

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Junta de Directores de:
CORPORACION ECUATORIANA DE TRATAMIENTO DE AGUA CETAGUA S.A.

1. Hemos auditado el balance general que se adjunta al 31 de diciembre del 2004 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, 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 en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. La Compañía no ha preparado conciliaciones de los saldos de las cuentas por cobrar, registradas en los estados financieros adjuntos por US\$. 136.144. En razón de esta circunstancia y de no haber recibido respuesta a nuestras solicitudes de confirmación, no nos fue posible determinar los efectos sobre los estados financieros que podrían resultar si tales conciliaciones se hubieran realizado.
4. En nuestra opinión excepto por los efectos mencionados en el párrafo 3 los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Corporación Ecuatoriana de Tratamiento de Agua Cetagua S.A.**, al 31 de diciembre del 2004, los resultados de sus operaciones y los flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con los principios y prácticas de contabilidad establecidos en el Ecuador.
5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2004, se emite por separado.

San Francisco de Quito DM, Ecuador
Abril 25, 2005


Carlos Amaya S.
SC-RNAE - 412





CORPORACION ECUATORIANA DE TRATAMIENTO DE AGUA CETAGUA S.A.
BALANCE GENERAL
EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en USD. dólares)

Activo	NOTAS	
Activo corriente:		
Efectivo		34.401
Cuentas por cobrar:		
Facturas por cobrar clientes	3	136.144
Depósitos en garantía		1.000
Anticipos y préstamos a empleados		1.122
Fondos a rendir		1.113
Provisión cuentas incobrables		(1.361)
Gastos anticipados	4	97.304
Total del activo corriente		269.723
Propiedad, planta y equipo	5	1.615.428
Depreciación acumulada		(464.991)
Total activo fijo neto		1.150.437
TOTAL ACTIVOS		1.420.160
Pasivo y Patrimonio		
Pasivo Corriente:		
Cuentas por pagar:		
Proveedores	6	81.136
Gastos acumulados y otras ctas. por pag.	7	54.611
Total del pasivo corriente		135.747
Pasivo largo plazo:		
Obligaciones bancarias	8	42.734
Otras obligaciones	9	695.059
Patrimonio :		
Capital social: 800 acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una	12	800
Aportes futuras capitalizaciones		325.689
Reserva legal	13	400
Utilidades retenidas	14	177.152
Utilidad del ejercicio		42.579
Total del patrimonio		546.620
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		1.420.160

Ver políticas de Contabilidad significativas y notas a los Estados Financieros

CORPORACION ECUATORIANA DE TRATAMIENTO DE AGUA CETAGUA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en USD. dólares)

NOTAS

Ingresos por prestación de servicios		1.809.648
Costos incurridos en la prestación de servicios	2	(1.403.927)
<hr/>		
Utilidad bruta		405.721
Gastos de administración		(330.786)
<hr/>		
Utilidad y/o pérdida operacional		74.935
Otros (gastos) ingresos:		
Otros ingresos		17.685
Gastos financieros		(50.041)
<hr/>		
Total otros (gastos) ingresos		(32.356)
<hr/>		
Utilidad (Pérdida) antes de participación trabajadores e impuestos		42.579
Más gastos no deducibles		13.325
<hr/>		
Utilidad neta		55.904
15% Participación trabajadores		(8.386)
<hr/>		
Utilidad gravable		47.518
25% Impuesto a la renta		(11.880)
<hr/>		
Utilidad después de participaciones e impuestos		22.313
<hr/>		

Ver políticas de Contabilidad significativas
y notas a los Estados Financieros.

CORPORACION ECUATORIANA DE TRATAMIENTO DE AGUA CETAGUA S.A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en USD. dólares)

Capital social

Al inicio del año 800

Al final del período 800

Aportes Futuras capitalizaciones:

Al inicio de año 325.689

Al final del período 325.689

Reserva legal:

Al inicio de año 400

Al final del período 400

Utilidades retenidas:

Al inicio de año 177.152

Utilidad del ejercicio 42.579

Al final del período 177.152

Ver políticas de Contabilidad significativas
y notas a los Estados Financieros.



CORPORACION ECUATORIANA DE TRATAMIENTO DE AGUA CETAGUA S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2004
(Expresado en USD.dólares)

Flujos de efectivo por las actividades de operación :

Efectivo recibido de clientes	2.061.008
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(2.158.737)
Pago 15% participación a trabajadores	(15.487)
Pago 25% impuesto a la renta	(25.783)
Pago dividendos	(60.877)
Intereses pagados	(36.716)
Gastos financieros	(13.325)
Otros ingresos, neto de gastos	17.685

Efectivo neto utilizado en las actividades de operación (232.232)

Flujos de efectivo por las actividades de inversión :

Compra de propiedad, planta y equipo (332.645)

Efectivo neto provisto en las actividades de inversión (332.645)

Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento :

Recepción línea de crédito 239.590

Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento 239.590

Disminución neto de efectivo (325.287)
Efectivo al inicio del periodo 359.688

Efectivo al final del periodo 34.401

Ver políticas de Contabilidad significativas y

CORPORACION ECUATORIANA DE TRATAMIENTO DE AGUA CETAGUA S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en USD. dólares)

CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO
NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Utilidad neta 42.579

Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto
utilizado en las actividades de operación:

Depreciación 156.106
Cuentas incobrables 1.315

Cambios netos en activos y pasivos operativos:

Disminución en cuentas por cobrar 251.360
Disminución en pagos anticipados y otras cuentas por cobrar 32.176
Disminución de inventarios 164.762
Disminución proveedores (646.895)
Disminución en gastos acumulados y otras cuentas por pagar (233.635)

Efectivo neto utilizado en las actividades de operación (232.232)

Ver políticas de Contabilidad significativas
y notas a los Estados Financieros.

CORPORACION ECUATORIANA DE TRATAMIENTO DE AGUA CETAGUA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2004

1. DESCRIPCION DEL NEGOCIO

La Compañía está constituida en la República del Ecuador, el objetivo principal es el desarrollo de las siguientes actividades: La industrialización o fabricación, importación, exportación, compra, venta, distribución, empaque, consignación, representación y comercialización de lo siguiente:

De aguas minerales, aguas purificadas, productos lácteos, jugos de fruta y bebidas gaseosas de teléfonos, cables, redes y centrales telefónicas, equipos, materiales, repuestos accesorios de sistemas de comunicación y telecomunicaciones, así como de seguridad industrial entre otras cosas. La Sociedad que se constituye en una empresa de nacionalidad ecuatoriana, Empresa que se registró por Leyes Ecuatorianas, La Compañía trasladó su domicilio principal a la ciudad de Quito, dicho instrumento público se encuentra inscrito en el Registro Mercantil de la ciudad de Quito, el diez de abril del 2001., pudiendo instalar sucursales, agencias o representaciones en cualquier otro lugar del País o del exterior.

BASES DE PRESENTACION

Los estados financieros adjuntos, fueron preparados en USD. dólares, aplicando los procedimientos establecidos en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Los estados de resultados y de flujos de efectivo, por el año terminado el 31 de diciembre de 2004, se presentan sus cifras al costo histórico, excepto el costo de los inventarios consumidos y los cargos por depreciación de propiedad, planta y equipo, que se calculan sobre la base del valor revalorizado.

2. POLITICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS

Las políticas de contabilidad de la Compañía, son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Dichas políticas están basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC. A continuación se resumen las principales políticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros.

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Están contabilizados al costo revalorizado, los desembolsos por mantenimiento y reparación se registran en gastos al incurrirse en ellos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo y la revalorización se deprecian de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Los cargos por depreciación sobre los valores ajustados se llevan a resultados a partir del siguiente ejercicio impositivo.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Porcentaje</u>
Maquinaria y equipo	10
Vehículos	20
Muebles y enseres	10
Equipo de oficina	10
Equipo de computación	33

CORPORACION ECUATORIANA DE TRATAMIENTO DE AGUA CETAGUA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2004

RESERVA DE CAPITAL

Corresponden a los saldos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendos en efectivo, pudiendo ser objeto de capitalización o devolución, en caso de liquidación de la Compañía, las que no están gravadas con el impuesto a la renta, con el saldo acreedor se puede absorber pérdidas presentes y acumuladas.

RECONOCIMIENTO DE LOS INGRESOS Y COSTOS

Los ingresos y costos son reconocidos cuando se facturan los servicios prestados.

3. CUENTAS POR COBRAR – CLIENTES

	Diciembre 31, 2004 (Expresado en dólares)
	Saldos de las cuentas <u>por cobrar</u>
Facturas por cobrar clientes (1)	136.144
Saldo final	136.144

(1) Incluye un valor por USD. 28.297 que corresponde a un convenio celebrado con Q MAX Ecuador S.A. celebrada en julio del 2003 por concepto de servicios de alquiler de retroexcavadoras y volquetas de Land Farming y de taladros, convenio que se finiquitó el 30 de enero del 2004.

El movimiento para la provisión para cuentas incobrables fue como sigue:

	Diciembre 31, 2004 (Expresado en dólares)
Saldo inicial	(47)
Provisión del año	(1.314)
Saldo final	(1.361)

4. PAGOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de pagos anticipados, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2004 (Expresado en dólares)
Retenciones en la fuente – clientes (1)	16.948
I.V.A. Crédito tributario (2)	80.356
	97.304

CORPORACION ECUATORIANA DE TRATAMIENTO DE AGUA CETAGUA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2004

- (1) Corresponden a retenciones realizadas por clientes durante el año
(2) Corresponden al crédito tributario por concepto de las compras realizadas en el 2004

5. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

	Diciembre 31, 2004 (Expresado en dólares)
Inmuebles (1)	40.000
Maquinaria y equipo	1.508.171
Vehículos	47.172
Muebles y enseres	4.660
Equipos de oficina	15.424
	1.615.427
Depreciación acumulada	(464.991)
Saldo final	1.150.436

- (1) La Compañía compró 3.03 hectáreas de terreno con fecha ocho de julio del 2003, existiendo una acta aclaratoria de compra venta por USD. 40.000, con respecto de las escrituras de los cuales USD. 15.000 se paga con cheque y la diferencia cinco mil dólares mensuales.

6. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

Un resumen de esta cuenta fue como sigue.

	Diciembre 31, 2004 (Expresado en dólares)
Proveedores	158.464
	158.464
Menos anticipos recibidos de proveedores (1)	(77.328)
Saldo final	81.136

- (1) Un detalle de los anticipos entregados por proveedores fue como sigue:

	Diciembre 31, 2004 (Expresado en dólares)
Ernesto Ramírez	3.789
Odrill MCM	10.790
Internacional Process Plant Equipment	15.000
Lora Ricardo	4.000
Gabriel Morocho	749
Joel Wesevich	20.000
Israel Moyaano	16.000
Heriberto Durán	6.000
CCH	1.000
Saldo final	77.328

CORPORACION ECUATORIANA DE TRATAMIENTO DE AGUA CETAGUA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2004

7. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Un resumen de los gastos acumulados y otras cuentas por pagar fue como sigue:

	Diciembre 31, 2004 (Expresado en dólares)
Sueldos y beneficios sociales	24.077
Obligaciones con el less	17.414
Obligaciones con el Fisco (1)	13.120
Saldo final	54.611

(1) Corresponde a valores por concepto de impuesto a la renta de empleados, Iva por pagar y retenciones por pagar.

8. OBLIGACIONES BANCARIAS

En resumen de esta cuenta fue como sigue:

	Diciembre 31, 2004 (Expresado en dólares)
Banco Internacional S.A. (1)	42.734
Saldo final	42.734

(1) Corresponde a un crédito otorgado a 720 días a una tasa del 18,24% con garantía sobre firmas y con hipoteca de una propiedad del Gerente General, préstamo cancelado en su totalidad el 18 de enero del 2005.

9. PASIVO LARGO PLAZO

En resumen de esta cuenta fue como sigue:

	Diciembre 31, 2004 (Expresado en dólares)
Ilasa (1)	90.808
Villagómez Ojeda (2)	325.500
Admisercont (3)	278.751
Saldo final	695.059

- (1) Corresponde a adquisiciones de repuestos y maquinaria que se realizaron en el año 2004
(2) Corresponde a equipamiento e instalaciones para telecomunicaciones realizadas en el Oriente Ecuatoriano en la base Cetagua y que se ha financiado con crédito a largo plazo.
(3) Corresponde a servicios de alimentación y tercerización contratados para la Compañía durante el año del 2003 igualmente concedido a largo plazo.

CORPORACION ECUATORIANA DE TRATAMIENTO DE AGUA CETAGUA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2004

10. PARTICIPACION DE TRABAJADORES

De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

El movimiento de la participación a trabajadores fue como sigue:

Diciembre 31, 2004

(Expresado en dólares)

Saldo a inicio del año	15.487
Pagos efectuados	<u>(15.487)</u>
Provisión del período	8.636
Saldo al fin del año	<u>8.636</u>

11. IMPUESTO A LA RENTA

La provisión para el impuesto a la renta por el año terminado el 31 de diciembre del 2004, deberá ser calculada aplicando la tasa del 25%, sobre las utilidades gravables conforme a disposiciones legales. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de los accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención alguna.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

Diciembre 31, 2004

(Expresado en dólares)

Utilidad según estados financieros, neta de	
Participación a trabajadores	<u>42.579</u>
Utilidad gravable	42.579
Impuesto a la renta 25%	<u>11.880</u>

12. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2004, el capital social suscrito consiste en 800 acciones ordinarias y nominativas de USD. 1,00 cada acción nominativa.

13. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de su utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

14. UTILIDADES RETENIDAS

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas y puede ser utilizada para distribución de dividendos y ciertos pagos, tales como reliquidación de impuestos.