

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

**INFORME DEL COMISARIO**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**



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

**INFORME DEL COMISARIO**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

**CONTENIDO**

Informe del comisario

Balances generales

Estado de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estado de Flujo de efectivos

Información Suplementaria



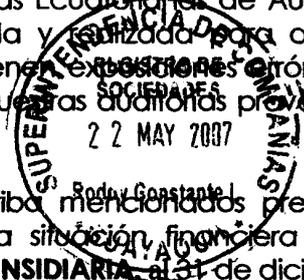
## INFORME DEL COMISARIO

A los miembros del Directorio y Accionistas de

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

Guayaquil, 8 de febrero del 2007.

1. He auditado los balances generales consolidados adjuntos de la compañía **AAA ECUADOR AGACASE S.A. Y COMPAÑÍA 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 efectivos por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros consolidados son de responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en mis auditorías.
2. Mis 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. Consideramos que nuestras auditorías provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En mi opinión, los estados financieros consolidados arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la compañía **AAA ECUADOR AGACASE S.A. Y COMPAÑÍA 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 las normas ecuatorianas de contabilidad.
4. He dado cumplimiento, desde la fecha de nuestra contratación y como parte integrante de nuestro examen de los referidos estados financieros, a lo establecido por la resolución No 90-1-4-3-0014 de la Superintendencia de Compañías expedida el 18 de



A los miembros del Directorio y  
Accionistas del  
**AAA ECUADOR AGACASE S.A. Y COMPAÑÍA SUBSIDIARIA.**  
Guayaquil, 8 de febrero del 2007

septiembre de 1992 y publicada en el Registro Oficial No. 44 del 13 de octubre de 1992,  
informamos que:

- a) los administradores de la compañía **AAA ECUADOR AGACASE S.A. Y COMPAÑÍA SUBSIDIARIA.** han cumplido con las normas legales, estatutarias y reglamentarias vigentes, así como todas aquellas resoluciones dictadas por la Junta de Accionistas.
- b) los administradores de la compañía **AAA ECUADOR AGACASE S.A. Y COMPAÑÍA SUBSIDIARIA.** me han prestado toda su colaboración para el normal desempeño de mis funciones como Comisario.
- c) la correspondencia, libros de actas de la compañía **AAA ECUADOR AGACASE S.A. Y COMPAÑÍA SUBSIDIARIA.** así como sus comprobantes y registros contables se llevan y conservan de conformidad con las disposiciones legales vigentes.
- d) la custodia y conservación de bienes de la compañía **AAA ECUADOR AGACASE S.A. Y COMPAÑÍA SUBSIDIARIA.** es adecuada.
- e) para el desempeño de mis funciones como Comisario de la compañía **AAA ECUADOR AGACASE S.A. Y COMPAÑÍA SUBSIDIARIA.** he dado cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 321 de la ley de Compañías.



**FAUSTO BERRONES CAPITO.**  
**COMISARIO**  
**REG. PROF. 0.40506**  
**FEDERACION NACIONAL DE CONTADORES**  
**DEL ECUADOR**



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

## BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>Pasivo y patrimonio</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Caja y bancos	389.588	325.539	Obligaciones bancarias	211.402	69.291
Inversiones Temporales	-	471.400	Documentos y cuentas por pagar		
Documentos y cuentas por cobrar			Compañías relacionadas	357.950	337.277
Clientes	653.442	562.671	Impuestos por pagar y otros	241.825	222.325
Otros	169.292	307.010	Proveedores nacionales y otros	691.437	539.258
	822.734	869.681			
Menos - provision para cuentas dudosas	( 39.911)	( 34.181)	Total del pasivo corriente	1.502.614	1.168.151
	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	236.491	54.315
	1.262.812	1.700.604	Proveedores	98.689	185.441
			Pasivo diferido	1.385.696	1.110.641
			Interés minoritario	369.468	326.171
<b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO menos, depreciación acumulada</b>	<b>3.087.105</b>	<b>1.764.644</b>	<b>PATRIMONIO (según estado adjunto)</b>	<b>847.801</b>	<b>680.087</b>
<b>OTROS ACTIVOS Y CARGOS DIFERIDOS</b>	<b>90.842</b>	<b>59.558</b>			
<b>Total del activo</b>	<b>4.440.759</b>	<b>3.524.806</b>	<b>Total del pasivo y patrimonio</b>	<b>4.440.759</b>	<b>3.524.806</b>



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

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

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b>Ingresos</b>		
Agua y derechos de abastecimiento	3.618.468	3.016.786
Alcantarillado	499.125	377.282
Interés de mora	15.303	15.854
Otros	<u>334.957</u>	<u>165.950</u>
	<u>4.467.853</u>	<u>3.575.872</u>
<b>Costo de operación</b>	<u>(2.314.485)</u>	<u>(1.661.645)</u>
Utilidad bruta	2.153.368	1.914.227
<b>Gastos operativos</b>		
Gastos administrativos	( 1.743.440)	( 1.609.117)
Gastos financieros	<u>( 79.019)</u>	<u>( 34.644)</u>
Utilidad operacional	330.909	270.466
<b>Otros ingresos, neto</b>	<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	( 68.345)	( 62.803)
Impuesto a la renta	( 96.823)	( 88.972)
Interés minoritario	<u>( 87.141)</u>	<u>( 80.075)</u>
Utilidad neta del año	<u><u>187.714</u></u>	<u><u>182.428</u></u>



**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)

	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	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>



**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)**

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<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	204.819	155.787
Amortización	48.152	-
Provisión para cuentas dudosas	5.730	5.242
Interés minoritario	<u>43.295</u>	<u>59.797</u>
	489.710	403.254
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	( 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	<u>( 1.527.280)</u>	<u>( 671.722)</u>
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>



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

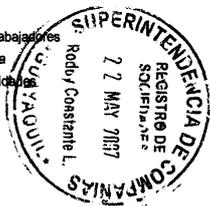
Activo	Casa Matriz AAA Ecuador	Subsidiaria Amequa	TOTAL Matriz y Subsidiaria	Ajustes y eliminaciones		Saldo Consolidado
				Debe	Haber	
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>						
Caja y bancos	3.481	386.107	389.588			389.588
Documentos y cuentas por cobrar						
Clientes	-	653.442	653.442			653.442
Compañías relacionadas	869	71.398	72.267		72.267	-
Otros		169.292	169.292			169.292
	869	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	860	72.012	72.892			72.892
<b>Total del activo corriente</b>	<b>5.230</b>	<b>1.329.849</b>	<b>1.335.079</b>	<b>-</b>	<b>72.267</b>	<b>1.262.812</b>
<b>INVERSIONES EN ACCIONES</b>	<b>917.087</b>	<b>-</b>	<b>917.087</b>		<b>917.087</b>	<b>-</b>
<b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO menos, depreciación acumulada</b>	<b>-</b>	<b>3.087.105</b>	<b>3.087.105</b>			<b>3.087.105</b>
<b>OTROS ACTIVOS Y CARGOS DIFERIDOS</b>	<b>-</b>	<b>90.842</b>	<b>90.842</b>			<b>90.842</b>
<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 Proveedores	3.920	687.519	691.439			691.439
<b>Total del pasivo corriente</b>	<b>74.516</b>	<b>1.500.367</b>	<b>1.574.883</b>	<b>72.267</b>	<b>-</b>	<b>1.502.616</b>
<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 pasivo y patrimonio</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 I  
 Página 2

	Casa Matriz AAA Ecuador	Subsidiaria Amaqua	Matriz y Subsidiaria	Ajustes y eliminaciones		Saldo Consolidado
				Debe	Haber	
<b>Ingresos</b>						
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
<b>Costo de operación</b>	-	(2.314.485)	( 2.314.485)	-	-	( 2.314.485)
<b>Utilidad bruta</b>	-	2.153.368	2.153.368	-	-	2.153.368
<b>Gastos operativos</b>						
Gastos administrativos	( 15.489)	( 1.727.951)	( 1.743.440)	-	-	( 1.743.440)
Gastos financieros	( 150)	( 78.869)	( 79.019)	-	-	( 79.019)
<b>Utilidad o (pérdida) operacional</b>	( 15.639)	346.548	330.909	-	-	330.909
<b>Otros ingresos, neto</b>	203.353	109.089	312.442	203.328	-	109.114
<b>Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta</b>	187.714	455.637	643.351	203.328	-	440.023
<b>Participación de los trabajadores en las utilidades</b>	-	( 68.345)	( 68.345)	-	-	( 68.345)
<b>Impuesto a la renta</b>	-	( 96.823)	( 96.823)	-	-	( 96.823)
<b>Interés minoritario</b>	-	-	-	87.141	-	( 87.141)
<b>Utilidad neta del año</b>	187.714	290.469	478.183	290.469	-	187.714



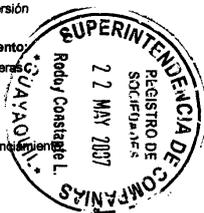
INFORMACION FINANCIERA SUPLEMENTARIA CONSOLIDADA  
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE CONSOLIDACION  
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006  
(Expresados en dólares estadounidenses)

CONCEPTO	Casa Matriz AAA Ecuador	Subsidiaria Amagua	TOTAL Matriz y Subsidiaria	Ajustes y eliminaciones		Saldo Consolidado
				Debe	Haber	
<b>Capital Social</b>						
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
<b>Aportes para futuras capitalizaciones</b>						
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
<b>Aumento de capital en trámite</b>						
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	-	-
<b>Reserva legal</b>						
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
<b>Reserva de capital</b>						
Saldo al 31 de diciembre del 2005	86.022	85.927	171.949	85.927	-	86.022
Saldo al 31 de diciembre del 2006	86.022	62.884	148.906	62.884	-	86.022
<b>Resultados acumulados</b>						
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	200.000	-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
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>						
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 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	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	-
	(15.814)	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
Efectivo neto 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
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





# REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES SOCIEDADES

NUMERO RUC: 0991346066001

RAZON SOCIAL: AAA ECUADOR AGACASE S.A.

**NOMBRE COMERCIAL:**

CLASE DE CONTRIBUYENTE:

OTROS

REP. LEGAL / AGENTE DE RETENCION:

TABOADA JARAMILLO JAIME ALBERTO

FEC. INICIO ACTIVIDADES.: 28/03/1995

FEC. CONSTITUCION: 28/03/1995

FEC. INSCRIPCION: 18/05/1995

FEC. ACTUALIZACION: 20/04/2007

**ACTIVIDAD ECONOMICA PRINCIPAL:**

ACTIVIDADES DE CONSULTORIA AMBIENTAL

**DIRECCION PRINCIPAL:**

Provincia: GUAYAS Cantón: SAMBORONDON Parroquia: TARIFA Ciudadela: ENTRE RIOS Número: SOLAR 27  
Manzana: Z-1 Carretera: VIA A SAMBORONDON Kilómetro: 1.5 Referencia Ubicación: JUNTO AL BANCO DEL  
AUSTRO Teléfono Trabajo: 042834364 Fax: 042834365

**OBLIGACIONES TRIBUTARIAS**

- \* ANEXO TRANSACCIONAL
- \* DECLARACIÓN DE IMPUESTO A LA RENTA SOCIEDADES
- \* DECLARACIÓN DE RETENCIONES EN LA FUENTE
- \* DECLARACIÓN MENSUAL DE IVA



# DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS: del 001 al 001

JURISDICCION: REGIONAL LITORAL SURI GUAYAS

FIRMA DEL CONTRIBUYENTE

SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

Usuario: KCSALAS

Lugar de emisión:



Fecha y hora: 25/04/2007 11:04:45

**Katherine Cecilia Salas Wenzel**  
DELEGADA DEL R.U.C.  
Servicio de Rentas Internas  
LITORAL SUR