periodo 2007 la compañía facturó por;

<u>Servicio</u>	<u>valor</u>
Agua potable	2,281,278 ✓
Alcantarillado	1,303,413 ✓
Cargos fijos	492,221 ✓
Otros conceptos	28,902 ✓
TOTAL VENTAS TARIFA 0%	4,105,814 ✓
Medidores AAA	177,341 ✓
Instalación de guías	524 ✓
Limpieza de pozos sépticos	120 ✓
Otros conceptos	74,795 ✓
TOTAL VENTAS TARIFA 12%	252,780 ✓
TOTAL VENTAS	4,358,594 ✓
	=====

17. COSTOS OPERACIONALES

El costo de venta está determinado por el mantenimiento del sistema hidráulico, alcantarillas, medidores, acometidas; Costos de Personal; energía eléctrica; y, productos químicos ✓

Mantenimientos	814,237 ✓
Costos de personal	700,517 ✓
Energía Eléctrica	261,236 ✓
Productos químicos	57,779 ✓
Total Costo de Venta	1,833,769 ✓
	=====

18. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Los gastos administrativos se componen de:

Honorarios Profesionales	766,469 ✓
Publicidad y Promociones	216,980 ✓
Impuestos y Contribuciones	40,916 ✓
Depreciaciones	41,535 ✓
Amortizaciones	325,197 ✓
Gastos Generales	657,810 ✓
Total Gastos de Administración	2,048,907 ✓
	=====

19. CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

Al 31 de diciembre del 2007, es como sigue:

Utilidad (Pérdida) antes de participación e impuesto a la renta	47,421
(+) Gastos no deducibles	50,192
(-) 15% participación trabajadores	14,642

Utilidad Gravable	82,971
Impuesto a la renta causado (Utilidad gravable * 25%)	20,743
(-) Retenciones en la Fuente	12,114

Impuesto a Pagar	8,629
	=====

20. CONTINGENTES

Al 31 de diciembre del 2007 no existen activos y pasivos contingentes que revelar.

21. CUENTAS DE ORDEN

Se ha reflejado en cuentas de orden la valoración de la infraestructura recibida de parte de la Municipalidad de Machala al momento de la creación de la Compañía y la valoración de las obras realizadas por Tripleoro a partir de su creación.

22. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha de presentación del informe de los estados financieros (marzo 14, 2008), 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 AGUA POTABLE, ALCANTARILLADO Y ASEO DE MACHALA TRIPLEORO C.E.M.

=====