

AAA ECUADOR AGACASE S.A. Y COMPAÑIA SUBSIDIARIA

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005



AAA ECUADOR AGACASE S.A. Y COMPAÑÍA SUBSIDIARIA

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

## INDICE

Informe de los auditores independientes

Balances generales consolidados

Estados consolidados de resultados

Estados consolidados de cambios en el patrimonio

Estados consolidados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros consolidados

## ANEXO I

Información Financiera Suplementaria Consolidada

### Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólares estadounidenses
Compañía	-	AAA Ecuador Agacase S.A.
ECAPAG	-	Empresa Cantonal de Agua Potable y Alcantarillado de Guayaquil
AMAGUA	-	Compañía de Economía Mixta Aguas de Samborondón AMAGUA C.E.M.
AAA Ecuador	-	AAA Ecuador Agacase S.A.
NEC 17	-	Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 - "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización"
INASSA	-	Interamericana de Aguas y Servicios S.A.



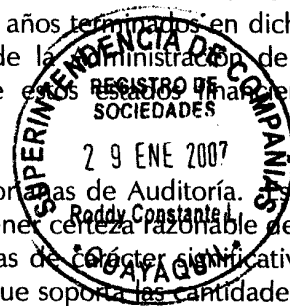
## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores miembros del Directorio  
y Accionistas de

**AAA Ecuador Agacase S.A.**

Guayaquil, 22 de enero del 2007

1. Hemos auditado los balances generales consolidados adjuntos de AAA Ecuador Agacase S.A. y su subsidiaria al 31 de diciembre del 2006 y 2005 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 2006 y 2005 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.
4. Como se indica en la Nota 3 a los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre del 2006 y 2005 AAA Ecuador Agacase S.A. y su subsidiaria mantienen saldos por pagar de US\$359,621 (2005:



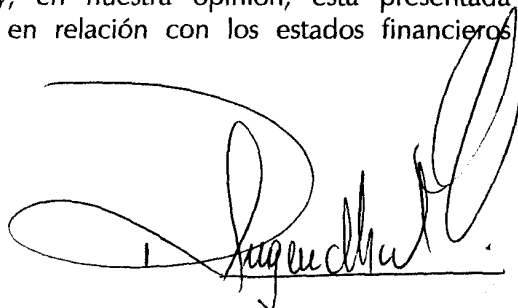
A los señores miembros del Directorio  
y Accionistas de  
**AAA Ecuador Agacase S.A.**  
Guayaquil, 22 de enero del 2007

US\$337,277) con compañías relacionadas; y realizó transacciones con dichas compañías cuyos montos se exponen en la mencionada Nota.

5. Nuestras auditorías fueron efectuadas con el propósito 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

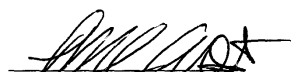


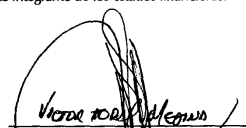
## AAA ECUADOR AGACASE S.A. Y COMPAÑIA SUBSIDIARIA

BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005  
(Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2006	2005	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2006	2005
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Caja y bancos		389,588	325,539	Obligaciones bancarias	9	211,402	69,291
Inversiones Temporales	11	-	471,400	Documentos y cuentas por pagar			
Documentos y cuentas por cobrar				Compañías relacionadas	3	357,950	337,277
Clientes		653,442	562,671	Impuestos por pagar y otros	7	241,825	222,325
Otros	4	169,292	307,010	Proveedores nacionales y otros	8	691,437	539,258
		822,734	869,681	Total del pasivo corriente		1,502,614	1,168,151
Menos - provisión para cuentas dudosas	10	( 39,911)	( 34,181)				
		782,823	835,500				
Inventarios		17,509	15,488	<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>			
Gastos pagados por anticipado		72,892	52,677	Obligaciones bancarias	9	236,491	54,315
Total del activo corriente		1,262,812	1,700,604	Proveedores		98,689	185,441
				Pasivo diferido	11	1,385,696	1,110,641
<b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO menos, depreciación acumulada</b>	5	3,087,105	1,764,644	Interés minoritario	13	369,468	326,171
<b>OTROS ACTIVOS Y CARGOS DIFERIDOS</b>	6	90,842	59,558	<b>PATRIMONIO (según estado adjunto)</b>		847,801	680,087
Total del activo		4,440,759	3,524,806	Total del pasivo y patrimonio		4,440,759	3,524,806

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.

  
Ing. Jaime Taboada  
Gerente General

  
Ing. Víctor Toral  
Contador General

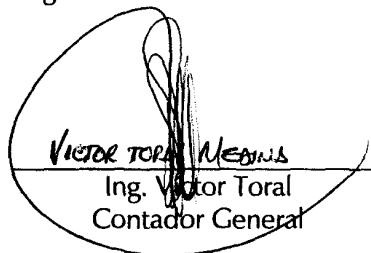
AAA ECUADOR AGACASE S.A. Y COMPAÑÍA SUBSIDIARIA

ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS  
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2006	2005
Ingresos			
Agua y derechos de abastecimiento		3,618,468	3,016,786
Alcantarillado		499,125	377,282
Interés de mora		15,303	15,854
Otros		334,957	165,950
		<u>4,467,853</u>	<u>3,575,872</u>
Costo de operación	15	<u>(2,314,485)</u>	<u>(1,661,645)</u>
Utilidad bruta		2,153,368	1,914,227
Gastos operativos			
Gastos administrativos	14	( 1,743,440)	( 1,609,117)
Gastos financieros		<u>( 79,019)</u>	<u>( 34,644)</u>
Utilidad operacional		330,909	270,466
Otros ingresos, neto	16	<u>109,114</u>	<u>143,812</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta		440,023	414,278
Participación de los trabajadores en las utilidades	7 y 10	( 68,345)	( 62,803)
Impuesto a la renta	10	( 96,823)	( 88,972)
Interés minoritario	13	<u>( 87,141)</u>	<u>( 80,075)</u>
Utilidad neta del año		<u><u>187,714</u></u>	<u><u>182,428</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.

  
Ing. Jaime Taboada  
Gerente General


  
Ing. Victor 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 2006 Y 2005  
(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 2005		800	77,243	13,972	86,022	339,622	517,659
Aportes para futuras capitalizaciones			200,000			( 200,000)	-
Dividendos en efectivo						( 20,000)	( 20,000)
Utilidad neta del año						182,428	182,428
Saldos al 31 de diciembre del 2005		800	277,243	13,972	86,022	302,050	680,087
Resolución de la Junta General de Accionistas del 25 de abril del 2006:							
Aumento de capital	13	100,000				( 100,000)	-
Dividendos en efectivo						( 20,000)	( 20,000)
Utilidad neta del año						187,714	187,714
		<u>100,800</u>	<u>277,243</u>	<u>13,972</u>	<u>86,022</u>	<u>369,764</u>	<u>847,801</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.

  
Ing. Jaime Taboada  
Gerente General

  
Ing. Victor Total  
Contador General

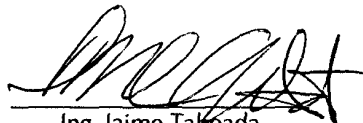
AAA ECUADOR AGACASE S.A. Y COMPAÑIA SUBSIDIARIA

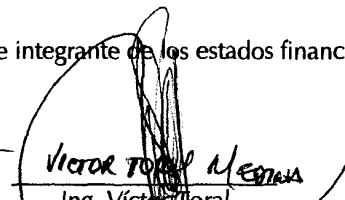
ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2006	2005
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Utilidad neta del año		187,714	182,428
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	5	204,819	155,787
Amortización	6	48,152	-
Provisión para cuentas dudosas	10	5,730	5,242
Interés minoritario	13	43,295	59,797
		<u>489,710</u>	<u>403,254</u>
Cambios en activos y pasivos			
Documentos y cuentas por cobrar		46,947	( 317,057)
Inventarios		( 2,021)	29,205
Gastos pagados por anticipado		( 20,215)	( 8,245)
Otros activos y cargos diferidos	6	( 79,436)	( 43,990)
Documentos y cuentas por pagar		<u>105,602</u>	<u>455,851</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>540,587</u>	<u>519,018</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Adiciones netas de propiedades, planta y equipo	5	( 1,527,280)	( 671,722)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>( 1,527,280)</u>	<u>( 671,722)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Incremento en las obligaciones bancarias		324,287	( 17,203)
Aumento de pasivo diferido, neto		275,055	670,605
Dividendos en efectivo		( 20,000)	( 20,000)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>579,342</u>	<u>633,402</u>
Disminución / aumento neto de efectivo		( 407,351)	480,698
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>796,939</u>	<u>316,241</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>389,588</u>	<u>796,939</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros

  
Ing. Jaime Taboada  
Gerente General

  
Ing. Víctor Toral  
Contador General



## **AAA ECUADOR AGACASE S.A. Y COMPAÑÍA SUBSIDIARIA**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2004**

#### **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 principal accionista (99%) de AAA Ecuador Agacase S.A. es la compañía española Interamericana de Aguas y Servicios S.A. E.S.P. Inassa (2005: el único accionista era 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 ECAPAG. Por otra parte, dicho convenio facultó a la ECAPAG para extender la prestación

## **NOTA 1 - OPERACIONES**

(Continuación)

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.ICI.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 2006 y 2005 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, así como inversiones con vencimientos menores a 90 días y de libre disponibilidad. Los intereses que devenga las inversiones temporales son registradas en el rubro Inversiones temporales y en resultados.

### **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. Ver adicionalmente literal h).

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.

## **NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

(Continuación)

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.

### **g) Otros activos y cargos diferidos -**

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

Al 31 de diciembre del 2006, corresponde a desembolsos efectuados para un estudio de alternativas de saneamiento y depuración de aguas residuales para la ciudadela La Rinconada, El Río y los Lagos, así como el análisis y estudio de la operación del sistema de abastecimiento de la red Amagua, con elaboración de un modelo matemático, diagnosis y estudio de capacidad de suministro a nuevos desarrollos, los cuales se amortizaran en línea recta durante tres meses. Véase Nota 17 xiii).

Adicionalmente existen al cierre del ejercicio 2006 y 2005 activos menores correspondientes a depósitos en garantía.

### **h) Ingresos diferidos -**

Se registra como pasivo por ingreso diferido los valores entregados por: a) 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 y b) incluye aportes entregados por Decor-Util Cía. Ltda. y Urbanizadora Urbaland S.A. para la construcción de una planta de aguas residuales (EDAR) que será de uso de la urbanización Bosques de Castilla y del condominio Torre Uno Esmeralda en el sector Los Arcos <Véase Nota 17 ix)>.

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 en este rubro de ingresos diferidos, son registrados directamente como ingresos y costos en operación, respectivamente <Véase Nota 11>.

Durante el año 2006 y 2005 los valores recibidos por el Ministerio de Economía por este concepto se destinaron principalmente a cubrir costos de implementación de acueducto matriz para el sistema de agua potable en Samborondón. <Véase Nota 11>.

**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 2006 y 2005 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 2006 y 2005 a la tasa del 25%. Sin embargo, durante los años 2006 y 2005 la Compañía recalculó la provisión para impuesto del año 2005 y 2004 a la tasa del 15% sobre un monto de US\$97,430 (2004: US\$67,530) 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 13 de marzo del 2006 y 31 de marzo del 2005, habiéndose materializado la reinversión durante los años 2006 y 2005. La diferencia en el pago del Impuesto a la renta del año 2005 y 2004 por US\$3,725 (2004: US\$4,859) se contabilizó con abono a otros ingresos y los Resultados acumulados, respectivamente. Véase Estado de cambios en el patrimonio.

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 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.

## NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

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.

### I) 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 2006 y 2005, 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>2006</u>	<u>2005</u>
<u>Ingresos</u>		
Servicios facturados por consumo de agua al Ilustre Municipio de Samborondón	35,454	6,286
<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 15 y 17 iv)>	87,241	55,359
Alquiler del equipo Hydrocleaner pagado al Ilustre Municipio de Samborondón	1,582	2,016
<u>Gastos administrativos</u>		
Asistencia técnica pagados a AAA Servicios S.A. <Véase Nota 17 vi)> (1)	50,838	364,893
Asistencia técnica pagados a INASSA <Véase Nota 17 v)> (1)	401,079	-
Estudios técnicos pagados a INASSA <Véase Nota 17 vi)> (2)	-	37,960
Estudios técnicos pagados a Hispanagua S.A. <Véase Nota 17 xiii)>	50,163	-

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

(Véase página siguiente)

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

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Documentos y cuentas por pagar		
Compañías relacionadas		
AAA Servicios S.A. (1)	-	238,731
Ilustre Municipio de Samborondón (3)	39,761	36,510
Sociedad de Acueducto, Alcantarillado, Aseo de Barranquilla S.A. E.S.P.		8,000
Interamericana de Aguas y Servicios S.A.- INASSA S.A.		
<Véase Nota 17 vi) y (1) y (2)	190,995	54,036
Hispanagua S.A. <Véase Nota 17 xiii)	127,996	-
AAA Ecuador Agacase S.A.	869	-
	<u>359,621</u>	<u>337,277</u>

- (1) A partir del año 2006, estos honorarios se cancelan a la compañía Interamericana de Aguas y Servicios S.A. - INASSA S.A. puesto que esta última durante el año absorbió la compañía AAA Servicios S.A. <Véase numeral (2) siguiente>.
- (2) En el año 2006, corresponde principalmente a honorarios por servicios de asesoría técnica contratados por la Compañía <Véase Nota 17 v) y numeral (1) anterior>. En el año 2005, correspondía principalmente a estudios contratados por la Compañía 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, Dirección y control de la Gerencia técnica de AMAGUA, así como consultorías relacionadas con el Diagnóstico de gestión humana (US\$9,000), Diseño e implementación de un modelo de direccionamiento estratégico de AMAGUA (US\$11,000), Revisión jurídica de la delegación exclusiva otorgada a AMAGUA respecto a los municipios de Samborondón y Daule (US\$14,500). En el año 2005 el costo total de estos estudios, cuyo valor ascendía a aproximadamente a US\$37,960 fue registrado con cargo a resultados del periodo dentro del rubro Gastos administrativos - Estudios técnicos (Nota 14). Al 31 de diciembre del 2005 existía un saldo de US\$54,036 pendiente de pago por estos conceptos. Véase Nota 17 vi).
- (3) El saldo por pagar corresponde principalmente a cánones de arriendo por el uso del equipo del sistema de redes, macromedidor y sistema de cloración. Véase adicionalmente Nota 17 iv).

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

#### NOTA 4 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - OTROS

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Anticipo a proveedores	34,971	147,499 (1)
Deudores varios (2)	90,324	126,202
Anticipo a empleados	42,875	29,637
Otros	<u>1,122</u>	<u>3,672</u>
	<u>169,292</u>	<u>307,010</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2005 incluía principalmente: i) US\$104,603 por concepto de anticipo a un proveedor del exterior por la compra de tuberías <Véase Nota 11 ii)>; y, ii) US\$42,500 por anticipo entregado a un contratista <Véase Nota 17 viii)>.

(2) Ver Nota 17 ix).

#### NOTA 5 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

El rubro de propiedad, planta y equipo comprende:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u>
			<u>%</u>
Instalación de tuberías	1,783,638	640,474	5
Equipos de computación	114,967	94,034	33
Pozo de agua	176,493	176,493	5
Equipos de oficina	41,111	25,518	10
Muebles y enseres	27,405	20,941	10
Detectores de fuga	4,127	4,127	10
Vehículos	119,129	88,847	20
Plantas de tratamiento	734,618	448,750	10
Hidrojet/destapador de desagües	121,791	113,441	20
Estación de bombeo	145,373	146,395	10
Otros	<u>16,510</u>	<u>14,257</u>	10
	<u>3,285,162</u>	<u>1,773,276</u>	
Menos - depreciación acumulada	<u>( 576,640)</u>	<u>( 372,271)</u>	
	<u>2,708,522</u>	<u>1,401,006</u>	
Terrenos	177,360	-	
Proyectos en curso	<u>201,223</u>	<u>363,638</u>	
Total al 31 de diciembre	<u>3,087,105</u>	<u>1,764,644</u>	



**NOTA 5 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO**

(Continuación)

El movimiento del rubro es el siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldos al 1 de enero	1,764,644	1,248,709
Adiciones, netas (1)	1,527,280 (2)	671,272
Depreciación	<u>( 204,819)</u>	<u>( 155,787)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>3,087,105</u>	<u>1,764,644</u>

(1) En el año 2006 incluye principalmente: i) US\$1,143,164 por la compra e instalación de tuberías para la construcción del acueducto matriz - Troncal Norte Amagua - Interagua, y ii) US\$186,278 (2005:US\$157,260) por la construcción de planta de tratamiento de aguas residuales (EDAR) en el sector Los Arcos <Notas 17 x), xi) y xii)>. El año 2005 también incluye: i) US\$177,360 por la compra de un terreno, y ii) US\$95,000 por la compra de tuberías.

(2) Incluye US\$981,787 de inversiones financiadas con fondos de telefonía recibidos del Ministerio. Ver Nota 10.

**NOTA 6 - OTROS ACTIVOS Y CARGOS DIFERIDOS**

El rubro de otros activos y cargos diferidos comprende:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Planes directores de alcantarillado y Estudios de saneamiento de aguas residuales <Véase Nota 17 xiii)>	125,995	-
Implementación de programa de gestión (1)	<u>-</u>	<u>47,880</u>
	125,995	47,880
Menos - amortización acumulada	<u>( 48,152)</u>	<u>-</u>
	77,843	47,880
Depósito en garantía	<u>12,999</u>	<u>11,678</u>
	<u>90,842</u>	<u>59,558</u>

El movimiento del rubro es el siguiente:

(Véase página siguiente)

**NOTA 6 - OTROS ACTIVOS Y CARGOS DIFERIDOS**

(Continuación)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldos al 1 de enero	59,558	15,568
Adiciones netas	127,316	43,990
Reversión (1)	( 47,880)	-
Amortización del año	( 48,152)	-
Saldos al 31 de diciembre	<u>90,842</u>	<u>59,558</u>

- (1) En el año 2005 correspondía a los costos de la implementación de sistemas de gestión para el control del suministro de agua potable. Durante el año 2006 este monto fue reversado debido a que la obra fue postergada por motivos de logística por parte del proveedor. <Véase Nota 8 (2) y 17 vii)>.

**NOTA 7 - IMPUESTOS POR PAGAR Y OTROS**

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Retenciones por pagar	27,086	29,051
Impuesto a la renta (Nota 10)	96,823	88,972
Participación en las utilidades (Nota 10)	68,345	62,803
Pasivos acumulados	43,795	37,690
Otros	5,776	3,809
	<u>241,825</u>	<u>222,325</u>

**NOTA 8 - PROVEEDORES NACIONALES Y OTROS**

(Véase página siguiente)

## NOTA 8 - PROVEEDORES NACIONALES Y OTROS

(Continuación)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Internacional Water Services Interagua Cía. Ltda. (INTERAGUA)		
<Véase Nota 16 iii)>	69,643	49,157
Corporación Samborondón	10,080	46,268
Parkissa S.A. (2)	-	63,840
Intequin S.A.	8,814	17,360
Decor-Util Cía. Ltda. (1)	166,856	152,579
Ing. Julio Baquero	24,164	13,391
Daniel Siguenza	58,783	6,164
Ing. Angel Vargas	87,982	23,780
Demaco Cía. Ltda.	-	16,896
COTASA Comerc. Tenc. Asociada S.A.	27,942	-
Cuentas por liquidar	8,760	83,245
Alfredo Zevallos	70,101	-
Otros menores	158,314	66,578
	<u>691,439</u>	<u>539,258</u>

(1) Corresponde al saldo de los costos de adquisición de terrenos e instalaciones a la compañía de Decor-Util Cía. Ltda., en el cual se está construyendo la planta de Tratamiento de Aguas Residuales (EDAR) en el sector Los Arcos. Véase Nota 5 (2), 17 ix) y x).

(2) Véase Notas 6 (1) y 17 vii).

## NOTA 9 - OBLIGACIONES BANCARIAS

	<u>Interés y Comisión</u>		<u>Saldos</u>	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	%			
Banco de Machala S.A.	11 y 16	11	447,893	123,606
Menos: porción corriente			( 211,402)	( 69,291)
			<u>236,491 (1)</u>	<u>54,315</u>

(1) Vencimiento en el año 2009.

Préstamos sobre firmas adquiridos para financiar capital de trabajo.

## NOTA 10 - 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 2006</u>				
Provisión para cuentas dudosas	34,181	5,730	-	39,911
Impuesto a la renta	88,972	96,823	( 88,972) (1)	96,823 (2)
Participación de los trabajadores en las utilidades	62,803	68,345	( 62,803)	68,345 (2)
<u>Año 2005</u>				
Provisión para cuentas dudosas	28,939	5,242	-	34,181
Impuesto a la renta	66,514	88,972	( 66,514) (1)	88,972 (2)
Participación de los trabajadores en las utilidades	43,979	62,803	( 43,979)	62,803 (2)

(1) Incluye US\$3,725 y US\$4,859 correspondientes a la diferencia por menor valor en el pago del impuesto a la renta por los años 2005 y 2004, luego de la reliquidación de impuesto a la renta según se indica en la Nota 2 i)>. Véase Nota 16 (1) y estado de cambios en el patrimonio.

(2) Véase Nota 7.

## NOTA 11 - PASIVO DIFERIDO

Composición:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Impuestos a los consumos especiales (1)	1,286,693	982,829
Otros (2)	99,003	127,812
	<u>1,385,696</u>	<u>1,110,641</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, 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,

**NOTA 11 - PASIVO DIFERIDO**  
(Continuación)

neto de amortizaciones por los proyectos en curso al 31 de diciembre del 2006 y 2005, 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
Saldo al 1 de enero del 2005	11,398	-	180,000	232,707	( 440,036)	( 148,690)
<b>Valores recibidos del Ministerio de Economía (i)</b>						
Valores recibidos durante el año	553,342				( 553,342)	
Intereses sobre inversiones	11,690				( 11,690)	
	<u>565,032</u>				<u>( 565,032)</u>	
Certificado de inversión (vi)	( 471,400)		471,400			
Cancelación de inversiones	180,000		( 180,000)			
<b>Inversión en proyectos:</b>						
Avances de obra con contratistas (ii)	( 91,822)	40,000		51,822		
Anticipos a proveedores para compra de tuberías (iii)	( 104,603)	104,603				
Depreciación de activos fijos (v)				( 22,239)	22,239	( 22,239)
Otros menores	( 2)			15,195		22,239
	<u>( 487,827)</u>					
Saldo final al 31 de diciembre del 2005	<u>88,604</u>	<u>144,603</u>	<u>471,400</u>	<u>277,485</u>	<u>( 982,829)</u>	<u>( 22,239)</u>
<b>Valores recibidos del Ministerio de Economía (i)</b>						
Valores recibidos durante el año	493,035				( 493,035)	
Intereses sobre inversiones	7,499				( 7,499)	
Devolución de valores correspondientes al Ilustre Municipio de Samborombón (vii)	( 158,770)				158,770	
	<u>341,764</u>				<u>( 341,764)</u>	
Cancelación de inversiones (vi)	471,400		( 471,400)			
<b>Inversión en proyectos:</b>						
Activos Fijos (iv)	( 837,184)	( 144,603)		981,787		
Depreciación de activos fijos (v)				( 37,695)	37,695	( 37,695)
Otros menores	( 205)				205	
	<u>( 365,989)</u>					
Saldo final al 31 de diciembre del 2006	<u>64,379</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,221,577</u>	<u>( 1,286,693)</u>	<u>( 37,695)</u>

- i) 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 g).
- ii) Corresponde a anticipos cancelados a contratistas para la instalación del acueducto matriz (Troncal Norte Amagua – Interagua). Véase Nota 17 viii).
- iii) Corresponde a anticipos cancelados a proveedores del exterior por la importación de tuberías, las cuales serán parte del acueducto matriz (Troncal Amagua – Interagua).
- iv) Corresponde al costo de las adquisiciones e instalaciones de las tuberías del acueducto matriz - Troncal Norte Amagua - Interagua. Ver Nota 6.
- v) Ver Nota 2 g) y 16 (1).

## **NOTA 11 - PASIVO DIFERIDO**

(Continuación)

- vi) Corresponde a inversiones mantenidas en certificados de depósito en el Banco de Machala S.A. por US\$250,306, Banco de Guayaquil S.A. por US\$121,095 y Banco Bolivariano C.A. por US\$100,000 con vencimiento a 30 días renovables a tasas del 3.5%, 3.8% y 3.25%, respectivamente, las cuales fueron canceladas durante el año 2006.
  - vii) Corresponde a devolución de valores que le pertenecían al Ilustre Municipio de Samborondón, los cuales recibió AMAGUA desde el año 2002 al 2005, estos montos fueron determinados y autorizados por el Ministerio de Economía.
- (2) Véase Nota 17 ix).

## **NOTA 12 - IMPUESTO A LA RENTA**

### **Situación fiscal**

A la fecha de emisión de estos estados financieros la Matriz y su subsidiaria no han sido fiscalizadas desde la fecha de su constitución (20 de mayo de 1998). Los años 2003 a 2006 inclusive, están sujetos a una posible fiscalización.

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Administración de la Compañía, basada en el análisis preliminar realizado por su Casa matriz en conjunto con su asesor tributario para las operaciones que AAA Ecuador Agacase S.A., mantiene con sus relacionadas ha concluido que no existirían efectos significativos de las referidas normas sobre el monto de tributos contabilizados por la Compañía al 31 de diciembre del 2006. El estudio final será concluido en la fecha requerida por las autoridades tributarias ecuatorianas.

## **NOTA 13 - CAPITAL SOCIAL E INTERES MINORITARIO**

### **Capital**

El capital suscrito y pagado de la Matriz al 31 de diciembre del 2006, comprende 100,800 acciones ordinarias (2005: 800) 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 2006 es el siguiente:

(Véase página siguiente)

**NOTA 13 - CAPITAL SOCIAL E INTERES MINORITARIO**  
(Continuación)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo al 1 de enero	326,171	266,374
Más - Utilidad del año (1)	87,140 (3)	80,075 (3)
Menos - Dividendo del año (1)	( 43,845) (3)	( 30,381) (3)
Más - Aporte para futuras capitalizaciones(2)	-	8,645 (3)
Más - Otros movimientos	-	1,458 (3)
Saldo al 31 de diciembre	<u>369,466</u>	<u>326,171</u>

- (1) Corresponde al 30% de participación del Ilustre Municipio de Samborondón, en la utilidad y dividendos.
- (2) Corresponde a activos fijo aportados por el Ilustre Municipio de Samborondón a Amagua para aumentos de capital.
- (3) Suman US\$43,295 (2005: US\$59,797). Ver estado de flujos de efectivo.

**NOTA 14 - GASTOS ADMINISTRATIVOS**

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Remuneraciones	416,526	333,520
Servicios prestados	37,743	26,921
Gastos generales	94,019	59,001
Asistencia técnica <Véase Nota 17 v>	451,917	364,893
Estudios técnicos <Véase Nota 3>	50,953	68,460
Publicidad y propaganda	45,114	64,840
Asesoría legal	116,111	106,524
Arriendos	55,429	42,921
Otros	475,628	542,037
	<u>1,743,440</u>	<u>1,609,117</u>

**NOTA 15 - COSTO DE OPERACION**

Composición:

(Véase página siguiente)

**NOTA 15 - COSTO DE OPERACION**

(Continuación)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Costo de agua <Véase Nota 17 iii> (1)	768,678	556,809
Mantenimiento alcantarillado	90,167	110,464
Mantenimiento de redes de abastecimiento de agua	776,406	451,144
Costo e instalación de medidores	62,069	96,701
Corte y reconexión	28,648	24,186
Alquiler del sistema de redes de distribución, macromedidor y sistema de cloración <Véase Nota 17 iv>	87,241	55,359
Alquiler equipo hydrocleaner	1,582	2,016
Depreciación de instalaciones y tuberías	73,000	49,654
Depreciación de planta de tratamiento	86,351	61,075
Otros (2)	340,344	254,237
	<u>2,314,485</u>	<u>1,661,645</u>

- (1) En el año 2006 incluye US\$92,692 de costo de agua abastecida por tanqueros a efectos de cubrir una emergencia por suministro.
- (2) En el 2006 incluye aproximadamente US\$234,000 (2005: US\$124,000) 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 16 - OTROS INGRESOS, NETO**

Composición:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Otros ingresos		
Ministerio de Economía <Nota 2 h> y 11(1)>	37,695	21,504
Otros (1)	72,076	125,612
	<u>109,771</u>	<u>147,116</u>
Otros egresos	( 657)	( 3,304)
	<u>109,114</u>	<u>143,812</u>

- (1) Incluye principalmente: i) US\$28,809 por concepto de depreciación de bienes adquiridos con fondos de terceros <Véase Nota 11 (2)>, y ii) US\$15,960 por reversión de provisiones para cubrir gastos que se iban a realizar en el año 2005 y que por acuerdos firmados entre las partes se efectuaran en el año 2007 <Véase Nota 17 vii>. En el año 2005 incluía principalmente reversión de provisiones contituídas en el año 2004 por aproximadamente US\$83,000 que fueron inicialmente registradas para cubrir el reajuste en las tarifas por el



## **NOTA 16 – OTROS INGRESOS, NETO**

(Continuación)

servicio de suministro de agua potable en bloque, estas provisiones se reversaron debido a que el proveedor de este servicio reajustó la tarifa a partir de febrero del 2005. Adicionalmente incluye la diferencia por menor valor en el pago del impuesto a la renta del año 2005 por US\$3,725.

## **NOTA 17 - 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.

**NOTA 17 - PRINCIPALES CONVENIOS SUSCRITOS POR LA COMPAÑÍA**  
(Continuación)

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.**

En 29 de noviembre del 2005, se renovó el convenio para el aprovisionamiento de agua potable 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.

La tarifa para la venta de agua potable en bloque, según aprobación de la ECAPAG a ser aplicada en el quinquenio (2005 - 2010) se detalla como sigue: en el año 2005 fue de US\$0.14 por m<sup>3</sup>, en el año 2006 fue de US\$0,12 por m<sup>3</sup>, en el año 2007 ascenderá a US\$0,13 y en el 2008 ascenderá a US\$0,14 tarifa que se mantendrá hasta el año 2010.

En el contrato se especifica que la tarifa acordada, variará únicamente en los siguientes casos: i) ajuste automático trimestral de tarifa por variación de costos, ii) revisión ordinaria al terminar cada quinquenio, y iii) revisión extraordinaria (se produce a causa de casos fortuitos, de fuerza mayor, de cambios en la legislación ambiental o de mayores exigencias en la calidad del agua.).

El plazo de duración del presente convenio será de veintiseis años contados a partir de la fecha de suscripción de este convenio, en caso de que se celebré un nuevo convenio de concesión entre Interagua y ECAPAG o se prorrogue el actual contrato de concesión vigente entre las partes referidas el presente convenio entre Interagua y Amagua se entenderá prorrogado por el tiempo equivalente al del nuevo plazo.

Durante el año 2006 se reconoció a INTERAGUA, con cargo a los costos de operación aproximadamente US\$675,987 (2005:US\$547,974) por este concepto. Al 31 de diciembre del 2006 están pendientes de pago US\$69,643 (2005:US\$49,157), los mismos que se presentan en el rubro Proveedores nacionales y otros. Véase Notas 8 y 15.

**NOTA 17 - PRINCIPALES CONVENIOS SUSCRITOS POR LA COMPAÑÍA**  
(Continuación)

- 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).

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

Durante el año 2006 se reconoció al Ilustre Municipio de Samborondón, con cargo a resultados (costo de operación) US\$87,241 (2005:US\$55,359) en concepto de arriendo de los mencionados equipos. Al 31 de diciembre del 2006 están pendientes de pago US\$39,761 (2005:US\$36,510), los mismos que se presentan en el rubro Documentos y cuentas por pagar - Compañías relacionadas. Véase Notas 3 y 15.

- v) **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 17 - PRINCIPALES CONVENIOS SUSCRITOS POR LA COMPAÑÍA**

(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. Según se indica en la Nota 3 (1), a partir del mes de marzo del 2006, estos valores están siendo cancelados a la compañía Interamericana de Aguas y Servicios S.A. INASSA.

Durante el 2006 se reconoció a los beneficiarios de este contrato, con cargo a resultados US\$451,917 (2005:US\$363,893), incluido en el rubro Gastos administrativos - Asistencia técnica (Véase Nota 14). Al 31 de diciembre del 2005 están pendientes de pago US\$238,731, los mismos que se presentan en el rubro Documentos y cuentas por pagar - Compañías relacionadas. Véase Nota 3.

- vi) **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. En el año 2005, se reconocieron a Interamericana de Aguas y Servicios S.A. INASSA con cargo a resultados, US\$6,000. por este concepto incluido en el rubro Gastos administrativos - Estudios técnicos. (Véase Notas 3 y 14).

- vii) **Contrato de prestación de servicios para el diseño, dimensionamiento, instalación, puesta en marcha y pruebas de un sistema de Telecontrol de alta tecnología que permita realizar una gestión óptima de los sistemas operados por AMAGUA C.E.M.**

Contrato suscrito el 12 de diciembre del 2005, en el cual la compañía Parkissa S.A. se compromete a entregar a AMAGUA, un proyecto de diseño de sistema de estaciones remotas en los sitios interconexión norte, ciudadela Castelago, ciudadela Matices, Guayaquil Tennis Club y ciudadela Villa Club.

**NOTA 17 - PRINCIPALES CONVENIOS SUSCRITOS POR LA COMPAÑÍA**  
(Continuación)

El monto del contrato es de aproximadamente US\$63,840 y tiene un plazo de duración de 4 meses el cual concluyó en abril del 2006. En el año 2005 se reconocieron US\$15,960 con cargo a resultados, por este concepto incluido en el rubro Gastos administrativos - Estudios técnicos.

Durante el año 2006, los US\$15,960 fueron reversados con cargo a otros ingresos debido a que este proyecto se lo ejecutaría durante el presente ejercicio. A la fecha de emisión de estos estados financieros (22 de enero del 2007) por motivos de logística, se han presentado retrasos en la puesta en marcha y ejecución de los trabajos inherentes al sistema de Telecontrol, por lo que se procedió a firmar un adendum al contrato original a efectos de ampliar la fecha de ejecución.

**viii) Contrato de prestación de servicios para la instalación de acueducto matriz - Troncal Norte Amagua – Interagua.**

Contrato firmado el 7 de diciembre del 2005 entre AMAGUA y Daniel Siguenza Rivera, contratista que prestó sus servicios para la instalación de tubería de 400 mm de hierro dúctil del tramo Villa Club hasta puente de Pascuales. Por dicha construcción Amagua se comprometió a realizar un pago de US\$260,307 el cual se financió de la siguiente manera: i) US\$40,000 como anticipo, ii) US\$60,000 cuando la tubería estuviere en el sitio donde será instalada, iii) US\$50,000 se paga 90 días después de que la tubería estuviere en sitio, iv) US\$50,307 a la conclusión de la obra, y v) US\$60,000 en el plazo de 12 meses desde la terminación de la obra con un interés del 6% anual. El plazo de culminación de la obra es de tres meses a partir de la entrega de la tubería en el sitio de instalación.

Al 31 de diciembre del 2006, la instalación de estos activos fueron concluidas, y se encuentran registradas en el rubro de activos fijos - Instalación de tuberías.

**ix) Convenio para la Construcción de la Planta de Tratamiento de Aguas Residuales (EDAR) del Sector suscrito entre AMAGUA C.E.M., DECOR-UTIL CIA LTDA., CONSTRUCTORA Y URBANIZADORA URBALAND S.A..**

El 21 de julio del 2005, AMAGUA suscribió un convenio para la construcción de una estación de aguas residuales (EDAR) en el sector de Los Arcos con las compañías DECOR-UTIL Cía. Ltda. y Urbanizadora Urbaland S.A., compañías constructoras de la urbanización Bosques de Castilla y del Condominio Torre Uno Esmeralda, respectivamente. Dicho convenio establece que estas compañías aportarán el 19,9% del total de los costos de la obra, aproximadamente US\$120,000, el cual se encuentra registrado dentro del rubro Pasivos diferidos <Véase Nota 11>. Sobre dichas aportaciones se ha fijado un plan de pagos desde agosto del 2005 hasta julio del 2008, el restante 80,1% será financiado por AMAGUA.

## **NOTA 17 - PRINCIPALES CONVENIOS SUSCRITOS POR LA COMPAÑÍA**

(Continuación)

- x) **Contrato de compra y venta de bienes e hipoteca abierta otorgados por DECOR-UTIL Cía. Ltda. a AMAGUA C.E.M..**

Contrato suscrito el 14 de septiembre del 2005, en el cual AMAGUA procede a la compra de dos lotes de terrenos identificados como A Dos y el lote B Dos ubicados en el Sector denominado "Fundo Sapparre" a la compañía DECOR-UTIL Cía. Ltda., los mismos que serán utilizados exclusivamente para una planta de tratamiento de aguas residuales. El valor de venta acordado para los terrenos es de US \$5,775. AMAGUA reconoce mediante el contrato que adeuda a la vendedora por concepto de obras de infraestructura, rellenos y mejoras realizadas en beneficio de los inmuebles materia del contrato la cantidad de US\$173,250, los cuales serán pagados a DECOR-UTIL Cía. Ltda. en un plazo de tres años con una tasa del 6% anual.

- xi) **Contrato de Venta con Reserva de Dominio.**

Contrato suscrito el 3 de junio del 2005, en el cual AMAGUA adquiere una tubería que consiste en una línea de aducción de agua potable, que lleva el agua desde Guayaquil hasta el Norte del tramo sobre los ríos Daule y Babahoyo del puente Rafael Mendoza Avilés, del cual es propietaria la compañía DECOR-UTIL Cía. Ltda.. La compañía vendedora suscribe que realiza la venta del bien reservándose el dominio del mismo hasta que la compradora cancele totalmente el precio del bien, incluidos gastos judiciales y extrajudiciales que se incurra por su cobro. El precio del bien objeto del presente contrato es de US\$95,000, donde se obliga a pagar el precio de la tubería en un plazo de tres años, con una tasa de interes anual del 6% y mediante 36 dividendos mensuales iguales de US\$2,890.

- xii) **Contrato para la construcción de planta de Tratamiento de Aguas Residuales (EDAR) en el sector Los Arcos.**

Contrato suscrito el 12 de julio del 2005, en el cual AMAGUA contrata los servicios del Ing. Julio Baquero Plaza para la construcción de una planta de tratamiento de aguas residuales domésticas (EDAR) en el sector Los Arcos de la Zona de Desarrollo urbano del Cantón Samborondón. El precio total por la realización de la obra objeto del contrato es la suma de US\$145,704 más IVA los cuales serán pagados de esta manera: i) \$71,039 como anticipo, ii) \$29,140 a los 30 días después de la entrega del anticipo, iii) 29,141 a los 60 días después de la entrega del anticipo y iv) el saldo de US\$16,384 en recepción de obra. El contratista se obliga al cumplimiento del objeto del contrato en 120 días calendario, contados a partir de la entrega del anticipo.

- xiii) **Contratos de prestación de servicios para la elaboración de los estudios de saneamiento y depuración de aguas residuales, estudios de planes Directores de Alcantarillado de aguas residuales, y análisis y estudios de la operación del sistema de abastecimiento de la Compañía, celebrados entre HISPANAGUA S.A. y AMAGUA C.E.M.**

## **NOTA 17 - PRINCIPALES CONVENIOS SUSCRITOS POR LA COMPAÑÍA**

(Continuación)

Contratos en los cuales Hispanagua S.A. se obliga a realizar las siguientes actividades: i) estudio de alternativas de saneamiento y depuración de aguas residuales de manera conjunta o independiente de las ciudadelas El Río y Los Lagos, así como el desarrollo de un anteproyecto de la Estación Depuradora en la Ciudadela Los Lagos, ii) estudio de Planes Directores de Alcantarillado de aguas residuales para el desarrollo Urbano de Daule y la zona norte de Samborondón incluyendo documentación, análisis de zonas urbanas, etc.; y, iii) análisis y estudio de la operación del sistema de abastecimiento de la red Amagua.

El monto a los que ascienden estos contratos es de US\$127,996 y tienen un plazo de duración entre 3 y 4 meses los cuales concluirán en marzo del 2007. En el año 2006, se reconocieron US\$50,163 con cargo a resultados por este concepto, incluido en el rubro Gastos administrativos - Estudios técnicos. Al 31 de diciembre del 2006 están pendientes de pago los montos indicados los mismos que se presentan en el rubro Documentos y cuentas por pagar – Compañías relacionadas. Véase Nota 3.

### **xiv) Contrato para prestar los servicios de suministro de Agua Potable y alcantarillado a la Parroquia Aurora del cantón Daule.**

El 5 de Noviembre del 2004, el concejo cantonal de Daule autorizó a Amagua para que coloque una red de distribución y suministrar de agua a la parroquia urbana "La Aurora" de la jurisdicción cantonal de Daule.

AMAGUA prestará los servicios públicos de suministró de Agua Potable y alcantarillado en la Parroquia Aurora de Daule. En el presente contrato también se suscriben las tarifas a ser cobradas diferenciando sectores marginales de los residenciales e industriales. El plazo del convenio es de 15 años contados a partir de la fecha de suscripción del mismo.

## **NOTA 18 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha de emisión de estos estados financieros (22 de enero del 2007) 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 COMPAÑIA SUBSIDIARIA**  
**INFORMACIÓN FINANCIERA SUPLEMENTARIA CONSOLIDADA**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

**INDICE DEL ANEXO I**

Página 1	-	Balance general de consolidación – 2006
Página 2	-	Estado de resultado de consolidación – 2006
Página 3	-	Estado de cambios en el patrimonio de consolidación - 2006
Página 4	-	Estado de flujos de efectivo de consolidación – 2006
Página 5	-	Balance general de consolidación - 2005
Página 6	-	Estado de resultado de consolidación – 2005
Página 7	-	Estado de cambios en el patrimonio de consolidación - 2005
Página 8	-	Estado de flujos de efectivo de consolidación – 2005



INFORMACION SUPLEMENTARIA CONSOLIDADA  
BALANCE GENERAL DE CONSOLIDACION  
31 DE DICIEMBRE DEL 2006  
(Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Casa Matriz AAA Ecuador	Subsidiaria Amagua	TOTAL Matriz y Subsidiaria	Ajustes y eliminaciones		Saldo Consolidado
				Debe	Haber	
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>						
Caja y bancos	3,481	386,107	389,588			389,588
Inversiones temporales	-	-	-			-
Documentos y cuentas por cobrar						
Clientes	-	653,442	653,442			653,442
Compañías relacionadas	869	71,398	72,267		72,267	
Otros	869	169,292	169,292			169,292
		894,132	895,001	-	72,267	822,734
Menos - provisión para cuentas dudosas		(39,911)	(39,911)			(39,911)
	869	854,221	855,090	-	72,267	782,823
Inventarios		17,509	17,509			17,509
Gastos pagados por anticipado	880	72,012	72,892			72,892
Total del activo corriente	5,230	1,329,849	1,335,079	-	72,267	1,262,812
<b>INVERSIONES EN ACCIONES</b>	917,087	-	917,087		917,087	-
<b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO menos, depreciación acumulada</b>	-	3,087,105	3,087,105			3,087,105
<b>OTROS ACTIVOS Y CARGOS DIFERIDOS</b>	-	90,842	90,842			90,842
<b>Total activos</b>	<b>922,317</b>	<b>4,507,796</b>	<b>5,430,113</b>	<b>-</b>	<b>989,354</b>	<b>4,440,759</b>
<b>Pasivo y patrimonio</b>						
<b>PASIVO CORRIENTE</b>						
Obligaciones bancarias	-	211,402	211,402			211,402
Documentos y cuentas por pagar						
Compañías relacionadas	70,596	359,621	430,217	72,267		357,950
Impuestos por pagar y otros	-	241,825	241,825			241,825
Proveedores nacionales y otros	3,920	687,519	691,439			691,439
	74,516	1,288,965	1,363,481	72,267	-	1,291,214
Total del pasivo corriente	74,516	1,500,367	1,574,883	72,267		1,502,616
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>						
Obligaciones Bancarias	-	236,491	236,491			236,491
Proveedores	-	98,689	98,689			98,689
Pasivo Diferido	-	1,385,696	1,385,696			1,385,696
Interés minoritario					369,466	369,466
<b>PATRIMONIO</b>	<b>847,801</b>	<b>1,286,553</b>	<b>2,134,354</b>	<b>1,286,553</b>		<b>847,801</b>
<b>Total</b>	<b>922,317</b>	<b>4,507,796</b>	<b>5,430,113</b>	<b>1,358,820</b>	<b>369,466</b>	<b>4,440,759</b>

AAA ECUADOR AGACASE S.A. Y COMPAÑIA SUBSIDIARIA  
INFORMACION FINANCIERA SUPLEMENTARIA CONSOLIDADA  
ESTADO DE RESULTADOS DE CONSOLIDACION  
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006  
(Expresados en dólares estadounidenses)

ANEXO 1  
Página 2

	Casa Matriz AAA Ecuador	Subsidiaria Amagua	Matriz y Subsidiaria	Ajustes y eliminaciones		Saldo Consolidado
				Debe	Haber	
Ingresos						
Agua y derechos de abastecimiento		3,618,468	3,618,468			3,618,468
Alcantarillado		499,125	499,125			499,125
Interés de mora		15,303	15,303			15,303
Otros	-	334,957	334,957	-		334,957
	-	4,467,853	4,467,853			4,467,853
Costo de operación	-	(2,314,485)	(2,314,485)	-		(2,314,485)
Utilidad bruta	-	2,153,368	2,153,368	-	-	2,153,368
Gastos operativos						
Gastos administrativos	( 15,489)	( 1,727,951)	( 1,743,440)	-	-	( 1,743,440)
Gastos financieros	( 150)	( 78,869)	( 79,019)	-	-	( 79,019)
Utilidad o (pérdida) operacional	( 15,639)	346,548	330,909	-	-	330,909
Otros ingresos, neto	203,353	109,089	312,442	203,328		109,114
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta	187,714	455,637	643,351	203,328	-	440,023
Participación de los trabajadores en las utilidades		( 68,345)	( 68,345)	-	-	( 68,345)
Impuesto a la renta		( 96,823)	( 96,823)	-	-	( 96,823)
Interés minoritario	-	-	-	87,141		( 87,141)
Utilidad neta del año	187,714	290,469	478,183	290,469	-	187,714

INFORMACION FINANCIERA SUPLEMENTARIA CONSOLIDADA  
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE CONSOLIDACION  
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006  
(Expresados en dólares estadounidenses)

CONCEPTO	Casa Matriz	Subsidiaria	TOTAL	Ajustes y eliminaciones		Saldo
	AAA Ecuador	Amagua	Matriz y Subsidiaria	Debe	Haber	Consolidado
Capital Social						
Saldo al 31 de diciembre del 2005	800	404,582	405,382	404,582	-	800
Aumento de capital	100,000	367,430	467,430	367,430	-	100,000
Saldo al 31 de diciembre del 2006	100,800	772,012	872,812	772,012	-	100,800
Aportes para futuras capitalizaciones						
Saldo al 31 de diciembre del 2005	277,243	-	277,243	-	-	277,243
Saldo al 31 de diciembre del 2006	277,243	-	277,243	-	-	277,243
Aumento de capital en trámite						
Saldo al 31 de diciembre del 2005	-	325,000	325,000	325,000	-	-
Aumento de capital en trámite	-	-270,000	-270,000	-270,000	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2006	-	55,000	55,000	55,000	-	-
Reserva legal						
Saldo al 31 de diciembre del 2005	13,972	79,124	93,096	79,124	-	13,972
Apropiación para reserva legal	-	27,064	27,064	27,064	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2006	13,972	106,188	120,160	106,188	-	13,972
Reserva de capital						
Saldo al 31 de diciembre del 2005	86,022	85,927	171,949	85,927	-	86,022
Ajuste de impuesto	-	-23,043	-23,043	-23,043	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2006	86,022	62,884	148,906	62,884	-	86,022
Resultados acumulados						
Saldo al 31 de diciembre del 2005	302,050	247,597	549,647	247,597	-	302,050
Ajuste de impuesto	-	-	-	-	-	-
Apropiación para reserva legal	-	-27,064	-27,064	-27,064	-	-
Absorción de pérdidas de años anteriores	-	23,043	23,043	23,043	-	-
Dividendos en efectivo	-20,000	-146,146	-166,146	-146,146	-	-20,000
Aumento de capital	-100,000	-97,430	-197,430	-97,430	-	-100,000
Utilidad neta del año	187,714	290,469	478,183	290,469	-	187,714
Saldo al 31 de diciembre del 2006	369,764	290,469	660,233	290,469	-	369,764
Total patrimonio de los accionistas						
Saldo al 31 de diciembre del 2005	680,087	1,142,230	1,822,317	1,142,230	-	680,087
Ajuste de impuesto	-	-	-	-	-	-
Apropiación para reserva legal	-	-	-	-	-	-
Dividendos en efectivo	(20,000)	(146,146)	(166,146)	(146,146)	-	-20,000
Aumento de capital	-	-	-	-	-	-
Utilidad neta del año	187,714	290,469	478,183	290,469	-	187,714
Saldo al 31 de diciembre del 2006	847,801	1,286,553	2,134,354	1,286,553	-	847,801

**INFORMACION FINANCIERA SUPLEMENTARIA CONSOLIDADA**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE CONSOLIDACION**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Casa Matriz AAA Ecuador	Subsidiaria Amagua	TOTAL Matriz y Subsidiaria	Ajustes y eliminaciones		Saldo
				Debe	Haber	Consolidado
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación</b>						
Utilidad neta del año	187,714	290,469	478,183	290,469		187,714
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:						
Depreciación	-	204,819	204,819			204,819
Amortización	-	48,152	48,152			48,152
Provisión para cuentas dudosas	-	5,730	5,730			5,730
Interés minoritario	-	-	-		43,295	43,295
Participación en subsidiarias	(203,328)	-	(203,328)		203,328	-
	(15,614)	549,170	533,556	290,469	246,623	489,710
<b>Cambios en activos y pasivos</b>						
Documentos y cuentas por cobrar	(651)	117,081	116,430		(69,483)	46,947
Inventarios	-	(2,021)	(2,021)			(2,021)
Gastos pagados por anticipado	-	(20,215)	(20,215)			(20,215)
Otros activos y cargos diferidos	-	(79,436)	(79,436)			(79,436)
Documentos y cuentas por pagar	(67,236)	103,353	36,117	(69,485)		105,602
Otros movimientos menores	-	-	-	-		-
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación	(83,501)	667,932	584,431	220,984	177,140	540,587
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>						
Adiciones netas de propiedades, planta y equipo	-	(1,527,280)	(1,527,280)			(1,527,280)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	-	(1,527,280)	(1,527,280)	-	-	(1,527,280)
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>						
Incremento en las obligaciones bancarias y financieras	-	324,287	324,287			324,287
Incremento (disminución) en deudas a largo plazo	-	275,055	275,055			275,055
Aporte para futuras capitalizaciones	-	-	-			-
Dividendos recibidos	102,302	-	102,302	102,302		-
Pago de dividendos	(20,000)	(146,146)	(166,146)		146,146	(20,000)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	82,302	453,196	535,498	102,302	146,146	579,342
Aumento neto de efectivo	(1,199)	(406,152)	(407,351)	323,286	323,286	(407,351)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	4,680	792,259	796,939			796,939
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	3,481	386,107	389,588	323,286	323,286	389,588

INFORMACION SUPLEMENTARIA CONSOLIDADA  
BALANCE GENERAL DE CONSOLIDACION  
31 DE DICIEMBRE DEL 2005  
(Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Casa Matriz AAA Ecuador	Subsidiaria Amagua	TOTAL Matriz y Subsidiaria	Ajustes y eliminaciones		Saldo Consolidado
				Debe	Haber	
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>						
Caja y bancos	4,680	320,859	325,539			325,539
Inversiones temporales	-	471,400	471,400			471,400
Documentos y cuentas por cobrar						
Clientes	-	562,671	562,671			562,671
Compañías relacionadas	-	141,750	141,750		141,750	-
Otros	218	306,792	307,010			307,010
	218	1,011,213	1,011,431	-	141,750	869,681
Menos - provisión para cuentas dudosas		(34,181)	(34,181)			(34,181)
	218	977,032	977,250	-	141,750	835,500
Inventarios		15,488	15,488			15,488
Costos pagados por anticipado	880	51,797	52,677			52,677
Total del activo corriente	5,778	1,836,576	1,842,354	-	141,750	1,700,604
<b>INVERSIONES EN ACCIONES</b>	816,059	-	816,059		816,059	-
<b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO menos, depreciación acumulada</b>	-	1,764,644	1,764,644			1,764,644
<b>OTROS ACTIVOS Y CARGOS DIFERIDOS</b>	-	59,558	59,558			59,558
<b>Total activos</b>	<u>821,837</u>	<u>3,660,778</u>	<u>4,482,615</u>	<u>-</u>	<u>957,809</u>	<u>3,524,806</u>
<b>Pasivo y patrimonio</b>						
<b>PASIVO CORRIENTE</b>						
Obligaciones bancarias	-	69,291	69,291			69,291
Documentos y cuentas por pagar						
Compañías relacionadas	141,750	337,277	479,027	141,750		337,277
Impuestos por pagar y otros	-	222,325	222,325			222,325
Proveedores nacionales y otros	-	539,258	539,258			539,258
	141,750	1,098,860	1,240,610	141,750	-	1,098,860
Total del pasivo corriente	<u>141,750</u>	<u>1,168,151</u>	<u>1,309,901</u>	<u>141,750</u>		<u>1,168,151</u>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>						
Obligaciones Bancarias	-	54,315	54,315			54,315
Pasivo Diferido	-	1,110,641	1,110,641			1,110,641
Proveedores	-	185,441	185,441			185,441
Interés minoritario					326,171	326,171
<b>PATRIMONIO</b>	680,087	1,142,230	1,822,317	1,142,230		680,087
	<u>821,837</u>	<u>3,660,778</u>	<u>4,482,615</u>	<u>1,283,980</u>	<u>326,171</u>	<u>3,524,806</u>

AAA ECUADOR AGACASE S.A. Y COMPAÑIA SUBSIDIARIA  
INFORMACION FINANCIERA SUPLEMENTARIA CONSOLIDADA  
ESTADO DE RESULTADOS DE CONSOLIDACION  
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005  
(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		3,016,786	3,016,786			3,016,786
Alcantarillado		377,282	377,282			377,282
Interés de mora		15,854	15,854			15,854
Otros	-	165,950	165,950	-		165,950
	-	3,575,872	3,575,872			3,575,872
Costo de operación	-	(1,661,645)	(1,661,645)	-		(1,661,645)
Utilidad bruta	-	1,914,227	1,914,227	-	-	1,914,227
Gastos operativos						
Gastos administrativos	( 8,349)	( 1,600,768)	( 1,609,117)	-	-	( 1,609,117)
Gastos financieros	( 204)	( 34,440)	( 34,644)	-	-	( 34,644)
Utilidad o (pérdida) operacional	( 8,553)	279,019	270,466	-	-	270,466
Otros ingresos, neto	190,981	139,671	330,652	186,840		143,812
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta	182,428	418,690	601,118	186,840	-	414,278
Participación de los trabajadores en las utilidades		( 62,803)	( 62,803)	-	-	( 62,803)
Impuesto a la renta		( 88,972)	( 88,972)	-	-	( 88,972)
Interés minoritario	-	-	-	80,075		( 80,075)
Utilidad neta del año	182,428	266,915	449,343	266,915	-	182,428

INFORMACION FINANCIERA SUPLEMENTARIA CONSOLIDADA  
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE CONSOLIDACION  
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005  
(Expresados en dólares estadounidenses)

CONCEPTO	Casa Matriz AAA Ecuador	Subsidiaria Amagua	TOTAL Matriz y Subsidiaria	Ajustes y eliminaciones		Saldo Consolidado
				Debe	Haber	
Capital Social						
Saldo al 31 de diciembre del 2004	800	337,052	337,852	337,052	-	800
Aumento de capital	-	67,530	67,530	67,530	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2005	800	404,582	405,382	404,582	-	800
Aportes para futuras capitalizaciones						
Saldo al 31 de diciembre del 2004	77,243	-	77,243	-	-	77,243
Aportes para futuras capitalizaciones	200,000	-	200,000	-	-	200,000
Saldo al 31 de diciembre del 2005	277,243	-	277,243	-	-	277,243
Aumento de capital en trámite						
Saldo al 31 de diciembre del 2004	-	127,355	127,355	127,355	-	-
Otros movimientos menores	-	8,645	8,645	8,645	-	-
Aportes para futuras capitalizaciones	-	256,530	256,530	256,530	-	-
Aumento de capital en trámite	-	(67,530)	(67,530)	(67,530)	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2005	-	325,000	325,000	325,000	-	-
Reserva legal						
Saldo al 31 de diciembre del 2004	13,972	60,368	74,340	60,368	-	13,972
Apropiación para reserva legal	-	18,756	18,756	18,756	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2005	13,972	79,124	93,096	79,124	-	13,972
Reserva de capital						
Saldo al 31 de diciembre del 2004	86,022	85,927	171,949	85,927	-	86,022
Saldo al 31 de diciembre del 2005	86,022	85,927	171,949	85,927	-	86,022
Resultados acumulados						
Saldo al 31 de diciembre del 2004	339,622	163,380	503,002	163,380	-	339,622
Ajuste de impuesto	-	4,859	4,859	4,859	-	-
Apropiación para reserva legal	-	(18,756)	(18,756)	(18,756)	-	-
Dividendos en efectivo	(20,000)	(101,271)	(121,271)	(101,271)	-	(20,000)
Aumento de capital	(200,000)	(67,530)	(267,530)	(67,530)	-	(200,000)
Utilidad neta del año	182,428	266,915	449,343	266,915	-	182,428
Saldo al 31 de diciembre del 2005	302,050	247,597	549,647	247,597	-	302,050
Total patrimonio de los accionistas						
Saldo al 31 de diciembre del 2004	517,659	774,082	1,291,741	774,082	-	517,659
Ajuste de impuesto	-	13,504	13,504	13,504	-	-
Apropiación para reserva legal	-	-	-	-	-	-
Dividendos en efectivo	(20,000)	(101,271)	(121,271)	(101,271)	-	(20,000)
Aumento de capital	-	189,000	189,000	189,000	-	-
Utilidad neta del año	182,428	266,915	449,343	266,915	-	182,428
Saldo al 31 de diciembre del 2005	680,087	1,142,230	1,822,317	1,142,230	-	680,087

INFORMACIÓN FINANCIERA SUPLEMENTARIA CONSOLIDADA  
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE CONSOLIDACION  
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Casa Matriz AAA Ecuador	Subsidiaria Amagua	TOTAL Matriz y Subsidiaria	Ajustes y eliminaciones		Saldo Consolidado
				Debe	Haber	
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación</b>						
Utilidad neta del año	182,428	266,915	449,343	266,915		182,428
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:						
Depreciación	-	155,787	155,787			155,787
Amortización	-	-	-			-
Provisión para cuentas dudosas	-	5,242	5,242			5,242
Interés minoritario	-	-	-		59,797	59,797
Participación en subsidiarias	(186,840)	-	(186,840)		186,840	-
	(4,412)	427,944	423,532	266,915	246,637	403,254
<b>Cambios en activos y pasivos</b>						
Documentos y cuentas por cobrar	(218)	(454,469)	(454,687)		137,630	(317,057)
Inventarios	-	29,205	29,205			29,205
Gastos pagados por anticipado	-	(7,365)	(7,365)	880		(8,245)
Otros activos y cargos diferidos	-	(43,990)	(43,990)			(43,990)
Documentos y cuentas por pagar	141,011	451,590	592,601	136,750		455,851
Otros movimientos menores	(3,400)	13,504	10,104	10,104		-
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación	132,981	416,419	549,400	414,649	384,267	519,018
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>						
Adiciones netas de propiedades, planta y equipo	-	(671,722)	(671,722)			(671,722)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	-	(671,722)	(671,722)	-	-	(671,722)
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>						
Incremento en las obligaciones bancarias y financieras	-	(17,203)	(17,203)			(17,203)
Incremento (disminución) en deudas a largo plazo	-	670,605	670,605			670,605
Aporte para futuras capitalizaciones	(189,000)	189,000				-
Dividendos recibidos	70,889	-	70,889	70,889		-
Pago de dividendos	(20,000)	(101,271)	(121,271)		101,271	(20,000)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	(138,111)	741,131	603,020	70,889	101,271	633,402
Aumento neto de efectivo	(5,130)	485,828	480,698	485,538	485,538	480,698
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	9,810	306,431	316,241			316,241
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	4,680	792,259	796,939	485,538	485,538	796,939