

AAA ECUADOR ACACASE S.A. Y COMPAÑIA SUBSIDIARIA

BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS
31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia	2003	2002	Pasivo y patrimonio	Referencia	2003	2002
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y bancos		88,430	5,625	Obligaciones bancarias	8	172,240	-
Documentos y cuentas por cobrar		456,100	402,202	Documentos y cuentas por pagar			
Clientes				Compañías relacionadas	3	246,894	230,466
Anticipos a proveedores		-	29,855	Impuestos por pagar y otros	6	125,751	156,870
Compañías relacionadas	3	-	61,725	Proveedores nacionales y otros	7	140,697	347,110
Otros		44,908	158,029	Total del pasivo corriente		685,582	734,446
Menos - provisión para cuentas dudosas	9	(28,633)	(27,196)	PASIVO A LARGO PLAZO			
Inventarios		21,474	6,637	Obligaciones bancarias	8	96,671	-
Costos pagados por anticipado		52,030	21,133	Pasivo diferido	10	175,093	-
Interés minoritario						158,197	147,865
Total del activo corriente		634,309	658,010	PATRIMONIO (según estado adjunto)		419,177	351,791
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO menos, depreciación acumulada	4	888,458	445,444	Total del pasivo y patrimonio		1,534,720	1,234,102
OTROS ACTIVOS Y CARGOS DIFERIDOS	5	11,953	130,648				
Total del activo		1,534,720	1,234,102				

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Jaime Taboada
Gerente GeneralIng. Víctor Toral
Contador General

AAA ECUADOR AGACASE S.A. Y COMPAÑIA SUBSIDIARIA

ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

(Expresados en dólares estadounidenses)

Referencia	a Notas	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Reserva de capital	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2002		200	77,243	169	79,323	107,418	264,353
Apropiación para reserva legal							
Aumento de capital	12	600					600
Ajustes de impuesto a la renta	2 j)					13,465	13,465
Utilidad neta del año						73,373	73,373
Saldos al 31 de diciembre del 2002		800	77,243	169	79,323	194,256	351,791
Otros movimientos menores					6,699	(8,859)	(2,160)
Ajustes de impuesto a la renta	2 j)					4,884	4,884
Utilidad neta del año						64,662	64,662
Saldos al 31 de diciembre del 2003		800	77,243	169	86,022	254,943	419,177

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Jaime Taboada
Gerente General

Ing. Víctor Toral
Contador General

Ingresos	AAA Ecuador	Subsidiaria Amagua	Subsidiaria Matiz y	Ajustes y eliminaciones	Saldo Consolidado
				Debe	Haber
Agua y derechos de abastecimiento	2,258,370	2,258,370	2,258,370		2,258,370
Alcantarillado	264,105	264,105	264,105		264,105
Interés de mora	19,459	19,459	19,459		19,459
Otros	14,000	85,556	99,556	14,000	85,556
	14,000	2,627,490	2,641,490	14,000	2,627,490
Costo de operación	-	(863,529)	(863,529)	-	(863,529)
Utilidad bruta	14,000	1,763,961	1,777,961	14,000	1,763,961
Costos operativos	(37,798)	(1,550,356)	(1,588,154)	-	(1,574,154)
Costos administrativos	(82)	(50,816)	(50,898)	-	(50,898)
Utilidad o (pérdida) operacional	(23,880)	162,789	138,909	14,000	138,909
Otros ingresos, neto	88,542	35,594	124,136	88,542	35,609
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta	64,662	198,383	263,045	102,542	174,518
Participación de los trabajadores en las utilidades		(29,758)	-29,758	-	(29,758)
Impuesto a la renta		(42,156)	-42,156	-	(42,156)
Interés minoritario	-	-	-	37,942	(37,942)
Utilidad neta del año	64,662	126,469	191,131	140,484	64,662

CONCEPTO		AAA Ecuador	Subsidiaria	Amagua	Subsidiaria	TOTAL	Ajustes y eliminaciones	Debe	Haber	Saldo Consolidado
Capital Social	Saldo al 31 de diciembre del 2002	800	221,022	66,000	287,022	221,822	66,000	287,022	-	800
	Aumento de capital	-	66,000	287,022	66,000	287,822	-	-	-	-
	Saldo al 31 de diciembre del 2003	800	287,022	66,000	287,822	287,822	-	-	-	800
Aportes para futuras capitalizaciones	Saldo al 31 de diciembre del 2002	77,243	77,243	-	77,243	77,243	-	-	-	77,243
	Saldo al 31 de diciembre del 2003	77,243	77,243	-	77,243	77,243	-	-	-	77,243
Aumento de capital en trámite	Saldo al 31 de diciembre del 2002	-	54,995	54,995	54,995	54,995	-	-	-	-
	Saldo al 31 de diciembre del 2003	-	54,995	54,995	54,995	54,995	-	-	-	-
Reserva legal	Saldo al 31 de diciembre del 2002	169	16,240	18,334	34,743	16,409	16,240	18,334	-	169
	Saldo al 31 de diciembre del 2003	-	18,334	34,743	18,334	34,743	-	-	-	-
Reserva de capital	Saldo al 31 de diciembre del 2002	86,022	85,927	171,949	171,949	85,927	85,927	-	-	86,022
	Saldo al 31 de diciembre del 2003	86,022	85,927	171,949	171,949	85,927	85,927	-	-	86,022
Resultados acumulados	Saldo al 31 de diciembre del 2002	185,397	169,695	6,977	11,861	355,092	169,695	6,977	-	185,397
	Saldo al 31 de diciembre del 2003	185,397	169,695	6,977	11,861	355,092	169,695	6,977	-	185,397
Ajuste de impuesto	Saldo al 31 de diciembre del 2002	4,884	6,977	11,861	6,977	169,695	6,977	-	-	4,884
	Saldo al 31 de diciembre del 2003	4,884	6,977	11,861	6,977	169,695	6,977	-	-	4,884
Apropiación para reserva legal	Saldo al 31 de diciembre del 2002	-	(18,334)	(99,005)	(66,000)	(18,334)	(99,005)	(66,000)	-	-
	Saldo al 31 de diciembre del 2003	-	(99,005)	(66,000)	(66,000)	(99,005)	(99,005)	(66,000)	-	-
Aumento de capital	Saldo al 31 de diciembre del 2002	64,662	126,469	191,131	126,469	60,469	126,469	-	-	64,662
	Saldo al 31 de diciembre del 2003	64,662	126,469	191,131	126,469	60,469	126,469	-	-	64,662
Total patrimonio de los accionistas	Saldo al 31 de diciembre del 2002	349,631	547,879	6,977	11,861	897,510	547,879	6,977	-	349,631
	Saldo al 31 de diciembre del 2003	349,631	547,879	6,977	11,861	897,510	547,879	6,977	-	349,631
Ajuste de impuesto	Saldo al 31 de diciembre del 2002	4,884	6,977	11,861	6,977	169,695	6,977	-	-	4,884
	Saldo al 31 de diciembre del 2003	4,884	6,977	11,861	6,977	169,695	6,977	-	-	4,884
Apropiación para reserva legal	Saldo al 31 de diciembre del 2002	-	(18,334)	(99,005)	(66,000)	(18,334)	(99,005)	(66,000)	-	-
	Saldo al 31 de diciembre del 2003	-	(99,005)	(66,000)	(66,000)	(99,005)	(99,005)	(66,000)	-	-
Aumento de capital	Saldo al 31 de diciembre del 2002	64,662	126,469	191,131	126,469	60,469	126,469	-	-	64,662
	Saldo al 31 de diciembre del 2003	64,662	126,469	191,131	126,469	60,469	126,469	-	-	64,662
Utilidad neta del año	Saldo al 31 de diciembre del 2002	64,662	126,469	191,131	126,469	60,469	126,469	-	-	64,662
	Saldo al 31 de diciembre del 2003	64,662	126,469	191,131	126,469	60,469	126,469	-	-	64,662
Aumento de capital	Saldo al 31 de diciembre del 2002	419,177	582,320	1,001,497	582,320	1,001,497	582,320	-	-	419,177
	Saldo al 31 de diciembre del 2003	419,177	582,320	1,001,497	582,320	1,001,497	582,320	-	-	419,177

INFORMACION FINANCIERA SUPLEMENTARIA CONSOLIDADA
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE CONSOLIDACION
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresados en dólares estadounidenses)

AAA Ecuador Casa Matriz	Subsidiaria Amagua	TOTAL Matriz y Subsidiaria	Debe Eliminaciones y Ajustes	Haber	Saldo Consolidado
64,662	126,469	191,131	126,469		64,662
de efectivo:					
Depreciación	55,248	55,248			55,248
Amortización	1,435	118,826			118,826
Provisión para cuentas dudosas		1,437			1,437
Interés minoritario	(88,528)	(88,528)		10,332	10,332
Participación en subsidiarias				88,528	-
Cambios en activos y pasivos					
Documentos y cuentas por cobrar	19,869	218,232	67,429		150,803
Inventarios	-	(14,837)			(14,837)
Gastos pagados por anticipado	-	(30,897)			(30,897)
Otros activos y cargos diferidos	-	(131)			(131)
Documentos y cuentas por pagar	(66,921)	(48,679)	(115,600)	69,589	(46,011)
Otros movimientos menores	-	6,977	4,253		2,724
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación	(69,483)	411,341	198,151	168,449	312,156
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:					
Adiciones netas de propiedades, planta y equipo	-	(498,262)			(498,262)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	-	(498,262)			(498,262)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:					
Incremento en las obligaciones bancarias y financieras	-	172,240			172,240
Incremento (disminución) en deudas a largo plazo	-	96,671			96,671
Dividendos recibidos	69,303	69,303	69,303		-
Pago de dividendos	-	(99,005)		99,005	-
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	69,303	169,906	239,209	99,005	268,911
Aumento neto de efectivo	(180)	82,985	82,805	267,454	82,805
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	553	5,072	5,625		5,625
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	373	88,057	88,430	267,454	88,430

AAA ECUADOR AGACASE S.A. Y COMPAÑIA SUBSIDIARIA
INFORMACION FINANCIERA SUPLEMENTARIA CONSOLIDADA
ESTADO DE RESULTADOS DE CONSOLIDACION
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Ajustes y eliminaciones	Saldo Consolidado
	Haber	Debe
Ingresos		
Agua y derechos de abastecimiento	-	1,997,672
Alcantarillado	-	186,668
Interés de mora	-	20,690
Otros	18,000	33,218
Costo de operación		
Utilidad bruta	18,000	-
Costos operativos	(1,322,824)	(1,390,810)
Costos administrativos	(67,986)	-
Costos financieros	(19)	(6,502)
Utilidad o (pérdida) operacional	(50,005)	(19,449)
Otros ingresos, neto	123,378	299,710
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta	73,373	280,261
Participación de los trabajadores en las utilidades	(42,039)	(42,039)
Impuesto a la renta	(61,857)	(61,857)
Interés minoritario	-	-
Utilidad neta del año	73,373	176,365
	Subsidiaria	Matriz y Subsidiaria
	Debe	Haber
	eliminales	Consolidado
	Saldo	

INFORMACION FINANCIERA SUPLEMENTARIA CONSOLIDADA
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE CONSOLIDACION
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(Expresados en dólares estadounidenses)

CONCEPTO		AAA Ecuador	Subsidiaria Amagua	TOTAL Matriz y Subsidiaria	Ajustes y eliminaciones Debe Haber	Saldo Consolidado
Capital Social						
Saldo al 31 de diciembre del 2001	200	32,480	32,680	32,680	32,480	200
Aumento de capital	600	188,542	189,142	189,142	188,542	600
Saldo al 31 de diciembre del 2002	800	221,022	221,822	221,822	221,022	800
Aportes para futuras capitalizaciones						
Saldo al 31 de diciembre del 2001	77,243	-	77,243	77,243	-	77,243
Saldo al 31 de diciembre del 2002	77,243	-	77,243	77,243	-	77,243
Aumento de capital en trámite						
Saldo al 31 de diciembre del 2001	-	54,995	54,995	54,995	54,995	-
Saldo al 31 de diciembre del 2002	-	54,995	54,995	54,995	-	-
Reserva legal						
Saldo al 31 de diciembre del 2001	169	-	169	169	16,240	169
Apropiación para reserva legal	-	16,240	16,240	16,240	16,240	-
Saldo al 31 de diciembre del 2002	169	169	16,409	16,409	-	169
Reserva de capital						
Saldo al 31 de diciembre del 2001	79,323	85,927	165,250	165,250	85,927	79,323
Saldo al 31 de diciembre del 2002	79,323	85,927	165,250	165,250	-	79,323
Resultados acumulados						
Saldo al 31 de diciembre del 2001	107,418	178,876	286,294	286,294	178,876	107,418
Apropiación para reserva legal	-	(16,240)	(16,240)	(16,240)	(16,240)	-
Otros movimientos menores	13,465	19,236	32,701	32,701	19,236	13,465
Aumento de capital	-	(188,542)	(188,542)	(188,542)	(188,542)	-
Utilidad neta del año	73,373	176,365	249,738	249,738	176,365	73,373
Saldo al 31 de diciembre del 2002	194,256	169,695	363,951	363,951	169,695	194,256
Total patrimonio de los accionistas						
Saldo al 31 de diciembre del 2001	264,353	352,278	616,631	616,631	352,278	264,353
Otros movimientos menores	13,465	19,236	32,701	32,701	19,236	13,465
Aumento de capital	600	-	600	600	-	600
Utilidad neta del año	73,373	176,365	249,738	249,738	176,365	73,373
Saldo al 31 de diciembre del 2002	351,791	547,879	899,670	899,670	547,879	351,791

INFORMACION FINANCIERA SUPLEMENTARIA CONSOLIDADA
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE CONSOLIDACION
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Casa Matiz AAA Ecuador	Subsidiaria Amagua	TOTAL Matriz y Subsidiaria	Ajustes y eliminaciones Debe Haber	Saldo Consolidado
Flujo de efectivo de las actividades de operación	73,373	176,365	249,738	176,365	73,373
Utilidad neta del año					
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:					
Depreciación	39,886	39,886	39,886		39,886
Amortización	1,640	198,835	200,475		200,475
Provisión para cuentas dudosas		8,831	8,831		8,831
Interés minoritario	(123,455)	-	(123,455)	123,455	-
Participación en subsidiarias	(48,442)	423,917	375,475	176,365	375,475
Cambios en activos y pasivos	(20,749)	(276,110)	(296,859)	70,889	(225,970)
Documentos y cuentas por cobrar	-	63	63		63
Inventarios	-	13,661	13,661		13,661
Costos pagados por anticipado	-	(87,009)	(87,009)		(87,009)
Otros activos y cargos diferidos	68,788	251,423	320,211	70,889	249,322
Documentos y cuentas por pagar	-	19,236	19,236		19,236
Otros movimientos menores	(403)	345,181	344,778	247,254	344,778
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación	-	(263,259)	(263,259)	-	(263,259)
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:	-	(263,259)	(263,259)	-	(263,259)
Adiciones netas de propiedades, planta y equipo	-	-	-	-	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	-	(263,259)	(263,259)	-	(263,259)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:	-	(50,801)	(50,801)	-	(50,801)
(Disminución) en deudas a largo plazo	-	600	600	-	600
Aumento de capital	600	-	-	-	-
Pago de dividendos	-	-	-	-	-
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	600	(50,801)	(50,201)	-	(50,201)
Aumento neto de efectivo	197	31,121	31,318	247,254	31,318
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	356	(26,049)	(25,693)	247,254	(25,693)
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	553	5,072	5,625	247,254	5,625