

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores miembros del Directorio
y Accionistas de

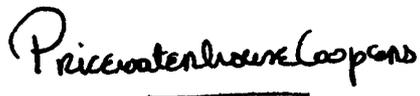
AAA Ecuador Agacase S.A.

Guayaquil, 20 de enero del 2005

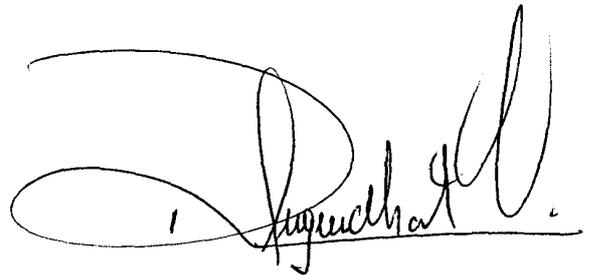
1. Hemos auditado los balances generales consolidados adjuntos de AAA Ecuador Agacase S.A. y su subsidiaria al 31 de diciembre del 2004 y 2003 y los correspondientes estados consolidados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en dichas fechas. Estos estados financieros consolidados son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas 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, 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 relevantes hechas por la Administración, así como, una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros consolidados arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de AAA Ecuador Agacase S.A. y su subsidiaria al 31 de diciembre del 2004 y 2003 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

A los señores miembros del Directorio
y Accionistas de
AAA Ecuador Agacase S.A.
Guayaquil, 20 de enero del 2005

4. Como se indica en la Nota 3 a los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre del 2004 y 2003 AAA Ecuador Agacase S.A. y su subsidiaria mantienen saldos por pagar de US\$280,817 (2003: US\$246,894) con compañías relacionadas; y realizó transacciones con dichas compañías cuyos montos se exponen en la mencionada Nota.
5. Nuestras auditorías fueron efectuadas con los propósitos de formarnos una opinión sobre los estados financieros consolidados tomados en conjunto. La información de consolidación expuesta en el Anexo I se presenta para propósitos de análisis adicional de los estados financieros consolidados en lugar de utilizarse para presentar la situación financiera y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de cada una de las compañías en forma individual. Esta información fue sometida a los procedimientos de auditoría aplicados en nuestro examen de los estados financieros consolidados y, en nuestra opinión, está presentada razonablemente en todos los aspectos importantes en relación con los estados financieros consolidados tomados en conjunto.



No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 011



Roberto Tugendhat V.
Socio
No. de Licencia
Profesional: 2173

AAA ECUADOR AGACASE S.A. Y COMPAÑÍA SUBSIDIARIA

BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	Referencia a Notas	<u>2004</u>	<u>2003</u>	<u>Pasivo y patrimonio</u>	Referencia a Notas	<u>2004</u>	<u>2003</u>
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y bancos		<u>316,241</u>	<u>88,430</u>	Obligaciones bancarias	8	137,548	172,240
Documentos y cuentas por cobrar				Documentos y cuentas por pagar			
Clientes		518,715	456,100	Compañías relacionadas	3	280,817	246,894
Otros		<u>33,909</u>	<u>44,908</u>	Impuestos por pagar y otros	6	176,094	125,751
		552,624	501,008	Proveedores nacionales y otros	7	<u>371,539</u>	<u>140,697</u>
Menos - provisión para cuentas dudosas	9	(28,939)	(28,633)	Total del pasivo corriente		<u>965,998</u>	<u>685,582</u>
		<u>523,685</u>	<u>472,375</u>				
Inventarios		44,693	21,474	PASIVO A LARGO PLAZO			
Gastos pagados por anticipado		<u>44,432</u>	<u>52,030</u>	Obligaciones bancarias	8	3,261	96,671
Total del activo corriente		<u>929,051</u>	<u>634,309</u>	Pasivo diferido	10	440,036	175,093
				Interés minoritario		266,374	158,197
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO menos, depreciación acumulada	4	<u>1,248,709</u>	<u>888,458</u>	PATRIMONIO (según estado adjunto)		<u>517,659</u>	<u>419,177</u>
OTROS ACTIVOS Y CARGOS DIFERIDOS	5	<u>15,568</u>	<u>11,953</u>				
Total del activo		<u><u>2,193,328</u></u>	<u><u>1,534,720</u></u>	Total del pasivo y patrimonio		<u><u>2,193,328</u></u>	<u><u>1,534,720</u></u>

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


Ing. Jaime Tabolada
Gerente General


Ing. Víctor Torres
Contador General

AAA ECUADOR AGACASE S.A. Y COMPAÑÍA SUBSIDIARIA

ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS
 AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2004	2003
Ingresos			
Agua y derechos de abastecimiento		2,529,596	2,258,370
Alcantarillado		313,677	264,105
Interés de mora		15,542	19,459
Otros		139,156	85,556
		<u>2,997,971</u>	<u>2,627,490</u>
Costo de operación	14	<u>(1,410,225)</u>	<u>(890,499)</u>
Utilidad bruta		1,587,746	1,736,991
Gastos operativos			
Gastos administrativos	13	(1,408,993)	(1,574,154)
Gastos financieros		<u>(38,496)</u>	<u>(50,898)</u>
Utilidad operacional		140,257	111,939
Otros ingresos, neto	15	<u>155,065</u>	<u>62,579</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta		295,322	174,518
Participación de los trabajadores en las utilidades	6 y 9	(43,979)	(29,758)
Impuesto a la renta	9	(66,514)	(42,156)
Interés minoritario	12	<u>(54,808)</u>	<u>(37,942)</u>
Utilidad neta del año		<u>130,021</u>	<u>64,662</u>

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


 Ing. Jaime Fabela
 Gerente General


 Ing. 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 2004 Y 2003
 (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 2003		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
Apropiación de reserva legal	2 l)			13,803		(13,803)	-
Dividendos en efectivo						(31,539)	(31,539)
Utilidad neta del año						130,021	130,021
Saldos al 31 de diciembre del 2004		800	77,243	13,972	86,022	339,622	517,659

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


 Ing. Jaime Taboada
 Gerente General


 Ing. Víctor Toral
 Contador General

AAA ECUADOR AGACASE S.A. Y COMPAÑIA SUBSIDIARIA

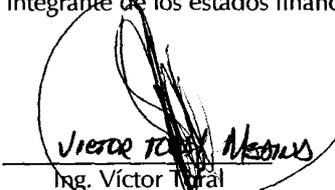
ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta del año		130,021	64,662
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	4	107,977	55,248
Amortización	5	2,847	118,826
Provisión para cuentas dudosas	9	306	1,437
Interés minoritario	12	35,822	10,332
		<u>276,973</u>	<u>250,505</u>
Cambios en activos y pasivos			
Documentos y cuentas por cobrar		(51,616)	150,803
Inventarios		(23,219)	(14,837)
Gastos pagados por anticipado		7,598	(30,897)
Otros activos y cargos diferidos	5	(6,462)	(131)
Documentos y cuentas por pagar		315,108	(221,104)
Ajustes de impuesto a la renta y otros movimientos menores		-	2,724
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>518,382</u>	<u>137,063</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones netas de propiedades, planta y equipo	4	(395,873)	(498,262)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(395,873)</u>	<u>(498,262)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Incremento en las obligaciones bancarias	8	(128,102)	268,911
Aumento de pasivo diferido, neto	10	264,943	175,093
Dividendos en efectivo		(31,539)	-
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>105,302</u>	<u>444,004</u>
Aumento neto de efectivo		227,811	82,805
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		88,430	5,625
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>316,241</u>	<u>88,430</u>

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


Ing. Jaime Taboada
Gerente General


Ing. Víctor Torral
Contador General

AAA ECUADOR AGACASE S.A. Y COMPAÑÍA SUBSIDIARIA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

NOTA 1 - OPERACIONES

Los estados financieros consolidados de AAA Ecuador Agacase S.A. y compañía subsidiaria incluyen las siguientes empresas, domiciliadas en el Ecuador:

- **AAA Ecuador Agacase S.A.**

Compañía constituida el 2 de febrero de 1996 bajo la razón social de Maverick S.A. con el objeto de dedicarse a ciertas actividades económicas, entre ellas: agrícola, construcción, importación y exportación de bienes y servicios, servicio de transporte y courier, compra-venta de bienes y servicios, situados dentro o fuera del país.

Con fecha 28 de febrero del 2002, la Junta General de Accionistas resolvió reformar los estatutos de la Compañía en lo relativo a su objeto social, con el propósito de dedicarse a la prestación de servicios públicos de acueducto, alcantarillado, aseo y manejo de recursos hídricos en cualquier parte del país, así como a actividades conexas y complementarias. Esta decisión fue aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 02-G-DIC-0003510 del 16 de mayo del 2002 e inscrita en el registro mercantil el 30 de mayo del 2002.

Por otro lado, con fecha 6 de agosto del 2002, la Junta General de Accionistas resolvió cambiar la denominación de la entidad, de Maverick S.A. a AAA Ecuador Agacase S.A. y modificar los estatutos en lo relativo a la denominación social de la Compañía. Esta decisión fue aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 02-G-DIC-0007205 del 11 de septiembre del 2002 e inscrita en el registro mercantil el 14 de octubre del 2002.

El único accionista de AAA Ecuador Agacase S.A. es la compañía colombiana AAA Servicios S.A..

- **Compañía subsidiaria Compañía de Economía Mixta Aguas de Samborondón AMAGUA C.E.M.**

El 3 de septiembre de 1998, las instalaciones e infraestructura que constituían activos de la Empresa Cantonal de Agua Potable de Guayaquil ECAPAG y que se encontraban fuera del cantón Guayaquil, fueron cedidas a título gratuito a las respectivas municipalidades, mediante un convenio en el que se estableció la provisión de agua potable por parte de la

NOTA 1 - OPERACIONES

(Continuación)

ECAPAG. Por otra parte, dicho convenio facultó a la ECAPAG para extender la prestación de estos servicios mediante convenios con las municipalidades de otros cantones o entes análogos si así lo decidieren.

Con tales antecedentes el 20 de mayo de 1998, el Muy Ilustre Consejo Cantonal de Samborondón, con el objeto de dar la prestación de servicios de agua potable y demás obras de saneamiento ambiental, acuerda constituir como ente análogo, una Compañía Municipal de Economía Mixta para que se dedique a la provisión de servicio de agua potable, entre otras cosas. Mediante convenio suscrito entre las partes, se transfirió a la Compañía de Economía Mixta de Samborondón Amagua C.E.M. el manejo y administración de la responsabilidad de abastecer y distribuir el agua potable y demás obras de saneamiento ambiental del sector urbano de La Puntilla del cantón Samborondón.

Los accionistas de AMAGUA son AAA Ecuador Agacase S.A. con una participación del 70% y el Ilustre Municipio de Samborondón con una participación del 30%.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros consolidados han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b) Consolidación de estados financieros -

Los estados financieros adjuntos comprenden los estados financieros individuales de la Matriz, AAA Ecuador Agacase S.A., consolidados con los de su subsidiaria, Compañía de Economía Mixta Aguas de Samborondón Amagua C.E.M., en la cual mantiene una participación accionaria del 70%.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

Para la preparación de los estados financieros consolidados del grupo se han aplicado las normas y procedimientos contenidos en la NEC 19 los cuales requieren que (i) el valor en libros de la inversión de la matriz en cada subsidiaria y la parte del capital de la matriz en cada subsidiaria sean eliminados, (ii) se excluya el interés minoritario en la utilidad neta de las subsidiarias consolidadas para llegar a la utilidad neta atribuible a la matriz, (iii) el interés minoritario en los activos netos de las subsidiarias consolidadas se presente en el balance general consolidado como un componente separado de los pasivos y patrimonio y (iv) se eliminen los saldos y transacciones entre las compañías consolidadas.

De acuerdo con lo requerido por la Resolución Nro.03.Q.IC1.002 de la Superintendencia de Compañías, el Anexo a los estados financieros consolidados presenta los saldos que surgen de los balances generales individuales al 31 de diciembre del 2004 y 2003 y de los estados individuales de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo de la Matriz y Subsidiaria incluida en la consolidación, junto con un resumen de los ajustes y eliminaciones efectuadas en la elaboración de los estados financieros consolidados.

c) Efectivo y equivalentes de efectivo -

Incluye efectivo y depósitos en bancos de libre disponibilidad.

d) Inventarios -

Los inventarios (medidores y llaves de corte) se presentan al costo histórico, utilizando el método promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios.

e) Gastos pagados por anticipado -

Incluyen principalmente primas por seguros, las cuales se amortizan con cargo a los resultados del ejercicio con base al método de línea recta a lo largo de un período de hasta 1 año.

f) Propiedades, planta y equipo -

Se muestra al costo histórico o valor ajustado, menos la depreciación acumulada; el monto neto de las propiedades, planta y equipo no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

g) Otros activos y cargos diferidos -

Se muestra al costo histórico o valor ajustado, menos la amortización acumulada.

Hasta el 31 de diciembre del 2004 AMAGUA registra bajo este rubro lo siguiente:

- i) Gastos pre-operativos: Incluye los gastos incurridos con anterioridad a la puesta en marcha de la Compañía, los cuales se amortizaron en línea recta durante un plazo de 5 años.
- ii) Desembolsos efectuados para la readecuación de una planta de tratamiento de aguas servidas de propiedad de terceros, los cuales se amortizaron en línea recta durante un plazo de 1 año. (Véase Nota 5).
- iii) Reajuste de tarifa del costo de agua potable en bloque: Corresponde al reajuste del costo de agua en bloque acordado entre la ECAPAG, AMAGUA y el Ilustre Municipio de Samborondón en el año 2001, el cual se amortizó en línea recta desde agosto del 2001 en un plazo de 2 años. <Véase adicionalmente Notas 5 (1) y 16 v)>.

Los mencionados activos concluyen su amortización en el 2004, existiendo al cierre del ejercicio activos menores correspondientes a depósitos en garantía.

h) Ingresos diferidos -

A partir del mes de mayo del 2003, AMAGUA registra como pasivo por ingreso diferido los valores entregados por el Ministerio de Economía correspondiente al impuesto a los consumos especiales que dicha entidad realiza en la facturación de panillas de telefonía fija y móvil. Se ha establecido que el valor cobrado por este concepto se destine exclusivamente a la inversión en Proyectos de agua potable.

La ley, al referirse al destino de los recursos generados por dicho impuesto, utiliza la expresión genérica "proyectos de agua potable" sin especificar la naturaleza de tales proyectos. La Administración considera que los proyectos de mantenimiento de bienes, en los cuales declara haber utilizado dichos recursos, cumplen con el destino indicado en la Ley.

Al culminarse las mencionadas inversiones, estas se deprecian de acuerdo a su vida útil con cargo a los costos y gastos del período; en este momento se reconoce como ingreso la parte correspondiente a los ingresos diferidos devengados en la misma proporción que el referido cargo por depreciación del período. Los gastos de mantenimiento de los sistemas de agua y alcantarillado financiados con estos recursos, también debitados de este rubro de ingresos diferidos, son registrados directamente como ingresos y costos en operación, respectivamente <Véase Nota 10>.

En años anteriores y hasta abril del 2003, los valores entregados por el Ministerio de Economía por este concepto se destinaron principalmente a cubrir gastos de mantenimiento de los sistemas de agua y alcantarillado, por lo tanto se reconocieron los ingresos y gastos correspondientes en los resultados de los años respectivos. <Véase Nota 15>.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

i) Participación de los trabajadores en las utilidades -

El 15% de la utilidad anual que AMAGUA deben reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles, calculados individualmente para la Matriz y su subsidiaria. Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 AAA Ecuador Agacase S.A. no ha constituido provisión por cuanto no mantiene empleados bajo relación de dependencia, sin embargo AMAGUA si ha realizado las provisiones respectivas.

j) Impuesto a la renta -

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible calculado individualmente para la Matriz y su subsidiaria.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

De acuerdo con la referida norma, si la reinversión de utilidades no se materializa hasta el 31 de diciembre del siguiente año, la Compañía deberá cancelar la diferencia de impuesto con los recargos correspondientes.

AMAGUA calculó la provisión para impuesto a la renta del 2004 y 2003 a la tasa del 25%. Sin embargo, durante el año 2003 la Compañía recalculó la provisión para impuesto del año 2002 a la tasa del 15% sobre un monto de US\$69,771 de utilidad gravable bajo el supuesto de que dicho saldo de las utilidades serían íntegramente reinvertidas de acuerdo con las disposiciones legales; esta decisión fue ratificada por la Junta General de Accionistas celebrada con fecha 29 de marzo del 2003, habiéndose materializado la reinversión durante el año 2003.

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 AAA Ecuador Agacase S.A. no ha constituido provisión alguna por cuanto no existieron utilidades gravables.

k) Reserva de capital -

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por revalorización del patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

La Reserva de capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

l) Reserva legal -

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año, a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 3 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2004 y 2003, con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes con participación accionaria significativa en la Compañía:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<u>Ingresos</u>		
Servicios facturados por consumo de agua al Ilustre Municipio de Samborondón	3,926	3,605
<u>Costos de operación</u>		
Alquiler del sistema de redes de distribución, macromedidor y sistema de cloración pagado al Ilustre Municipio de Samborondón <Véase Notas 14 y 16 iv)>	47,740	38,550
Alquiler del equipo Hydrocleaner pagado al Ilustre Municipio de Samborondón <Véase Notas 14 y 16 viii)>	39,032	40,729
<u>Gastos administrativos</u>		
Estudios técnicos pagados a AAA Servicios S.A. <Véase Nota 16 xiii) y xiv)>	15,000	50,000 (1)
Asistencia técnica pagados a AAA Servicios S.A. <Véase Nota 16 vi)>	303,175	265,453
Estudios técnicos pagados a INASSA <Véase Notas 16 ix), x), xi), xii), xv), xvi) y xvii)>	138,667	188,333 (2)
Transferencia del know how pagados a Técnicas Valencianas del Agua S.A. - TECVASA <Véase Nota 16 vii)>	-	57,300
Estudios técnicos pagados a Sociedad de Acueducto, Alcantarillado y Aseo de Barranquilla S.A. E.S.P. <Véase Nota 16 xviii)>	8,000	-

Los términos y condiciones bajo los cuales se realizaron estas operaciones no son, en general, equiparables a otras transacciones de igual especie realizadas con terceros.

NOTA 3 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS
(Continuación)

Composición de los saldos, con compañías relacionadas al 31 de diciembre:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Documentos y cuentas por pagar		
Compañías relacionadas		
AAA Servicios S.A. (1)	48,291	38,112
Ilustre Municipio de Samborondón (4)	37,468	33,949
Sociedad de Acueducto, Alcantarillado, Aseo de Barranquilla S.A. E.S.P. <Véase Nota 16 xviii>	8,000	-
Interamericana de Aguas y Servicios S.A.- INASSA S.A. <Véase Nota 16 ix),x) xi), xii), xv), xvi) y xvii) (2)	<u>187,058</u>	<u>174,833</u>
	<u>280,817</u>	<u>246,894</u>

- (1) Corresponde principalmente a honorarios por servicios de asesoría contratados por AMAGUA con esta compañía relacionada para la elaboración y entrega de los siguientes estudios técnicos: Diagnostico para la prestación de los servicios de aseo urbano, reforma integral de la ordenanza municipal y elaboración de un manual de calidad, asesoría y capacitación para el cumplimiento de los lineamientos de la norma Internacional ISO 9001-2000. En el año 2004 el costo total de estos estudios, cuyo valor asciende aproximadamente a US\$15,000 (2003: US\$40,000) fue registrado con cargo a resultados del período dentro del rubro Gastos administrativos - Estudios técnicos (Nota 13). Al 31 de diciembre del 2004 existe un saldo de US\$48,291 (2003: US\$38,112) pendiente de pago por estos conceptos <Véase Nota 16 xiii) y xiv)>.
- (2) Corresponde principalmente a estudios contratados por AMAGUA tales como Diseño de los procesos de tratamientos de lodos, diseños hidráulicos, plan maestro de alcantarillado, proyecto de factibilidad de una estación de servicios de Agua potable (ETAP), la implantación de la fase II del sistema de calidad ISO 9001-2000, Proyecto de diseño de sistema de bombeo, así como la dirección y control de la Gerencia técnica de Amagua. En el año 2004 el costo total de estos estudios, cuyo valor asciende aproximadamente a US\$138,670 (2003: US\$188,000) fue registrado con cargo a resultados del periodo dentro del rubro Gastos administrativos - Estudios técnicos (Nota 13). Al 31 de diciembre del 2004 existe un saldo de US\$187,058 (2003: US\$174,833) pendiente de pago por estos conceptos. Véase Nota 16 ix), x), xi), xii), xv), xvi) y xvii).

Los saldos por pagar a compañías relacionadas y accionistas no devengan intereses y no tienen plazos definidos de pago; sin embargo, la Administración estima que serán liquidados en el corto plazo.

NOTA 4 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

El rubro de propiedad, planta y equipo comprende:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u> %
Instalación de tuberías	413,853	345,639	5
Equipos de computación	84,633	78,513	20
Pozo de agua	141,060	59,136	5
Equipos de oficina	21,104	20,683	10
Muebles y enseres	54,591	50,079	10
Equipos de hydrocleaner	9,998	7,379	10
Detectores de fuga	4,127	4,127	10
Vehículos	58,859	26,630	20
Plantas de tratamiento	448,750	-	10
Hidrojet/destapador de desagües	104,796	-	20
Estación de bombeo	75,927	-	10
Otros	3,683	-	10
	<u>1,421,381</u>	<u>592,186</u>	
Menos - depreciación acumulada	<u>(257,575)</u>	<u>(149,778)</u>	
	1,163,806	442,408	
Proyecto en curso	84,903	446,050	
Total al 31 de diciembre	<u><u>1,248,709</u></u> (1)	<u><u>888,458</u></u> (1)	

El movimiento del rubro es el siguiente:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Saldos al 1 de enero	888,458	445,444
Adiciones, netas (2)	468,228	498,262
Depreciación	<u>(107,977)</u>	<u>(55,248)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u><u>1,248,709</u></u>	<u><u>888,458</u></u>

(1) Incluye US\$88,240 (2003: US\$157,605) financiados con los valores recibidos del Ministerio de Economía. Ver Notas 2 g) y 10.

(2) En el año 2004 incluye: i) US\$72,300 de un hydrocleaner recibido de parte de uno de los accionistas de AMAGUA (Ilustre Municipio de Samborondón) como aporte de capital. <Ver estado de cambios en el patrimonio>; ii) US\$32,441 por la compra de un hidrojet; iii) US\$65,430 por la instalación de tuberías en el sector de La Aurora; iv) US\$81,924, por la construcción de pagos de agua en las parroquias Monte Alto, Guare Firme y Boca de

NOTA 4 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

(Continuación)

Caña, v) US\$32,229 por la adquisición de 2 camionetas y vi) US\$75,927 por la construcción de una estación de bombeo en la Urbanización Costelago. Durante el 2003 se incluye principalmente: i) US\$446,050 por la construcción de planta de tratamiento de residuos sólidos en la Urbanización Entre Ríos y ii) US\$26,630 por la compra de un vehículo para uso de la Compañía.

NOTA 5 - OTROS ACTIVOS Y CARGOS DIFERIDOS

El rubro de otros activos y cargos diferidos comprende:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Gastos preoperativos	42,006	50,656
Planta de tratamiento de aguas servidas <Véase Nota 2 g>	89,242	89,242
Reajuste de tarifa del costo de agua en bloque (1)	<u>280,081</u>	<u>280,081</u>
	411,329	419,979
Menos - amortización acumulada	<u>(411,329)</u>	<u>(418,169)</u>
	-	1,810
Depósito en garantía	<u>15,568</u>	<u>10,143</u>
	<u><u>15,568</u></u>	<u><u>11,953</u></u>

- (1) Corresponde al valor del reajuste de tarifas del servicio de suministro de agua en bloque que se estableció como resultado del convenio tripartito suscrito entre ECAPAG, AMAGUA y el Ilustre Municipio de Samborondón. Véase Nota 2 g) y 16 v).

El movimiento del rubro es el siguiente:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Saldos al 1 de enero	11,953	130,648
Adiciones netas	6,462	131
Amortización del año	<u>(2,847)</u>	<u>(118,826)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u><u>15,568</u></u>	<u><u>11,953</u></u>

NOTA 6 - IMPUESTOS POR PAGAR Y OTROS

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Retenciones por pagar	29,139	15,799
Impuesto a la renta	66,514	42,156
Participación en las utilidades (Nota 9)	43,979	29,758
Pasivos acumulados	30,675	25,442
Otros	5,787	12,596
	<u>176,094</u>	<u>125,751</u>

NOTA 7 - PROVEEDORES NACIONALES Y OTROS

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Internacional Water Services Interagua Cía. Ltda. (INTERAGUA) <Véase Nota 16 iii)>	110,408	34,725
Corporación Samborondón	131,010	-
Constructora Inmobiliaria Argos S.A.	-	15,074
Intequin S.A.	737	16,735
Insermasa	-	26,600
Ing. Julio Baquero	25,990	(700)
Ing. Angel Vargas	17,400	3,559
Demaco Cía. Ltda.	11,045	-
Otros menores	74,949	44,704
	<u>371,539</u>	<u>140,697</u>

NOTA 8 - OBLIGACIONES BANCARIAS

Composición:

(Véase página siguiente)

NOTA 8 – OBLIGACIONES BANCARIAS
(Continuación)

	<u>Interés y Comisión</u>	<u>Saldos</u>	
	%	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Banco de Machala S.A.	11	140,809	268,911
Menos: porción corriente		(137,548)	(172,240)
		<u>3,261 (1)</u>	<u>96,671</u>

(1) Vencimiento en el año 2006.

Préstamos adquiridos para financiar capital de trabajo.

NOTA 9 - PROVISIONES

Composición y movimiento:

	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
<u>Año 2004</u>				
Provisión para cuentas dudosas	28,633	306	-	28,939
Impuesto a la renta	42,156	66,514	(42,156) (1)	66,514 (2)
Participación de los trabajadores en las utilidades	29,758	43,979	(29,758)	43,979 (2)
<u>Año 2003</u>				
Provisión para cuentas dudosas	27,196	1,437	-	28,633
Impuesto a la renta	61,857	42,156	(61,857) (1)	42,156 (2)
Participación de los trabajadores en las utilidades	42,039	29,758	(42,039)	29,758 (2)

(1) Incluye US\$ 5,003 y US\$6,977 correspondiente a la diferencia por menor valor en el pago del impuesto a la renta del año 2003 y 2002, luego de la reliquidación de impuesto a la renta según se indica en la Nota 2 j). Véase estado de cambios en el patrimonio.

(2) Véase Nota 6.

NOTA 10 - PASIVO DIFERIDO

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, los valores cobrados al Ministerio de Economía correspondientes al impuesto sobre el monto de las planillas por los servicios de telecomunicaciones y radioeléctricos (tasa de telefonía), registrado como ingreso diferido, neto de los proyectos en curso al 31 de diciembre del 2004, financiados con este impuesto, comprenden:

	Balance General				Estado de Resultados		
	Caja y bancos	Documentos y cuentas por cobrar - otros	Inversiones Temporales	Propiedad, planta y equipo	Pasivo Diferido	Otros ingresos, neto	Costo de operación
Año 2003							
Valores recibidos del Ministerio de Economía (1)							
Valores recibidos durante el año	237,984				(237,984)		
Amortización de diferidos (5)	-				82	(82)	
	<u>237,984</u>				<u>(237,902)</u>		
Inversión en proyectos:							
Estudios técnico, diseño y avances de obra con contratistas (2)	(157,605)			157,605			
Construcción de pozo	(1,640)			1,640			
Anticipos a contratistas para avances de obra (3)	(15,821)	15,821					
Depreciación de activos fijos (5)				(82)			82
Costo de mantenimiento de sistema de redes de abastecimiento (4)	(62,809)				62,809	(62,809)	62,809
Otros menores	-						
	<u>(237,875)</u>						
Saldo final	109	15,821	-	159,163	(175,093)	(62,809)	62,891
Año 2004							
Valores recibidos del Ministerio de Economía (1)							
Valores recibidos durante el año	397,702				(397,702)		
Amortización de diferidos (5)	-				14,696	(14,696)	
	<u>397,702</u>				<u>(383,006)</u>		
Certificado de inversión (7)	(180,000)		180,000				
Inversión en proyectos:							
Activos Fijos (6)	(88,240)			88,240			
Depreciación de activos fijos (5)				(14,696)			14,696
Costo de mantenimiento de sistema de redes de abastecimiento (4)	(118,173)	(15,821)			133,994	(133,994)	133,994
Otros menores					(15,931)		
	<u>(386,413)</u>						
Saldo final	11,398	-	180,000	232,707	(440,036)	(148,690)	148,690

- (1) Valores recibidos por el Ministerio de Economía correspondientes al impuesto sobre el monto de las planillas por los servicios de telefonía fija y móvil. Véase nota 2 h).
- (2) Costos incurridos en la construcción e instalación de la planta de tratamiento de residuos sólidos en la Urbanización Entre Ríos, la misma que se financia con los fondos provenientes del impuesto sobre el monto de las planillas por los servicios de telefonía fija y móvil que es transferido a AMAGUA por el Ministerio de Economía <Véase párrafo (1) anterior y Nota 4>.

NOTA 10 – PASIVO DIFERIDO

(Continuación)

- (3) Corresponde a anticipos cancelados a contratistas para mantenimientos preventivos preinvernales del sistema de redes y aguas lluvias. <Véase Nota 14> y que se liquidaron en el 2004.
- (4) Corresponde a pagos efectuados en concepto de mantenimiento del sistema de redes de abastecimiento de agua <Véase Notas 14 y 15> y que se registraron directamente en ingresos y gastos del año, pues son financiados con la tasa de telefonía.
- (5) Ver Nota 2 g).
- (6) Corresponde principalmente a la construcción de pozos de agua para los recintos Monte Alto, Guare Firme y Boca de Caña.
- (7) Corresponde a inversiones mantenida en certificados de depósito en el Banco de Machala S.A. con vencimiento a 30 días renovables a una tasa de 3.5%.

NOTA 11 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros la Compañía no ha sido fiscalizada desde la fecha de su constitución (20 de mayo de 1998). Los años 2001 a 2004 inclusive, están sujetos a una posible fiscalización.

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas.

NOTA 12 - CAPITAL SOCIAL E INTERES MINORITARIO

Capital

El capital suscrito y pagado de la Matriz al 31 de diciembre del 2004 y 2003 comprende 800 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una.

Interés Minoritario

Corresponde al 30% de participación que mantiene el Ilustre Municipio de Samborondón en Amagua. El movimiento del año 2004 es el siguiente:

(Véase página siguiente)

NOTA 12 CAPITAL SOCIAL E INTERES MINORITARIO
(Continuación)

	<u>2004</u>
Saldo al 1 de enero del 2003	158,197
Más - Utilidad del año (1)	54,809 (3)
Menos - Dividendo del año (1)	(20,489) (3)
Más - Aporte de capital en trámite (2)	72,355
Más - Ahorro de Impuesto a la Renta (1)	1,502
Saldo al 31 de diciembre del 2004	<u>266,374</u>

- (1) Corresponde al 30% de participación del Ilustre Municipio de Samborondón, en la utilidad, dividendos y ahorro del Impuesto a la Renta de Amagua.
- (2) Corresponde a activos fijo aportados por el Ilustre Municipio de Samborondón a Amagua para aumentos de capital.
- (3) Suman US\$35,822. Ver estado de flujos de efectivo.

NOTA 13 - GASTOS ADMINISTRATIVOS

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Remuneraciones	248,367	328,708 (1)
Servicios prestados	68,668	68,511
Gastos generales	38,317	130,971
Asistencia técnica <Véase Nota 16 vi>	305,816	265,453
Estudios técnicos <Véase Nota 3>	208,896	228,333
Arriendos	54,992	66,319
Otros	483,937	485,859
	<u>1,408,993</u>	<u>1,574,154</u>

En el año 2003 incluye US\$57,300 correspondiente a gastos del personal de Técnicas Valencianas del Agua S.A. TECVASA. <Véase Nota 16 vii>.

NOTA 14 - COSTO DE OPERACION

Composición:

(Véase página siguiente)

NOTA 14 COSTO DE OPERACIÓN

(Continuación)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Costo de agua <Véase Nota 16 iii) y v)>	541,073	450,368 (1)
Mantenimiento alcantarillado	128,077	24,031
Mantenimiento de redes de abastecimiento de agua	372,240	140,124
Costo e instalación de medidores	76,388	73,533
Corte y reconexión	18,555	1,079
Alquiler del sistema de redes de distribución, macromedidor y sistema de cloración <Véase Nota 16 iv)>	47,740	38,550
Alquiler equipo hydrocleaner <Véase Nota 16 viii)>	39,032	40,729
Depreciación de instalaciones y tuberías	30,383	21,272
Depreciación de planta de tratamiento	48,181	-
Otros (2)	<u>108,556</u>	<u>100,813</u>
	<u><u>1,410,225</u></u>	<u><u>890,499</u></u>

(1) Incluye aproximadamente US\$70,000 en concepto de amortización sus reajuste se tratan del Servicio de suministro de agua en bloque. Dicha amortización concluyó en el año 2003.

(2) En el 2004 incluye aproximadamente US\$97,000 (2003: US\$ 85,920) en concepto del costo por el servicio de mantenimiento de plantas de tratamiento de aguas servidas que AMAGUA presta a ciertas urbanizaciones del sector La Puntilla.

NOTA 15 - OTROS INGRESOS, NETO

Composición:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Otros ingresos		
Ministerio de Economía (Nota 2 h)	148,690	62,809
Intereses ganados	1,941	753
Otros	<u>4,434</u>	<u>4,753</u>
	<u>155,065</u>	<u>68,315</u>
Otros egresos	<u>-</u>	<u>(5,736)</u>
	<u><u>155,065</u></u>	<u><u>62,579</u></u>

NOTA 16 - PRINCIPALES CONVENIOS SUSCRITOS POR LA COMPAÑÍA

- i) **Convenio de entrega gratuita de activos de la Empresa Cantonal de Agua Potable y Alcantarillado de Guayaquil a la Municipalidad del Cantón Samborondón y de prestación de servicios y provisión de venta de agua potable en bloque.**

Este convenio fue suscrito entre la Empresa Cantonal de Agua Potable y Alcantarillado de Guayaquil, y la Ilustre Municipalidad del Cantón Samborondón el 24 de diciembre de 1998.

Entrega gratuita de los activos a la Municipalidad

La ECAPAG entregó en forma gratuita a la Municipalidad de Samborondón las instalaciones, infraestructura, y títulos exigibles que constituían los activos del servicio público de agua potable del cantón Samborondón.

Adecuación de sistemas hidráulicos de agua potable del sector La Puntilla de Samborondón

La ECAPAG y el Municipio de Samborondón, consideraron necesario entregar o traspasar un sistema hidráulico para abastecimiento y distribución de agua potable al Sector La Puntilla de Samborondón; por lo cual el Municipio de Samborondón realizó adecuaciones que se financiaron con el suministro gratuito de agua en bloque durante doce meses; por lo que, la ECAPAG se comprometió a no cobrar los consumos correspondientes al aprovisionamiento del agua en bloque por el mismo lapso de tiempo.

- ii) **Convenio entre AMAGUA y la Municipalidad de Samborondón, mediante el cual AMAGUA asume el manejo, administración y responsabilidad de abastecimiento de agua potable.**

En agosto de 1998, el M.I. Consejo Cantonal de Samborondón con el objeto de dar la prestación de servicios de agua potable y demás obras de saneamiento ambiental constituyó como "ente análogo" a AMAGUA, con el fin de que ésta se dedicase a la elaboración y ejecución de proyectos y programas de saneamiento ambiental y prestación de servicios públicos y privados que contemplen las labores de saneamiento ambiental relacionados especialmente con la administración y provisión de servicio de agua potable.

Adicionalmente, se acordó que la M. I. Municipalidad de Samborondón, recibiera de ECAPAG a título gratuito todas las instalaciones de la jurisdicción de Samborondón.

AMAGUA asumió la obligación de la prestación integral del servicio público de agua potable para el sector de La Puntilla del cantón Samborondón, comprometiéndose a pagar a la ECAPAG todos los valores por concepto de tarifas, así como los suministros y prestación de servicios de agua potable que recibiera. Con estos antecedentes, correspondió a AMAGUA el manejo y administración de la responsabilidad de abastecer y distribuir el agua potable y demás obras de saneamiento ambiental del sector urbano de La Puntilla del cantón Samborondón.

- iii) **Convenio para la venta de agua en bloque de International Water Services Interagua Cía. Ltda. (INTERAGUA) a AMAGUA.**

Como resultado del proceso iniciado por la ECAPAG para la concesión del servicio de agua potable, durante el año 2001 la Compañía suscribió un convenio para el aprovisionamiento de agua potable

NOTA 16 - PRINCIPALES CONVENIOS SUSCRITOS POR LA COMPAÑIA

(Continuación)

con la compañía International Water Services Interagua Cía. Ltda. (INTERAGUA), actual concesionaria del servicio de agua potable de Guayaquil en reemplazo de ECAPAG.

Dicho convenio establece que AMAGUA asume la responsabilidad directa de pago del agua en bloque que le provisiona INTERAGUA, y que la tarifa será la misma que ECAPAG aplicaba por este servicio, modificada trimestralmente por un factor de ajuste acordado por las partes.

El término de duración de este acuerdo es de cinco años a partir de la fecha de su suscripción.

Durante el año 2004 se reconoció a INTERAGUA, con cargo a los costos de operación aproximadamente US\$471,680 (2003:US\$380,340) por este concepto. Al 31 de diciembre del 2004 están pendientes de pago US\$110,408 (2003:US\$34,725), los mismos que se presentan en el rubro Proveedores nacionales y otros. Véase Notas 7 y 14.

iv) Convenio para la regulación de la relación entre el Ilustre Municipio de Samborondón y AMAGUA para la prestación de los servicios de agua potable y alcantarillado en la zona de desarrollo urbano del Cantón Samborondón.

Este convenio establece que AMAGUA debe actuar como delegada exclusiva de la Ilustre Municipalidad de Samborondón en la elaboración y ejecución de proyectos y programas de saneamiento ambiental, bienestar social y prestación de servicios públicos y privados tales como agua potable, aguas servidas, alcantarillado, entre otros, en la zona de desarrollo urbano del sector La Puntilla del Cantón Samborondón. Las normas que gobiernan esta relación están contenidas en el denominado reglamento General-Funcional para el manejo y administración de Agua Potable, Obras de Saneamiento Ambiental y Alcantarillado de la zona.

Dicho convenio faculta a AMAGUA a prestar servicios industriales, comerciales y residenciales de agua potable y alcantarillado sanitario a usuarios dentro y fuera del Municipio de Samborondón que lo soliciten siempre y cuando las condiciones técnicas lo permitan y se conserve la frecuencia, calidad y cobertura de los usuarios de la zona de desarrollo urbano.

Los bienes que forman parte de este convenio son aquellos que componen de manera directa e indirecta la infraestructura del servicio de abastecimiento de agua potable y alcantarillado de propiedad del Municipio de Samborondón, y están conformados por las redes de distribución, el macromedidor y el sistema de cloración. Con base a este acuerdo AMAGUA cancela a la Ilustre Municipalidad de Samborondón por el uso de dichos bienes un cánón de arrendamiento mensual en función de un porcentaje sobre la facturación mensual (emisión) (1,90% durante el primer año de vigencia del convenio, hasta alcanzar el 2% al término del quinto año).

NOTA 16 - PRINCIPALES CONVENIOS SUSCRITOS POR LA COMPAÑÍA

(Continuación)

El plazo de duración del convenio es de cincuenta años contados a partir del 30 de noviembre del 2001.

Durante el año 2004 se reconoció al Ilustre Municipio de Samborondón, con cargo a resultados (costo de operación) US\$47,740 (2003:US\$38,550) en concepto de arriendo de los mencionados equipos. Al 31 de diciembre del 2004 están pendientes de pago US\$22,638 (2003: US\$19,836), los mismos que se presentan en el rubro Documentos y cuentas por pagar - Compañías relacionadas. Véase Notas 3 y 14.

v) **Convenio tripartito celebrado entre la Ilustre Municipalidad de Samborondón, la Empresa Cantonal de Agua Potable y Alcantarillado de Guayaquil (ECAPAG) y la Compañía de Economía Mixta Aguas de Samborondón AMAGUA C.E.M.**

Previo a la suscripción de este convenio existía un acuerdo suscrito entre la Ilustre Municipalidad de Samborondón y la ECAPAG, el mismo que establecía el costo por el suministro de agua en bloque. Sobre la base de este convenio AMAGUA, en su calidad de proveedor del servicio de agua potable y demás obras de saneamiento ambiental para el sector urbano de La Puntilla del Cantón Samborondón, registra el costo del agua en bloque y realiza la facturación por el suministro de agua a los usuarios de dicha zona. No obstante la existencia de este acuerdo, en marzo del 2001 el Directorio de la ECAPAG había decidido incrementar significativamente con efecto retroactivo desde mayo del 2000, las tarifas por el costo del agua en bloque, situación que no fue aceptada originalmente por el Municipio y AMAGUA, amparándose para ello, en el acuerdo preexistente. Luego de diversas reuniones realizadas durante al año 2001 las partes decidieron conciliar dicha discrepancia y suscribir un convenio tripartito cuyo objetivo fue: a) definir el costo por el suministro de agua en bloque por el período comprendido entre mayo del 2000 y julio del 2001, el mismo que se ajustó en la suma de US\$280,081 a ser cancelado en un plazo de dos años y, b) incorporar a AMAGUA como deudora solidaria junto con la Municipalidad de Samborondón de las obligaciones que se derivaron por el suministro de agua en bloque por parte de la ECAPAG.

El costo por el suministro de agua en bloque mencionado anteriormente fue diferido de acuerdo con principios contables, para ser amortizado en el plazo máximo de 2 años, cuyo vencimiento fue en el año 2003. Durante el año 2003 se reconoció a ECAPAG por este concepto con cargo a resultados US\$70,024, los cuales se presentan en el costo de operación en el rubro costo de agua <Véase Notas 2 g), 5 y 14>. Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 no existen saldos pendientes de pago por este concepto.

vi) **Contrato de asistencia técnica suscrito entre AAA Servicios S.A. (antes Latinoamericana de Aguas y Servicios S.A. - LASSA) y AMAGUA.**

Mediante convenio de cesión suscrito el 1 de junio del 2001, Latinoamericana de Aguas y Servicios S.A. LASSA cedió los derechos y obligaciones de este contrato a la Compañía relacionada AAA Servicios S.A..

NOTA 16 - PRINCIPALES CONVENIOS SUSCRITOS POR LA COMPAÑIA

(Continuación)

En el contrato suscrito el 27 de noviembre del 2000, LASSA se obliga a proporcionar a AMAGUA su conocimiento y capacidad de gestión en relación a los aspectos tecnológicos, operativos, administrativos y comerciales relacionados al suministro de los servicios públicos de agua potable, alcantarillado y demás obras de saneamiento ambiental en la zona de desarrollo urbano del Cantón Municipal de Samborondón y su zona de influencia. Como compensación, AMAGUA cancela la suma equivalente al 10% de los ingresos operacionales.

Durante el 2004 se reconoció a los beneficiarios de este contrato, con cargo a resultados US\$303,175 (2003:US\$265,453), incluido en el rubro Gastos administrativos - Asistencia técnica (Véase nota 13). Al 31 de diciembre del 2004 están pendientes de pago US\$53,291 (2003:US\$38,112), los mismos que se presentan en el rubro Documentos y cuentas por pagar – Compañías relacionadas. Véase Nota 3.

vii) Contrato de transferencia de “know how” suscrito entre Técnicas Valencianas del Agua S.A. TECVASA y Aguas de Samborondón AMAGUA C.E.M.

Mediante este contrato TECVASA se obliga a proporcionar a AMAGUA, por su exclusiva cuenta y sus propios recursos, su conocimiento y capacidad de gestión en relación a los aspectos tecnológicos, operativos y administrativos relacionados con los servicios públicos de agua potable y saneamiento y sus actividades conexas y complementarias. Como compensación, la Compañía paga a TECVASA, a partir de junio del 2001, un canon mensual de US\$5,100 y los costos relacionados con el personal asignado a esta función. Durante el año 2003, se reconocieron a TECVASA con cargo a resultados US\$57,300 por este concepto incluido en el rubro de Gastos administrativos (Véase Nota 13). Al 31 de diciembre del 2004, no existen saldos pendientes de pago. Véase Nota 3.

viii) Contrato de administración, uso y manejo del vehículo hidrosuccionador entre el Ilustre Municipio de Samborondón y Aguas de Samborondón AMAGUA C.E.M.

Contrato en el cual el Municipio de Samborondón entrega a AMAGUA en administración, uso y manejo del vehículo hidrosuccionador (hydrocleaner), para la implementación del alcantarillado sanitario y fluvial. Como compensación AMAGUA paga al Municipio de Samborondón, a partir de marzo del 2002, un canon mensual de US\$3,000. El plazo de duración de este contrato es de 8 meses. En el año 2004, se reconocieron al Ilustre Municipio de Samborondón con cargo a resultados, US\$39,032 (2003: US\$40,729) por este concepto incluido en el rubro Costo de operación. Al 31 de diciembre del 2003 estaban pendientes de pago US\$14,113, los mismos que se presentan en el rubro Documentos y cuentas por pagar - Compañías relacionadas. Véase Notas 3 y 14.

NOTA 16 - PRINCIPALES CONVENIOS SUSCRITOS POR LA COMPAÑÍA

(Continuación)

- ix) **Contrato de prestación de servicios para la elaboración de un proyecto de factibilidad de una estación de tratamiento de agua potable (ETAP) entre Interamericana de Aguas y Servicios S.A. INASSA y Aguas de Samborondón AMAGUA C.E.M.**

Contrato en el cual Interamericana de Aguas y Servicios INASSA, se compromete a entregar a AMAGUA, un proyecto de factibilidad de una estación de tratamiento de agua potable (ETAP), para la zona de desarrollo urbano del cantón Samborondón. Dicho proyecto contiene entre otros los siguientes documentos: memorias, anexos urbanísticos, y medioambientales; estudios complementarios de topografía, geotecnia, aforos y análisis de aguas; planos, presupuestos y la evaluación financiera del proyecto y operación del negocio. Como compensación AMAGUA se compromete a cancelar a Interamericana de Servicios S.A. INASSA, US\$130,000. El plazo de duración de este contrato es de 6 meses contados a partir del 1 de agosto del 2003. En el año 2004, se reconocieron a Interamericana de Aguas y Servicios S.A. INASSA con cargo a resultados, aproximadamente US\$ 21,667 (2003: US\$108,330) por este concepto incluido en el rubro Gastos administrativos - Estudios técnicos. (Véase Notas 3 y 13).

- x) **Contrato de prestación de servicios para la implantación de la Fase II del proceso para la obtención de la norma internacional ISO 9001-2000 entre Interamericana de Aguas y Servicios S.A. INASSA y Aguas de Samborondón AMAGUA C.E.M.**

Contrato en el cual Interamericana de Aguas y Servicios INASSA, se compromete a realizar el estudio de implantación de la Fase II para la obtención de la norma, internacional ISO 9001-2000, de conformidad con los parámetros técnicos internacionales. Además se compromete a brindar capacitación al personal de AMAGUA, según los requerimientos de dicha norma. Brindará asesoría preparando tanto al personal como dando su apoyo a la implantación de los procesos necesarios que conduzcan a que AMAGUA puede estar apta para la obtención de la mencionada certificación. Como compensación AMAGUA paga a Interamericana de Servicios S.A. INASSA, diez mensualidades de US\$4,500. El plazo de duración de este contrato es de 4 meses y concluyó en noviembre del 2003. En el año 2004, se reconocieron a Interamericana de Aguas y Servicios S.A. INASSA con cargo a resultados, US\$9,000 (2003: US\$36,000) por este concepto incluido en el rubro Gastos administrativos - Estudios técnicos. (Véase Notas 3 y 13).

- xi) **Contrato de prestación de servicios para el diseño de sistema de bombeo entre Interamericana de Aguas y Servicios S.A. INASSA y Aguas de Samborondón AMAGUA C.E.M.**

Contrato en el cual Interamericana de Aguas y Servicios INASSA, se compromete a entregar a AMAGUA, un proyecto de diseño de sistema de bombeo para el acueducto en la zona de desarrollo urbano del cantón Samborondón, en la ciudadela Entre Ríos, evaluando asimismo la factibilidad de un tanque de regulación en el extremo opuesto de la arteria principal de distribución, con el fin de solucionar las bajas de presión del sistema de abastecimiento de agua, que se produciría por el incremento demográfico de la zona y el consecuente aumento en la demanda del servicio de agua potable en el futuro. Como compensación AMAGUA paga a Interamericana de Servicios S.A. INASSA, US\$28,000. El plazo de duración de este contrato fue

NOTA 16 - PRINCIPALES CONVENIOS SUSCRITOS POR LA COMPAÑÍA

(Continuación)

de 4 meses y concluyó en diciembre del 2003. En el año 2003, se reconocieron a Interamericana de Aguas y Servicios INASSA con cargo a resultados, US\$28,000 por este concepto incluido en el rubro Gastos administrativos - Estudios técnicos. (Véase Nota 13 y 3).

- xii) **Contrato de prestación de servicios para la dirección y control de Gestión técnica integral de AMAGUA entre Interamericana de Aguas y Servicios S.A. INASSA y Aguas de Samborondón AMAGUA C.E.M.**

Contrato en el cual Interamericana de Aguas y Servicios S.A. INASSA, se compromete a dirigir y controlar la Gerencia técnica de AMAGUA en forma profesional, y se obliga a responder de forma oportuna a los requerimientos de AMAGUA. Como compensación AMAGUA canceló a Interamericana de Servicios S.A., INASSA, seis cuotas mensuales de US\$4,000 cada una. El plazo de duración de este contrato es de 6 meses contados a partir de septiembre del 2003. En el año 2004, se reconocieron a Interamericana de Aguas y Servicios S.A. INASSA con cargo a resultados, US\$12,000 (2003: US\$16,000) por este concepto incluido en el rubro Gastos administrativos - Estudios técnicos. (Véase Notas 3 y 13).

- xiii) **Contrato de prestación de servicios para la asesoría y capacitación a AMAGUA sobre los lineamientos de la norma internacional ISO 9001-2000 entre AAA Servicios S.A. y Aguas de Samborondón AMAGUA C.E.M.**

Contrato en el cual AAA Servicios S.A., se obliga a entregar el estudio de diagnóstico e implementación de procesos iniciales para la obtención de la norma ISO 9001-2000. Como compensación AMAGUA paga a AAA Servicios S.A., US\$40,000. El plazo de duración de este contrato fue de 6 meses y concluyó en junio del 2003. En el año 2003, se reconocieron a AAA Servicios S.A. con cargo a resultados, US\$40,000 por este concepto incluido en el rubro Gastos administrativos - Estudios técnicos. (Véase Notas 3 y 13).

- xiv) **Contrato de prestación de servicios para la elaboración de un diagnóstico para la prestación de los servicios de aseo urbano en la Zona de Desarrollo Urbano del Cantón Samborondón entre AAA Servicios S.A. y Aguas de Samborondón AMAGUA C.E.M.**

Contrato en el cual AAA Servicios S.A., se obliga a realizar las siguientes actividades i) diagnóstico de la gestión de residuos ii) criterios de diseño del servicio de aseo iii) diseño propuesto para la prestación del servicio de aseo urbano y iv) estimación de Inversiones y Proyección de costos de aseo en la zona de Desarrollo Urbano del Cantón Samborondón. Como compensación AMAGUA pagó a AAA Servicios S.A., US\$15,000. El plazo de duración de este contrato fue de 2 meses y concluyó en noviembre del 2004.

- xv) **Contrato de prestación de servicios para la elaboración de los estudios necesarios para realizar el diseño y definir los procesos de tratamiento por lodos activados, definir las dimensiones de**

NOTA 16 - PRINCIPALES CONVENIOS SUSCRITOS POR LA COMPAÑÍA

(Continuación)

estructuras, equipo necesarios y disposición final de las aguas tratadas, entre Interamericana de Aguas y Servicios S.A. INASSA y Aguas de Samborondón AMAGUA C.E.M.

Contrato en el cual Interamericana de Aguas y Servicios S.A. INASSA, se obliga a realizar las siguientes actividades i) estudios de población y demandas de agua, ii) valoración de los exámenes de laboratorio para determinar las características del agua, iii) análisis de recomendaciones sobre los estudios de suelos de la zona de construcción iv) cálculos hidráulicos de los procesos y definición de equipos, v) diseño de las operaciones y procesos unitarios de depuración de los procesos, cálculos eléctricos, entre otros. Como compensación AMAGUA paga a Interamericana de Aguas y Servicios S.A. INASSA, US\$28,000. El plazo de duración de este contrato fue de 4 meses y concluyó en abril del 2004.

- xvi) **Contrato de prestación de servicios para la elaboración del diseño hidráulico (Proyecto Arteria Troncal Norte de Interconexión con Guayaquil) entre Interamericana de Aguas y Servicios S.A. INASSA y Aguas de Samborondón, AMAGUA C.E.M.**

Contrato en el cual interamericana de Aguas y Servicios S.A. INASSA, se obliga a realizar las siguientes actividades: i) estudios de población y demandas de agua, ii) análisis de la medición de presiones en la tubería de toma de agua, iii) estudios de análisis hidráulico y diseño de tuberías, iv) realización de presupuestos de obras civiles y suministro, entre otros. Como compensación AMAGUA paga a interamericana de Aguas y Servicios S.A. INASSA, US\$26,000. El plazo de duración de este contrato fue de 4 meses y concluyó en agosto del 2004.

- xvii) **Contrato de prestación de servicios para la elaboración de un plan maestro de alcantarillado de aguas servidas al denominado sector El Tornero de la Zona de Desarrollo Urbano del Cantón Samborondón. entre Interamericana de Aguas y Servicios S.A. INASSA y Aguas de Samborondón AMAGUA C.E.M.**

Contrato en el cual AAA Servicios S.A., se obliga a realizar trabajos de consultoría de ingeniería, redacción de los estudios de factibilidad e ingeniería final de los proyectos para adaptación, integración y mejoras de la infraestructura existente los estudios de obras complementarias necesarias para la dotación de los servicios de alcantarillado de aguas lluvias y aguas servidas, y en especial las siguientes actividades: i) obtención de la información para los estudios, ii) realización de una investigación del sitio y iii) elaboración de informe técnico. Como compensación AMAGUA paga a Interamericana de Aguas y Servicios S.A. INASSA, US\$24,000. El plazo de duración de este contrato es de 4 meses contados a partir del 23 de septiembre del 2004.

- xviii) **Contrato de prestación de servicios para la elaboración de encuestas de satisfacción de los usuarios y/o suscriptores (clientes) de Amagua C.E.M. en la Provincia del Guayas entre Sociedad de Acueducto, Alcantarillado y Aseo de Baranquilla S.A. E.S.P. y Aguas de Samborondón AMAGUA C.E.M.**

Contrato en el cual Sociedad de Acueducto, Alcantarillado y Aseo de Baranquilla S.A. E.S.P, se obliga a suministrar sus conocimientos, capacidad, y experiencia relacionada con la realización de

NOTA 16 - PRINCIPALES CONVENIOS SUSCRITOS POR LA COMPAÑÍA
(Continuación)

un análisis del nivel de satisfacción de los usuarios y/o suscriptores (clientes) de Amagua C.E.M. en la Provincia del Guayas Como compensación AMAGUA paga a Sociedad de Acueducto, Alcantarillado y Aseo de Baranquilla S.A. E.S.P., US\$8,000. El plazo de duración de este contrato fue de 15 días y concluyó en marzo del 2004.

NOTA 17 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de emisión de estos estados financieros (20 de enero del 2005) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

**AAA ECUADOR AGACASE S.A. Y COMPAÑÍA SUBSIDIARIA
INFORMACIÓN FINANCIERA SUPLEMENTARIA CONSOLIDADA**

31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

INDICE DEL ANEXO I

Página 1	-	Balance general de consolidación – 2004
Página 2	-	Estado de resultado de consolidación – 2004
Página 3	-	Estado de cambios en el patrimonio de consolidación - 2004
Página 4	-	Estado de flujos de efectivo de consolidación – 2004
Página 5	-	Balance general de consolidación - 2003
Página 6	-	Estado de resultado de consolidación – 2003
Página 7	-	Estado de cambios en el patrimonio de consolidación - 2003
Página 8	-	Estado de flujos de efectivo de consolidación – 2003

INFORMACION SUPLEMENTARIA CONSOLIDADA
BALANCE GENERAL DE CONSOLIDACION
31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Casa Matriz AAA Ecuador	Subsidiaria Amagua	TOTAL Matriz y Subsidiaria	Ajustes y eliminaciones		Saldo Consolidado
				Debe	Haber	
ACTIVO CORRIENTE						
Caja y bancos	9,810	306,431	316,241			316,241
Documentos y cuentas por cobrar						
Clientes		518,715	518,715			518,715
Compañías relacionadas		5,000	5,000		5,000	-
Otros	880	33,029	33,909			33,909
	880	556,744	557,624	-	5,000	552,624
Menos - provisión para cuentas dudosas		(28,939)	(28,939)			(28,939)
	880	527,805	528,685	-	5,000	523,685
Inventarios		44,693	44,693			44,693
Gastos pagados por anticipado		44,432	44,432			44,432
Total del activo corriente	10,690	923,361	934,051	-	5,000	929,051
INVERSIONES EN ACCIONES	507,708		507,708		507,708	-
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO menos, depreciación acumulada	-	1,248,709	1,248,709			1,248,709
OTROS ACTIVOS Y CARGOS DIFERIDOS	-	15,568	15,568			15,568
Total activos	518,398	2,187,638	2,706,036	-	512,708	2,193,328
Pasivo y patrimonio						
PASIVO CORRIENTE						
Obligaciones bancarias	-	137,548	137,548			137,548
Documentos y cuentas por pagar						
Compañías relacionadas	-	285,817	285,817	5,000		280,817
Impuestos por pagar y otros	-	176,094	176,094			176,094
Proveedores nacionales y otros	739	370,800	371,539			371,539
	739	832,711	833,450	5,000	-	828,450
Total del pasivo corriente	739	970,259	970,998			965,998
PASIVO A LARGO PLAZO						
Obligaciones Bancarias	-	3,261	3,261			3,261
Pasivo Diferido	-	440,036	440,036			440,036
Interés minoritario					266,374	266,374
PATRIMONIO	517,659	774,082	1,291,741	774,082		517,659
	518,398	2,187,638	2,706,036	774,082	266,374	2,193,328

AAA ECUADOR AGACASE S.A. Y COMPAÑIA SUBSIDIARIA
 INFORMACION FINANCIERA SUPLEMENTARIA CONSOLIDADA
 ESTADO DE RESULTADOS DE CONSOLIDACION
 AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
 (Expresados en dólares estadounidenses)

ANEXO I
 Página 2

	Casa Matriz AAA Ecuador	Subsidiaria Amagua	Matriz y Subsidiaria	Ajustes y eliminaciones		Saldo Consolidado
				Debe	Haber	
Ingresos						
Agua y derechos de abastecimiento		2.529.596	2.529.596			2.529.596
Alcantarillado		313.677	313.677			313.677
Interés de mora		15.542	15.542			15.542
Otros	-	139.156	139.156	-		139.156
	-	2.997.971	2.997.971			2.997.971
Costo de operación	-	(1.410.225)	(1.410.225)	-		(1.410.225)
Utilidad bruta	-	1.587.746	1.587.746	-	-	1.587.746
Gastos operativos						
Gastos administrativos	(1.343)	(1.407.650)	(1.408.993)	-	-	(1.408.993)
Gastos financieros	(26)	(38.470)	(38.496)	-	-	(38.496)
Utilidad o (pérdida) operacional	(1.369)	141.626	140.257	-	-	140.257
Otros ingresos, neto	131.390	151.564	282.954	127.889		155.065
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta	130.021	293.190	423.211	127.889	-	295.322
Participación de los trabajadores en las utilidades		(43.979)	-43.979	-	-	(43.979)
Impuesto a la renta		(66.514)	-66.514	-	-	(66.514)
Interés minoritario	-	-	-	54.808		(54.808)
Utilidad neta del año	130.021	182.697	312.718	182.697	-	130.021

INFORMACION FINANCIERA SUPLEMENTARIA CONSOLIDADA
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE CONSOLIDACION
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresados en dólares estadounidenses)

CONCEPTO	Casa Matriz	Subsidiaria	TOTAL	Ajustes y eliminaciones		Saldo Consolidado
	AAA Ecuador	Amagua	Matriz y Subsidiaria	Debe	Haber	
Capital Social						
Saldo al 31 de diciembre del 2003	800	287,022	287,822	287,022	-	800
Aumento de capital	-	50,030	50,030	50,030	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2004	800	337,052	337,852	337,052	-	800
Aportes para futuras capitalizaciones						
Saldo al 31 de diciembre del 2003	77,243	-	77,243	-	-	77,243
Saldo al 31 de diciembre del 2004	77,243	-	77,243	-	-	77,243
Aumento de capital en trámite						
Saldo al 31 de diciembre del 2003	-	54,995	54,995	54,995	-	-
Otros movimientos menores	-	3	3	3	-	-
Aportes para futuras capitalizaciones	-	72,355	72,355	72,355	-	-
Aumento de capital en trámite	-	2	2	2	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2004	-	127,355	127,355	127,355	-	-
Reserva legal						
Saldo al 31 de diciembre del 2003	169	34,574	34,743	34,574	-	169
Apropiación para reserva legal	13,803	25,794	39,597	25,794	-	13,803
Saldo al 31 de diciembre del 2004	13,972	60,368	74,340	60,368	-	13,972
Reserva de capital						
Saldo al 31 de diciembre del 2003	86,022	85,927	171,949	85,927	-	86,022
Saldo al 31 de diciembre del 2004	86,022	85,927	171,949	85,927	-	86,022
Resultados acumulados						
Saldo al 31 de diciembre del 2003	254,943	119,802	374,745	119,802	-	254,943
Ajuste de impuesto	-	5,003	5,003	5,003	-	-
Apropiación para reserva legal	(13,803)	(25,794)	(39,597)	(25,794)	-	(13,803)
Dividendos en efectivo	(31,539)	(68,297)	(99,836)	(68,297)	-	(31,539)
Aumento de capital	-	(50,032)	(50,032)	(50,032)	-	-
Utilidad neta del año	130,021	182,698	312,719	182,698	-	130,021
Saldo al 31 de diciembre del 2004	339,622	163,380	503,002	163,380	-	339,622
Total patrimonio de los accionistas						
Saldo al 31 de diciembre del 2003	419,177	582,320	1,001,497	582,320	-	419,177
Ajuste de impuesto	-	5,006	5,006	5,006	-	-
Apropiación para reserva legal	-	-	-	-	-	-
Dividendos en efectivo	(31,539)	(68,297)	(99,836)	(68,297)	-	(31,539)
Aumento de capital	-	72,355	72,355	72,355	-	-
Utilidad neta del año	130,021	182,698	312,719	182,698	-	130,021
Saldo al 31 de diciembre del 2004	517,659	774,082	1,291,741	774,082	-	517,659

INFORMACION FINANCIERA SUPLEMENTARIA CONSOLIDADA
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE CONSOLIDACION
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Casa Matriz	Subsidiaria	TOTAL	Ajustes y eliminaciones		Saldo
	<u>AAA Ecuador</u>	<u>Amagua</u>	<u>Matriz y Subsidiaria</u>	<u>Debe</u>	<u>Haber</u>	<u>Consolidado</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación						
Utilidad neta del año	130,021	182,698	312,719	182,698		130,021
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:						
Depreciación		107,977	107,977			107,977
Amortización	-	2,847	2,847			2,847
Provisión para cuentas dudosas		306	306			306
Interés minoritario		-	35,822			35,822
Participación en subsidiarias	(83,585)	-	(83,585)		83,585	-
	<u>46,436</u>	<u>293,828</u>	<u>340,264</u>	<u>182,698</u>	<u>83,585</u>	<u>276,973</u>
Cambios en activos y pasivos						
Documentos y cuentas por cobrar	-	(53,156)	(53,156)		1,540	(51,616)
Inventarios	-	(23,219)	(23,219)			(23,219)
Gastos pagados por anticipado	-	7,598	7,598			7,598
Otros activos y cargos diferidos	-	(6,462)	(6,462)			(6,462)
Documentos y cuentas por pagar	(5,460)	322,108	316,648	1,540		315,108
Otros movimientos menores	-	5,006	5,006	5,006		-
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación	<u>40,976</u>	<u>545,703</u>	<u>586,679</u>	<u>189,244</u>	<u>85,125</u>	<u>518,382</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:						
Adiciones netas de propiedades, planta y equipo	-	(395,873)	(395,873)			(395,873)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>-</u>	<u>(395,873)</u>	<u>(395,873)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(395,873)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:						
Incremento en las obligaciones bancarias y financieras	-	(128,102)	(128,102)			(128,102)
Incremento (disminución) en deudas a largo plazo	-	264,943	264,943			264,943
Dividendos recibidos	(31,539)	-	(31,539)			(31,539)
Pago de dividendos	-	(68,297)	(68,297)		68,297	-
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>(31,539)</u>	<u>68,544</u>	<u>37,005</u>	<u>-</u>	<u>68,297</u>	<u>105,302</u>
Aumento neto de efectivo	9,437	218,374	227,811	189,244	153,422	227,811
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	<u>373</u>	<u>88,057</u>	<u>88,430</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>88,430</u>
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	<u>9,810</u>	<u>306,431</u>	<u>316,241</u>	<u>189,244</u>	<u>153,422</u>	<u>316,241</u>

INFORMACION SUPLEMENTARIA CONSOLIDADA
BALANCE GENERAL DE CONSOLIDACION
31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Casa Matriz AAA Ecuador	Subsidiaria Amagua	TOTAL Matriz y Subsidiaria	Ajustes y eliminaciones		Saldo Consolidado
				Debe	Haber	
ACTIVO CORRIENTE						
Caja y bancos	373	88,057	88,430			88,430
Documentos y cuentas por cobrar						
Clientes		456,100	456,100			456,100
Compañías relacionadas		3,460	3,460		3,460	-
Otros	880	44,028	44,908			44,908
	880	503,588	504,468	-	3,460	501,008
Menos - provisión para cuentas dudosas		(28,633)	(28,633)			(28,633)
	880	474,955	475,835	-	3,460	472,375
Inventarios		21,474	21,474			21,474
Gastos pagados por anticipado		52,030	52,030			52,030
Total del activo corriente	1,253	636,516	637,769	-	3,460	634,309
INVERSIONES EN ACCIONES	424,123		424,123		424,123	-
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO menos, depreciación acumulada	-	888,458	888,458			888,458
OTROS ACTIVOS Y CARGOS DIFERIDOS	-	11,953	11,953			11,953
Total activos	425,376	1,536,927	1,962,303	-	427,583	1,534,720
Pasivo y patrimonio						
PASIVO CORRIENTE						
Obligaciones bancarias	-	172,240	172,240			172,240
Documentos y cuentas por pagar						
Compañías relacionadas	3,460	246,894	250,354	3,460		246,894
Impuestos por pagar y otros	20	125,731	125,751			125,751
Proveedores nacionales y otros	2,719	137,978	140,697			140,697
	6,199	510,603	516,802	3,460	-	513,342
Total del pasivo corriente	6,199	682,843	689,042			685,582
PASIVO A LARGO PLAZO						
Obligaciones Bancarias	-	96,671	96,671			96,671
Pasivo Diferido	-	175,093	175,093			175,093
Interés minoritario					158,197	158,197
PATRIMONIO	419,177	582,320	1,001,497	582,320		419,177
	425,376	1,536,927	1,962,303	582,320	158,197	1,534,720

AAA ECUADOR AGACASE S.A. Y COMPAÑIA SUBSIDIARIA
 INFORMACION FINANCIERA SUPLEMENTARIA CONSOLIDADA
 ESTADO DE RESULTADOS DE CONSOLIDACION
 AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
 (Expresados en dólares estadounidenses)

ANEXO I
 Página 6

	Casa Matriz AAA Ecuador	Subsidiaria Amagua	Matriz y Subsidiaria	Ajustes y eliminaciones		Saldo Consolidado
				Debe	Haber	
Ingresos						
Agua y derechos de abastecimiento		2,258,370	2,258,370			2,258,370
Alcantarillado		264,105	264,105			264,105
Interés de mora		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
Gastos operativos						
Gastos administrativos	(37,798)	(1,550,356)	(1,588,154)	-	14,000	(1,574,154)
Gastos financieros	(82)	(50,816)	(50,898)	-	-	(50,898)
Utilidad o (pérdida) operacional	(23,880)	162,789	138,909	14,000	14,000	138,909
Otros ingresos, neto	88,542	35,594	124,136	88,542	15	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	14,015	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	14,015	64,662

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

CONCEPTO	Casa Matriz	Subsidiaria	TOTAL	Ajustes y		Saldo
	AAA Ecuador	Amagua	Matriz y Subsidiaria	Debe	Haber	Consolidado
Capital Social						
Saldo al 31 de diciembre del 2002	800	221,022	221,822	221,022		800
Aumento de capital	-	66,000	66,000	66,000		-
Saldo al 31 de diciembre del 2003	<u>800</u>	<u>287,022</u>	<u>287,822</u>	<u>287,022</u>	-	<u>800</u>
Aportes para futuras capitalizaciones						
Saldo al 31 de diciembre del 2002	77,243		77,243			77,243
Saldo al 31 de diciembre del 2003	<u>77,243</u>	-	<u>77,243</u>	-	-	<u>77,243</u>
Aumento de capital en trámite						
Saldo al 31 de diciembre del 2002		54,995	54,995	54,995		-
Saldo al 31 de diciembre del 2003	-	<u>54,995</u>	<u>54,995</u>	<u>54,995</u>	-	-
Reserva legal						
Saldo al 31 de diciembre del 2002	169	16,240	16,409	16,240		169
Apropiación para reserva legal	-	18,334	18,334	18,334		-
Saldo al 31 de diciembre del 2003	<u>169</u>	<u>34,574</u>	<u>34,743</u>	<u>34,574</u>	-	<u>169</u>
Reserva de capital						
Saldo al 31 de diciembre del 2002	86,022	85,927	171,949	85,927		86,022
Saldo al 31 de diciembre del 2003	<u>86,022</u>	<u>85,927</u>	<u>171,949</u>	<u>85,927</u>	-	<u>86,022</u>
Resultados acumulados						
Saldo al 31 de diciembre del 2002	185,397	169,695	355,092	169,695		185,397
Ajuste de impuesto	4,884	6,977	11,861	6,977		4,884
Apropiación para reserva legal	-	(18,334)	(18,334)	(18,334)	-	-
Dividendos en efectivo	-	(99,005)	(99,005)	(99,005)		-
Aumento de capital	-	(66,000)	(66,000)	(66,000)		-
Utilidad neta del año	64,662	126,469	191,131	126,469		64,662
Saldo al 31 de diciembre del 2003	<u>64,662</u>	<u>60,469</u>	<u>125,131</u>	<u>60,469</u>	-	<u>64,662</u>
Total patrimonio de los accionistas						
Saldo al 31 de diciembre del 2002	349,631	547,879	897,510	547,879	-	349,631
Ajuste de impuesto	4,884	6,977	11,861	6,977	-	4,884
Apropiación para reserva legal	-	-	-	-	-	-
Dividendos en efectivo	-	(99,005)	(99,005)	(99,005)	-	-
Aumento de capital	-	-	-	-	-	-
Utilidad neta del año	64,662	126,469	191,131	126,469	-	64,662
Saldo al 31 de diciembre del 2003	<u>419,177</u>	<u>582,320</u>	<u>1,001,497</u>	<u>582,320</u>	-	<u>419,177</u>

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

	Casa Matriz AAA Ecuador	Subsidiaria Amagua	TOTAL Matriz y Subsidiaria	Ajustes y eliminaciones		Saldo Consolidado
				Debe	Haber	
Flujo de efectivo de las actividades de operación						
Utilidad neta del año	64,662	126,469	191,131	126,469		64,662
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:						
Depreciación		55,248	55,248			55,248
Amortización	1,435	117,391	118,826			118,826
Provisión para cuentas dudosas		1,437	1,437			1,437
Interés minoritario					10,332	10,332
Participación en subsidiarias	(88,528)	-	(88,528)		88,528	-
	(22,431)	300,545	278,114	126,469	98,860	250,505
Cambios en activos y pasivos						
Documentos y cuentas por cobrar	19,869	198,363	218,232	67,429		150,803
Inventarios	-	(14,837)	(14,837)			(14,837)
Gastos pagados por anticipado	-	(30,897)	(30,897)			(30,897)
Otros activos y cargos diferidos	-	(131)	(131)			(131)
Documentos y cuentas por pagar	(66,921)	(48,679)	(115,600)		69,589	(46,011)
Otros movimientos menores	-	6,977	6,977	4,253		2,724
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación	(69,483)	411,341	341,858	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)			(498,262)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	-	(498,262)	(498,262)	-	-	(498,262)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:						
Incremento en las obligaciones bancarias y financieras	-	172,240	172,240			172,240
Incremento (disminución) en deudas a largo plazo	-	96,671	96,671			96,671
Dividendos recibidos	69,303		69,303	69,303		-
Pago de dividendos	-	(99,005)	(99,005)		99,005	-
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	69,303	169,906	239,209	69,303	99,005	268,911
Aumento neto de efectivo	(180)	82,985	82,805	267,454	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	267,454	88,430

7 4433

AAA ECUADOR AGACASE S.A. Y COMPAÑÍA SUBSIDIARIA
(Compañía de Economía Mixta Aguas de Samborondón)

REPORTE INTEROFICINA SOBRE LAS FORMAS ESTANDAR
DE CANAL DE ISABEL II - SUBGRUPO INASSA (BALANCE
GENERAL Y ESTADO DE RESULTADOS)

DICIEMBRE 31, 2004



Señores

PricewaterhouseCoopers - Colombia

Calle 77B No. 57-141 Oficina 807

Centro Empresarial Las Americas

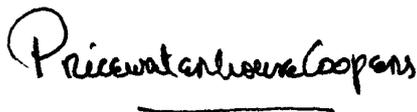
Apartado Aéreo No. 29

Barranquilla - Colombia

Atención: Sr. Wilson Rodríguez / Alvaro Rodríguez

Guayaquil, 20 de enero del 2005

1. Hemos auditado las formas estándar de propósito especial del Grupo Canal de Isabel II, correspondiente a AAA Ecuador AGACASE S.A. y su subsidiaria (Compañía de Economía Mixta Aguas de Samborondón), expresadas en miles de pesos colombianos al 31 de diciembre de 2004 y por el año terminado en esa fecha de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Dichas formas estándar, que se acompañan, son responsabilidad de la administración de AAA Ecuador AGACASE S.A. y su subsidiaria (Compañía de Economía Mixta Aguas de Samborondón). Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las mismas con base en nuestra auditoría.
2. Las formas estándar de propósito especial de la Compañía, que se acompañan, han sido preparadas con el único propósito de permitirle al Grupo Canal de Isabel II – Subgrupo INASSA la preparación de los estados financieros consolidados y no para reportar sobre el AAA Ecuador AGACASE S.A. y su subsidiaria (Compañía de Economía Mixta Aguas de Samborondón) como entidad independiente. Por consiguiente, las formas no pretenden presentar fielmente la posición financiera de AAA Ecuador AGACASE S.A. y su subsidiaria (Compañía de Economía Mixta Aguas de Samborondón) al 31 de diciembre de 2004 o el resultado de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
3. Sin embargo, en nuestra opinión, las formas estándar de propósito especial que se acompañan, correspondientes a AAA Ecuador AGACASE S.A. y su subsidiaria (Compañía de Economía Mixta Aguas de Samborondón) al 31 de diciembre de 2004 y por el año terminado en esa fecha han sido adecuadamente preparadas, en todo aspecto significativo, suministrando la información requerida a ser presentada de acuerdo con bases contables descritas en la Nota 1 a las formas estándar adjuntas.
4. Este reporte es para uso exclusivo de PricewaterhouseCoopers - Colombia, en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados del Grupo Canal de Isabel II – Subgrupo INASSA y no debe ser usado para ningún otro propósito.


PricewaterhouseCoopers

AAA ECUADOR AGACASE S.A. Y COMPAÑÍA SUBSIDIARIA
(Compañía de Economía Mixta Aguas de Samborondón)

NOTA 1 - A LAS FORMAS ESTANDAR

Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros consolidados, información sobre la cual se preparan las formas estandar adjuntas, han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en pesos colombianos.

La preparación de estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

a) Consolidación de estados financieros -

Los estados financieros consolidados comprenden los estados financieros individuales de la Matriz, AAA Ecuador Agacase S.A., consolidados con los de su subsidiaria, Compañía de Economía Mixta Aguas de Samborondón Amagua C.E.M., en la cual mantiene una participación accionaria del 70%.

Para la preparación de los estados financieros consolidados del grupo se han aplicado las normas y procedimientos contenidos en la NEC 19 los cuales requieren que: (i) el valor en libros de la inversión de la matriz en cada subsidiaria y la parte del capital de la matriz en cada subsidiaria sean eliminados, (ii) se excluya el interés minoritario en la utilidad neta de las subsidiarias consolidadas para llegar a la utilidad neta atribuible a la matriz, (iii) el interés minoritario en los activos netos de las subsidiarias consolidadas se presente en el balance general consolidado como un componente separado de los pasivos y patrimonio y (iv) se eliminen los saldos y transacciones entre las compañías consolidadas.

c) Bases de conversión -

Las cifras incluidas en las formas adjuntas han sido tomadas de los estados financieros consolidados auditados, preparados bajo principios contables ecuatorianos y expresados en US

AAA ECUADOR AGACASE S.A. Y COMPAÑÍA SUBSIDIARIA
(Compañía de Economía Mixta Aguas de Samborondón)

dólares americanos y convertidos a pesos colombianos siguiendo los procedimientos de conversión descritos a continuación:

- . Los activos y pasivos, monetarios y no monetarios, de la entidad fueron traducidos al tipo de cambio de cierre del año 2004 del peso colombiano en relación al dólares estadounidense de : \$2,389.75 /US\$1.
- . Las cuentas de patrimonio se traducen al tipo de cambio de cierre y las diferencias por traslación se registran como mayor valor de cada cuenta patrimonial.
- . Las partidas de ingreso y gastos de la entidad se convirtieron a la tasa de cambio promedio de cada mes; las diferencias en cambio resultantes entre el tipo de cambio promedio y el de cierre se registran en el estado de resultados en el rubro "Extraordinarias netas – efecto de traslación".

d) Efectivo y equivalentes de efectivo -

Incluye efectivo y depósitos en bancos de libre disponibilidad.

e) Inventarios -

Los inventarios (medidores y llaves de corte) se presentan al costo histórico, utilizando el método promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios.

f) Activo material (Propiedades, planta y equipo) -

Se muestra al costo histórico o valor ajustado, menos la depreciación acumulada; el monto neto de las propiedades, planta y equipo no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

AAA ECUADOR AGACASE S.A. Y COMPAÑÍA SUBSIDIARIA
(Compañía de Economía Mixta Aguas de Samborondón)

g) Pasivo a largo plazo - Ingresos diferidos -

AMAGUA registra como pasivo por ingreso diferido los valores entregados por el Ministerio de Economía correspondiente al impuesto a los consumos especiales que dicha entidad realiza en la facturación de panillas de telefonía fija y móvil. Se ha establecido que el valor cobrado por este concepto se destine exclusivamente a la inversión en Proyectos de agua potable.

La ley, al referirse al destino de los recursos generados por dicho impuesto, utiliza la expresión genérica "proyectos de agua potable" sin especificar la naturaleza de tales proyectos. La Administración considera que los proyectos de mantenimiento de bienes, en los cuales declara haber utilizado dichos recursos, cumplen con el destino indicado en la Ley.

Al culminarse las mencionadas inversiones, estas se deprecian de acuerdo a su vida útil con cargo a los costos y gastos del período; en este momento se reconoce como ingreso la parte correspondiente a los ingresos diferidos devengados en la misma proporción que el referido cargo por depreciación del período. Los gastos de mantenimiento de los sistemas de agua y alcantarillado financiados con estos recursos, también debitados de este rubro de ingresos diferidos, son registrados directamente como ingresos y costos en operación, respectivamente.

h) Participación de los trabajadores en las utilidades -

El 15% de la utilidad anual que AMAGUA deben reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles, calculados individualmente para la Matriz y su subsidiaria. Al 31 de diciembre del 2004 AAA Ecuador Agacase S.A. no ha constituido provisión por cuanto no mantiene empleados bajo relación de dependencia, sin embargo AMAGUA si ha realizado las provisiones respectivas.

i) Impuesto a la renta -

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible calculado individualmente para la Matriz y su subsidiaria.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

De acuerdo con la referida norma, si la reinversión de utilidades no se materializa hasta el 31 de diciembre del siguiente año, la Compañía deberá cancelar la diferencia de impuesto con los recargos correspondientes.

AMAGUA calculó la provisión para impuesto a la renta del 2004 a la tasa del 25%.

AAA ECUADOR AGACASE S.A. Y COMPAÑÍA SUBSIDIARIA
(Compañía de Economía Mixta Aguas de Samborondón)

Al 31 de diciembre del 2004 AAA Ecuador Agacase S.A. no ha constituido provisión alguna por cuanto no existieron utilidades gravables.

j) Reserva de capital -

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por revalorización del patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

La Reserva de capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

k) Reserva legal -

De acuerdo con la legislación vigente en Ecuador, las Compañías deben apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año, a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

l) Reconocimiento de ingresos y costos de operaciones -

Los ingresos se reconocen cuando se presta el servicio y se procede a la facturación mensual. Los costos son aquellos relacionados con la generación de estos ingresos, representados básicamente por el costo del agua, alcantarillado y otros servicios agregados.

AAA ECUADOR AGACASE S.A. Y COMPAÑÍA SUBSIDIARIA
(Compañía de Economía Mixta Aguas de Samborondón)

AAA ECUADOR AGACASE S.A. Y COMPAÑÍA SUBSIDIARIA

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO
31 DE DICIEMBRE DEL 2004

(Expresados en pesos colombianos)

ACTIVOS	SALDOS		TOTAL	DEBITOS	CREDITOS	SALDOS CONSOLIDADOS
	AMAGUA	AAAEUA				
Activo Financiero	-	1,213,295,432	1,213,295,432			-
Participación en empresas	-	767,880,229	767,880,229		767,880,229	-
Método de participación	-	313,990,423	313,990,423		313,990,423	-
Crédito mercantil	-	-	-		-	-
Aportes para aumento de Capital	-	131,424,779	131,424,779		131,424,779	-
(Amortización del Crédito Mercantil)	-	-	-		-	-
Activo Inmaterial	-	-	-			-
Concesiones	-	-	-		-	-
Intangibles	-	-	-		-	-
Otros diferidos	-	-	-		-	-
Ajustes por inflación	-	-	-		-	-
(Amortización del Inmaterial)	-	-	-		-	-
Activo Material	2,984,102,715	-	2,984,102,715			2,984,102,715
Edificios y terrenos	-	-	-		-	-
Plantas y redes	2,872,944,067	-	2,872,944,067			2,872,944,067
Maquinaria y equipos	523,804,690	-	523,804,690			523,804,690
Construcciones en proceso	202,897,040	-	202,897,040			202,897,040
Ajustes por inflación	-	-	-		-	-
(Amortización del Material)	(615,543,082)	-	(615,543,082)			(615,543,082)
ACTIVO FIJO NETO	2,984,102,715	1,213,295,432	4,197,398,147			2,984,102,715
Circulante Operativo	1,511,514,915	2,104,103	1,513,619,019			1,501,670,269
Inventarios	106,805,264	-	106,805,264			106,805,264
Cartera de Clientes	1,231,114,101	-	1,231,114,101			1,231,114,101
Cartera entidades publicas	-	-	-			-
Cartera empresas de grupo	11,948,750	-	11,948,750		11,948,750	-
Entidades públicas deudoras	-	-	-		-	-
Otras cuentas a cobrar	230,804,110	2,104,103	232,908,213			232,908,213
Provisión de insolvencias	(69,157,310)	-	(69,157,310)			(69,157,310)
Tesorería	732,293,076	23,442,444	755,735,520			755,735,520
CIRCULANTE OPERATIVO	2,243,807,991	25,546,547	2,269,354,538	-	-	2,257,405,788
TOTAL ACTIVO	5,227,910,707	1,238,841,979	6,466,752,685	-	1,225,244,182	5,241,508,503

AAA ECUADOR AGACASE S.A. Y COMPAÑÍA SUBSIDIARIA
(Compañía de Economía Mixta Aguas de Samborondón)

AAA ECUADOR AGACASE S.A. Y COMPAÑÍA SUBSIDIARIA

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

(Expresados en pesos colombianos)

(Continuación)

Fondos Propios	1.849.864.706	1.237.076.934	3.086.941.639			1.237.076.934
Capital social	805.469.993	1.911.800	807.381.793	805.469.993		1.911.800
Reserva legal	98.100.910	33.390.400	131.491.310	98.100.910		33.390.400
Reserva voluntaria	-	-	-	-		-
Resultados de ejercicios anteriores	-	500.894.348	500.894.348	-		500.894.348
Prima en colocación de acciones (1)	304.347.806	184.592.296	488.940.102	304.347.806		184.592.296
Superávit por valorización	-	-	-	-		-
Reserva de Capital	205.343.666	205.569.927	410.913.593	205.343.666		205.569.927
Resultado del ejercicio	436.602.330	310.718.163	747.320.493	478.869.473	42.267.143	310.718.163
Pasivos a Largo Plazo	1.456.378.556	-	1.456.378.556			1.456.378.556
Bancos a LP (2)	91.724.675	-	91.724.675			91.724.675
Ingresos diferidos	1.051.574.621	-	1.051.574.621			1.051.574.621
Otros exigibles a LP (2)	313.079.260	-	313.079.260			313.079.260
Interes minoritario	-	-	-		636.569.274	636.569.274
Pasivos a Corto plazo	1.921.667.445	1.765.045	1.923.432.490			1.911.483.740
Proveedores y contratistas	586.177.715	1.765.045	587.942.760			587.942.760
Entidades publicas acreedoras	326.739.405	-	326.739.405			326.739.405
Empresas de grupo acreedoras	593.490.565	-	593.490.565	11.948.750		581.541.815
Bancos CP	244.796.694	-	244.796.694			244.796.694
Pasivos estimados	170.463.066	-	170.463.066			170.463.066
Total pasivo a LP y CP	3.378.046.001	1.765.045	3.379.811.046	1.904.080.598	678.836.416	4.004.431.570
TOTAL PASIVO	5.227.910.707	1.238.841.979	6.466.752.685			5.241.508.504

(1) Corresponde a Aumento de capital en trámite.

(2) Totalizan \$404.803.935 que corresponden a obligaciones bancarias a corto plazo.


 Ing. Jaime Taboada J.
 Gerente General


 Víctor Torres
 Ing. Víctor Torres
 Contador General

AAA ECUADOR AGACASE S.A. Y COMPAÑIA SUBSIDIARIA

ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS

TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

(Expresados en pesos colombianos)

CONCEPTOS	SALDOS		TOTAL	DEBITOS CREDITOS		SALDOS CONSOLIDADOS
	AMAGUA	AAAECUA				
Actividad Agua	4,027,751,582	-	4,027,751,582			4,027,751,582
Ingresos Agua	6,623,733,914	-	6,623,733,914			6,623,733,914
Ingresos Agua Cruda	-	-	-			-
Subsidios	-	-	-			-
Personal	(60,382,684)	-	(60,382,684)			(60,382,684)
Compra de agua	(1,411,882,930)	-	(1,411,882,930)			(1,411,882,930)
Cánones de agua	(134,044,880)	-	(134,044,880)			(134,044,880)
Trabajos subcontratados	(939,764,525)	-	(939,764,525)			(939,764,525)
Energía	(49,907,312)	-	(49,907,312)			(49,907,312)
Actividad Alcantarillado	62,964,096	-	62,964,096			62,964,096
Ingresos Alcantarillado	822,790,471	-	822,790,471			822,790,471
Subsidios	-	-	-			-
Personal	(74,175,283)	-	(74,175,283)			(74,175,283)
Materiales	-	-	-			-
Cánones de alcantarillado	(103,334,925)	-	(103,334,925)			(103,334,925)
Trabajos subcontratados	(539,799,039)	-	(539,799,039)			(539,799,039)
Energía	(42,517,129)	-	(42,517,129)			(42,517,129)
Actividad Aseo	-	-	-			-
Ingresos Aseo	-	-	-			-
Subsidios	-	-	-			-
Personal	-	-	-			-
Materiales	-	-	-			-
Químicos	-	-	-			-
Trabajos subcontratados	-	-	-			-
Energía	-	-	-			-
Otras actividades	(8,699,422)	347,888,774	339,189,352	347,888,774	-	(8,699,422)
Ingresos otras actividades	811,891,995	347,888,774	1,159,780,769	347,888,774	-	811,891,995
Personal	-	-	-			-
Trabajos subcontratados (E, P y P)	(820,591,417)	-	(820,591,417)			(820,591,417)
Materiales	-	-	-			-
Ingresos operacionales	8,258,416,380	347,888,774	8,606,305,154	347,888,774	-	8,258,416,380
Costes operacionales	(4,176,400,125)	-	(4,176,400,125)	-	-	(4,176,400,125)
Resultado operacional	4,082,016,256	347,888,774	4,429,905,029	347,888,774	-	4,082,016,256
	49.4%	100.0%	51.5%	100.0%	0.0%	49.4%

AAA ECUADOR AGACASE S.A. Y COMPAÑIA SUBSIDIARIA

ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresados en pesos colombianos)
(Continuación)

CONCEPTOS	SALDOS		TOTAL	DEBITOS CREDITOS		SALDOS CONSOLIDADOS
	AMAGUA	AAAEUA				
Costos indirectos	(166,703,475)	-	(153,229,483)			(153,229,483)
Personal de Comercial	(166,703,475)	-	(153,229,483)			(153,229,483)
Trabajos subcont. de comercial	-	-	-			-
Materiales de comercial	-	-	-			-
Gastos generales	(1,897,599,707)	(3,235,048)	(1,900,834,754)			(1,900,834,754)
Personal administrativo	(570,657,554)	-	(570,657,554)			(570,657,554)
Alquileres y leasings	(198,519,104)	-	(198,519,104)			(198,519,104)
Reparación y mantenimiento	(24,176,973)	-	(24,176,973)			(24,176,973)
Servicios (Seguros, Publicidad, EEE y otros)	(204,722,712)	-	(204,722,712)			(204,722,712)
Gastos de oficina	(411,880,258)	(1,121,793)	(413,002,051)			(413,002,051)
Gastos de viaje	(73,830,512)	-	(73,830,512)			(73,830,512)
Asesoría y consultoría	(239,541,590)	(2,113,255)	(241,654,845)			(241,654,845)
Tributos	(9,245,036)	-	(9,245,036)			(9,245,036)
Otros gastos de gestión	(165,025,968)	-	(165,025,968)			(165,025,968)
Provisiones y amortizaciones	(340,827,925)	(299,144)	(341,127,068)			(341,127,068)
Provisiones	(818,291)	-	(818,291)			(818,291)
Amortizaciones	(58,437,178)	(299,144)	(58,736,321)			(58,736,321)
Depreciaciones	(281,572,456)	-	(281,572,456)			(281,572,456)
Total gastos generales	(2,405,131,107)	(3,534,191)	(2,408,665,298)			(2,408,665,298)
Resultado corriente	1,676,885,149	344,354,583	2,021,239,731	347,888,774	-	1,673,350,958
	20.31%	98.98%	20.64%	100.00%	0.00%	20.26%
Financieros netos	(101,496,979)	(70,589)	(101,567,568)	-	-	(101,567,568)
Ingresos financieros	-	-	-			-
Gastos financieros	(101,496,979)	(70,589)	(101,567,568)			(101,567,568)
Diferencial cambiario	-	-	-			-
Extraordinarios netos	(847,636,416)	(33,565,831)	(881,202,247)	-	-	(838,935,105)
Asistencia técnica	(800,258,693)	-	(800,258,693)			(800,258,693)
Corrección monetaria	-	-	-			-
Metodo de participación	-	-	-			-
Otros extraordinarios	-	-	-			-
Efecto por translación	(47,377,724)	(33,565,831)	(80,943,555)		42,267,143	(38,676,412)
Resultado antes de impuestos	727,751,754	310,718,163	1,038,469,916	347,888,774	42,267,143	732,848,285
	8.8%	89.3%	9.3%	100.0%	0.0%	8.9%
Impuesto sobre beneficios	(291,149,423)	-	(291,149,423)	-	-	(291,149,423)
	40.0%	0.0%	28.0%	0.0%	0.0%	39.7%
Resultado neto antes de interes minoritario	436,602,330	310,718,163	747,320,493	347,888,774	42,267,143	441,698,862
Interes minoritario	-	-	-	130,980,699	-	(130,980,699)
Resultado neto	436,602,330	310,718,163	747,320,493	478,869,473	42,267,143	310,718,163
	5.3%	89.3%				3.9%

Ing. Jaime Taboada J.
Gerente General

Ing. Víctor Torres Mejías
Contador General