

**INTERNATIONAL WATER SERVICES (GUAYAQUIL)  
INTERAGUA C. LTDA.**

**INFORME ADMINISTRATIVO CORRESPONDIENTE AL  
EJERCICIO ECONÓMICO DEL AÑO 2012**

**CONTENIDO**

<b>1</b>	<b>Resultados y Principales Logros.....</b>	<b>2</b>
<b>2</b>	<b>Gestión Administrativa y Financiera .....</b>	<b>3</b>
<b>2.1</b>	<b>Ingresos .....</b>	<b>4</b>
<b>2.2</b>	<b>Financiamiento.....</b>	<b>4</b>
<b>3</b>	<b>Gestión Comercial .....</b>	<b>5</b>
<b>4</b>	<b>Gestión Operacional .....</b>	<b>6</b>
<b>5</b>	<b>Gestión de Inversiones en Infraestructura .....</b>	<b>9</b>
<b>6</b>	<b>Planes de Inversiones de la Concesión .....</b>	<b>9</b>
<b>7</b>	<b>Aspectos Regulatorios .....</b>	<b>9</b>
<b>8</b>	<b>Asuntos Corporativos .....</b>	<b>11</b>
<b>9</b>	<b>Conclusión.....</b>	<b>11</b>

---

## INTERNATIONAL WATER SERVICES (GUAYAQUIL) INTERAGUA C. LTDA.

### INFORME ADMINISTRATIVO SOBRE EL EJERCICIO ECONÓMICO DE 2012

De conformidad con la Ley de Compañías vigente y con los estatutos de la empresa, presento mediante este documento el informe de la gestión de INTERAGUA, correspondiente al ejercicio económico terminado el 31 de Diciembre de 2012.

Es pertinente manifestar que, en cumplimiento de la resolución de la Superintendencia de Compañías, en el año 2011 International Water Services (Guayaquil) INTERAGUA C. Ltda. adoptó por primera vez las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En tal sentido los estados financieros del ejercicio 2012 fueron preparados y presentados de acuerdo a las NIIF.

#### 1 Resultados y Principales Logros

En el año 2012 la compañía registró utilidades antes de impuesto a la renta por US\$ 14.5M (2011: US\$ 17.7M).

Las actividades de inversión de la compañía se llevaron a cabo en el marco del "Plan de Inversiones para el Tercer Quinquenio de la Concesión", aprobado por Ecapag<sup>1</sup> en Septiembre 28 del 2011. En este contexto, INTERAGUA logró acumular una inversión con recursos propios, en el periodo de agosto 2011<sup>2</sup> a diciembre 2012 por \$14.3 millones.

A continuación otras cifras de desempeño relevantes:

	2012	2011
Volumen total de agua facturado (m3)	145.470	140.719
Facturación de servicios (US\$) (1)	115.237	111.710
Costo de Servicios Vendidos US\$	27.020	23.006
Gastos de Administración y Ventas US\$	71.576	74.699
Utilidad antes de impuesto a la renta US\$	14.502	17.659
Patrimonio US\$	119.487	115.207

(Cifras en miles)

(1) Agua Potable y Alcantarillado Sanitario, incluye Tasa de Mantenimiento de Alcantarillado Pluvial

<sup>1</sup> Desde 1 de octubre del 2012, Empresa Pública Municipal de Agua Potable y Alcantarillado de Guayaquil-EP, EMAPAG-EP, en virtud de ordenanza municipal que dispone que EMAPAG-EP pase a asumir el rol de Ecapag como parte contratante en el Contrato de Concesión suscrito con Interagua.

<sup>2</sup> Inicio del Tercer Quinquenio de la Concesión

Se observa mejoramiento continuo en la provisión del servicio que se informa en este documento<sup>3</sup>. A diciembre 2012 la Concesión ha logrado ampliar su cobertura para servir a 454.638 conexiones de Agua Potable (2011: 431.303 conexiones), todas con servicio continuo (24 horas/día) y presión adecuada, para abastecer a 2.2 millones de habitantes.

En cuanto al servicio de alcantarillado sanitario<sup>4</sup>, a diciembre 2012 el número de predios con acceso a la red de Alcantarillado Sanitario fue de 358.352 (2011: 339.959 conexiones), para atender a más de 1.7 millones de habitantes.

Nuestra fuerza laboral al cierre del año 2012 estuvo compuesta por 1,157 personas (2011: 1,164), habiendo aumentado su base de conocimientos y habilidades por medio de eventos educativos y de capacitación auspiciados por la empresa.

## 2 Gestión Administrativa y Financiera

La compañía provisionó US\$ 2.6M correspondiente al 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta por concepto de Participación de los Trabajadores en las Utilidades, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente ( 2011: US\$ 3.1M). En abril del 2013 se procedió al pago a los trabajadores por este concepto, de conformidad y dentro del plazo de ley.

Durante el 2012 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor de US\$ 4.2M, que corresponde al 23% de las utilidades gravables (2011: US\$ 4.2 M; 24%). Los anticipos del impuesto a la renta pagados en el 2012 totalizaron US\$ 0.43M.

Las utilidades líquidas (después del aporte para acumulación de la reserva legal), se mantienen en la cuenta utilidades acumuladas a disposición de los Socios.

Los estados financieros de la compañía para el año 2012 se adjuntan a este informe y por este medio se ponen a disposición de los Socios.

La administración ha sido especialmente cuidadosa en el cumplimiento de las Leyes vigentes y del Contrato de Concesión.

### Auditoría Financiera

PriceWaterhouseCoopers realizó la auditoría de los Estados Financieros del ejercicio 2012 y ha presentado su opinión a la Junta General de Socios, en los siguientes términos:

*“En nuestra opinión, los estados financieros... reflejan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de International Water Services*

<sup>3</sup> Al inicio de la Concesión de los servicios (agosto del 2001), se contaba con 242.116 conexiones domiciliarias de Agua Potable; sólo el 30% de los usuarios de ese entonces contaba con servicio continuo, el 32% tenían servicio por máximo 10 horas/día y el 38% de la población no contaba con redes de agua potable.

<sup>4</sup> Al inicio de la Concesión se contaba con 163.749 conexiones de Alcantarillado Sanitario que servían al 45% de la población.

*(Guayaquil) Interagua C. Ltda. al 31 de diciembre de 2012 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)*"

## 2.1 Ingresos

Los ingresos de la Compañía corresponden principalmente a la prestación de los siguientes servicios:

- i) El suministro de agua potable a aproximadamente 454.638 abonados en el área de concesión (Cantón Guayaquil parroquias urbanas y rurales); y el suministro de agua en bloque a las municipalidades de Samborondón (más la Empresa Amagua), Durán y Nobol.
- ii) La recolección, tratamiento y disposición final de aguas servidas en el área de Concesión.

Los Ingresos netos por servicios en el 2012, incluyendo la Tasa de Mantenimiento de Alcantarillado Pluvial, ascendieron a US\$ 115.2 M (2011: US\$ 111,7 M), mostrando un incremento de 3,1% con relación al año anterior.

Durante el año 2012, se observó lo siguiente:

- Los ingresos netos por servicios de agua potable se mantuvieron en montos similares a los del 2011 (2012: US\$ 81.9 M; 2011: US\$ 81.5 M)
- Incremento de 12% en los ingresos por servicios de alcantarillado sanitario (US\$ 33.9 M; 2011: US\$ 29.6 M)

## 2.2 Financiamiento

Las inversiones con recursos propios de la Concesionaria representaron para la empresa obligaciones de pagos a contratistas y proveedores. Durante el 2012 estas inversiones correspondieron al Plan de Inversiones del Tercer Quinquenio de la Concesión, que inició en agosto del 2011, y a las obras en proceso a la finalización del Segundo Quinquenio.

Con el propósito de disponer de los recursos financieros suficientes para cubrir las obligaciones antes mencionadas, más las relacionadas a las Operaciones y Administración de la Empresa, se implementaron estrategias con el objetivo de obtener financiamiento con bancos ecuatorianos de primer nivel. En este contexto, a diciembre del 2012 las obligaciones financieras, incluyendo el Fideicomiso de Titularización de Flujos<sup>5</sup>, ascendieron a US\$ 71.5 M, de los cuales el 52% es pasivo corriente y 48% a largo plazo (2011: US\$ 74.3 M; 40% porción corriente, 60% a largo plazo).

<sup>5</sup> En el 2010 la empresa logró la implementación de la Titularización de Flujos Futuros generados en derechos de cobro de la facturación a los segmentos "Industrial" y "Comercial" por US\$ 40M (50% a 4 años y 50% a 6 años). En esta operación, la empresa logró una calificación de riesgo de AAA-, otorgada por Humphreys. Los títulos fueron vendidos en su totalidad en el mismo año.



### 3 Gestión Comercial

El número de usuarios aumentó de 434.050 a diciembre del año 2011 a 443.292 a diciembre del 2012, siendo este aumento atribuible a:

- La expansión de la red de agua a áreas no servidas anteriormente,
- Crecimiento poblacional, incluyendo aumentos de densidad y nuevos desarrollos urbanísticos y
- Regularización de conexiones informales e ilegales.

La tabla a continuación muestra los resultados comerciales del 2012 comparados con los del 2011.

Resultados Comerciales		2012	2011	VARIACION	
Volumen de agua total facturado	m <sup>3</sup> 000	145,470	141,573	3,897	2.75%
Volumen vertimiento facturado	m <sup>3</sup> 000	82,956	75,947	7,009	9.23%
Recaudación anual (por mes calendario)	US\$ 000	116,368	100,030	16,338	16.33%

Fuente: Informes Consolidados mensuales de Dirección Comercial, años 2011 y 2012

El volumen de AAPP facturado en el 2012 muestra un aumento de 2,75%. Este resultado es producto de una mayor eficiencia en la regularización de conexiones informales y una mayor cobertura de los usuarios para inspeccionar los posibles fraudes.

La creación del Departamento de Defraudaciones permitió asegurar un debido proceso en las acciones emprendidas para sancionar a usuarios infractores, además de garantizar la búsqueda sistemática de irregularidades.

El volumen de vertimiento facturado (AASS) aumentó un 9,23% y la facturación por este concepto se incrementó en 12% en relación al año anterior, como indicamos en la numeral 2.1 de este informe, el número de usuarios sujetos a facturación por el servicio de AASS, esto es conectados a la red pública, aumentó de 250.552 en el año 2011 a 292.888 durante el año 2012, siendo estos aumentos atribuibles a:

- La expansión de la red de alcantarillado sanitario a áreas no servidas anteriormente.
- Aumento de usuarios conectados a la red, proceso apoyado por el Departamento de Gestión Comunitaria.

Adicionalmente, la empresa ha continuado con las iniciativas de condonación de deudas y suscripción de convenios de pago con el propósito de contribuir a la solución de la situación comercial de determinados usuarios.

La información respecto a la Gestión Comercial ha sido reportada a EMAPAG, EP (antes ECAPAG) periódicamente y ha sido verificada por el auditor contractual.

## 4 Gestión Operacional

### a) Agua Potable

Durante el año 11 de la concesión (Agosto 2011 a Julio 2012), la Compañía despachó por las redes de distribución aproximadamente 370.8M m<sup>3</sup> (año 10: 369.7M m<sup>3</sup>) de agua, de los cuales se contabilizaron 144.8M m<sup>3</sup> (año 10: 140.5M m<sup>3</sup>), que equivale al 39% (año 10: 38%) del volumen de agua enviada a las redes.

#### Indicadores Clave:

A continuación las cifras de agua captada, agua enviada a la red de distribución, Agua No Contabilizada y consumos de energía eléctrica y químicos requeridos para la potabilización:

#### Producción

		2012	2011	Variación	
Extracción de Agua Cruda	miles m <sup>3</sup>	388.869	369.663	19.206	5,2%
Energía Consumida	miles KWh	137.081	132.014	5.067	3,8%
Sulfato de Aluminio	miles kg	36.236	24.242	11.994	49,5%
Cal	miles kg	997	838	159	19,0%
Cloro	miles kg	1.367	1.124	243	21,6%
Agua Enviada a la ciudad	miles m <sup>3</sup>	372.653	353.467	19.186	5,4%

#### Agua No Contabilizada

		Ago-2011 a Jul-2012	Agosto-2010 a Jul-2011	Variación	
Agua enviada a la Ciudad	miles m <sup>3</sup>	370.891	369.788	1.103	0,30%
Agua contabilizada	miles m <sup>3</sup>	144.838	140.572	4.266	3,03%
Agua No contabilizada	miles m <sup>3</sup>	226.052	229.215	(3.163)	-1,38%
(% ANC promedio 12 meses)	%	60,95%	61,99%		

### b) Red de Alcantarillado Sanitario

Interagua opera 56 Estaciones de Bombeo de Aguas Residuales para transportarlas hacia los sistemas de tratamiento. Estas estaciones consumieron 10.7M kwh y bombearon 189M m<sup>3</sup> de aguas residuales en el año 11 de la Concesión.

#### Tratamiento de Aguas Residuales

Los principales sistemas de tratamiento operados por Interagua son:

- Sauces – Alborada
- Girasoles

- El Caracol
- Mucho Lote
- Guayacanes – Samanes
- Garzota
- Orquídeas
- Mirador del Norte I
- Progreso
- Pradera
- Terranostra I
- Metropolis I
- Vía al Sol

#### Control de Efluentes y Tratamiento (CET)

De acuerdo al Plan Anual, el Concesionario efectúa muestreos para monitorear la calidad del agua de los cuerpos receptores que reciben las descargas de las aguas residuales generadas en la ciudad de Guayaquil, a fin de estimar el nivel de contaminación y su capacidad de auto recuperación.

Las actividades desarrolladas por el área de Control de Efluentes y Tratamiento son:

- Elaboración y distribución de la Programación de muestreo mensual del área de Tratamiento de Alcantarillado.
- Inspección previa y gestión de los permisos para el uso de instalaciones y de acceso a los puntos de muestreo, en el caso de las urbanizaciones cuyos sistemas de depuración son operados por los promotores.
- Coordinación del personal y logística.
- Disponibilidad de los materiales de muestreo y herramientas de trabajo.
- Recolección, identificación, preservación, almacenamiento, conservación, traslado y entrega de las muestras tomadas.

#### ***c) Drenaje Pluvial***

La Tasa de Mantenimiento de Alcantarillado Pluvial es recaudada por la Municipalidad de Guayaquil y entregada a EMAPAG, EP para que la entidad reguladora lo transfiera a Interagua. Por este concepto, en el 2012 la empresa recibió US\$ 480 K (2011: US\$ 600 K). En el acumulado desde inicio de la Concesión, la empresa ha recibido US\$4,28M por concepto de esta tasa y que se destina para recuperar gastos operativos en mantenimiento del sistema de drenaje pluvial en la ciudad de Guayaquil.

#### Plan Preinvernal

Las actividades de Mantenimiento Preventivo de la Red de Alcantarillado Pluvial correspondientes al Plan Pre-Invernal se encuentran a cargo de la sección Plan Pre-invernal, dependiente del Departamento Mantenimiento de la Subgerencia de Zona de Operaciones 1.

N

Existen sectores que fueron atendidos de manera prioritaria por ser considerados como más vulnerables en época invernal, por causas tales como propensión a acumulación de basura, terreno inestable, taponamientos por material, sectores bajos, etc. Ellos se localizan en diversos sectores, tales como Bastión Popular, Orquídeas, Mapasingue Este, Flor de Bastión, Monte Sinaí, Las Cumbres, Colinas de la Florida y otros.

Los trabajos realizados en el marco del Plan Preinvernal del año 11 de la Concesión se resumen a continuación:

Lote	Canales		Conductos		Alcantarillas	
	No	Longitud (m)	No	Longitud (m)	No	Longitud (m)
1	32	23.828,44	2	10.260,00		
2	21	16.651,51	2	599,00	2	175,50
3	26	18.287,31	9	2.754,74	2	792,00
4	15	5.000,12	11	5.728,23		
5	25	14.741,57			1	42,00
6	10	794,90	7	2.062,85		
7	6	1.649,45	5	2.011,55		
8	11	20.458,00	1	150,00		
9	6	7.420,00				
<b>Totales</b>	<b>152</b>	<b>108.831,30</b>	<b>37</b>	<b>23.566,37</b>	<b>5</b>	<b>1.009,50</b>

#### Contribución Especial de Mejoras

Mediante Ordenanza Municipal publicada en el Registro oficial No. 539 del 21 de marzo del 2002 se otorgó a ECAPAG (actual EMAPAG, EP) una Contribución Especial de Mejoras (en adelante "CEM"), destinada a la realización de obras de rehabilitación y mejoramiento del sistema de drenaje pluvial en sectores críticos de la ciudad de Guayaquil. El Municipio de Guayaquil aprobó extender la vigencia de la CEM hasta diciembre de 2023 y cuya ordenanza fue publicada en el Registro Oficial N° 866 del miércoles 9 de enero del 2013. En el año 2012, Interagua facturó a sus abonados unos US\$ 3.9 M (2011: US\$ 3.8M) por este concepto. Al respecto es pertinente indicar que el Ente Regulador (antes ECAPAG y desde octubre de 2012 EMAPAG EP) obtuvo un crédito del BEDE (Banco del Estado) para financiar obras de alcantarillado pluvial y para el pago del segmento reembolsable de tal crédito, INTERAGUA acordó transferir a un Fideicomiso constituido por ECAPAG, las recaudaciones de los valores facturados por CEM a partir de Enero de 2011.

## 5 Gestión de Inversiones

A continuación se enlista las por fuente de financiamiento, las inversiones realizadas en el Plan de Obras y Proyectos de AAPP, AASS y AALL en el Tercer Quinquenio de la Concesión hasta diciembre de 2012 (año 11 y 12 de la Concesión):

FUENTES DE FINANCIAMIENTO	INVERSION 3Q (miles \$)		
	AGO-11 a DIC-11	ENE-12 a DIC-12	TOTAL INVERSION 3Q
FONDOS PROPIOS	5.305	8.481	13.787
PRESUPUESTO DEL ESTADO	8.258	44.251	52.509
BEDE 1	7.657	9.237	16.894
CEM (desde año 1 - Primera Ordenanza)	835	669	1.504
EXCESO DE TELEFONIA	216	72	288
OBRAS MUNICIPALES	24	1.237	1.261

## 6 Aspectos Regulatorios

ECAPAG, contraparte del Contrato de Concesión, es la Entidad Reguladora de la gestión de INTERAGUA en virtud de tal Contrato. En este contexto, las siguientes son las principales actividades regulatorias realizadas por la empresa en el 2012.

### Creación de EMAPAG, EP

El 28 de septiembre del 2012, el Consejo Cantonal del M. I. Municipio de Guayaquil aprobó en segundo debate el proyecto de ordenanza de creación de la Empresa Pública Municipal de Agua Potable y Alcantarillado de Guayaquil, E.P. (posteriormente en diciembre de 2012, cambió su denominación por Empresa Municipal de Agua Potable y Alcantarillado de Guayaquil E.P. (EMAPAG, EP), empresa que asumió las funciones de Ecapag como entidad concedente y reguladora del Contrato de Concesión, mediante convenio suscrito entre las mencionadas instituciones el 29 de octubre de 2012.

17

## **Inicio de procedimiento para terminación unilateral del Contrato de Concesión**

En noviembre del 2012, EMAPAG notificó a Interagua el inicio de los proceso de terminación e intervención del Contrato de Concesión, alegando supuestos incumplimientos a dicho contrato en lo relativo a inversiones con Fondos Propios de la Concesionaria y otorgó un plazo de 60 días para que la empresa remedie lo que consideraban un incumplimiento grave. La Administración de Interagua a pesar de considerar que dicha resolución no se encontraba acorde al Contrato de Concesión y que dichos procesos carecían de sustento legal y contractual, manifestó a la EMAPAG su voluntad de subsanar en breve el alegado desfase de las inversiones. Tras un periodo de negociaciones y con el ánimo de solventar las diferencias, se llegó a un acuerdo de compromisos y medidas a tomar para subsanar la situación.

A la fecha de emisión de este informe, EMAPAG, mediante resolución de su Directorio del 26 de marzo del 2013, ha dejado sin efecto el procedimiento de terminación del contrato, así como ha procedido al levantamiento de la intervención preventiva. Paralelamente, en el contexto de los acuerdos y medidas para subsanar la controversia, se realizó una reforma al Contrato de Concesión y se establecieron cronogramas de obras a realizar en el marco del Plan de Inversiones del Tercer Quinquenio.

## **Revisión ordinaria de la tarifa del Tercer Quinquenio (2011-2016)**

A la fecha de emisión de este informe, y una vez que ambas partes cumplieron con todos los aspectos y plazos contractuales para la revisión ordinaria de la tarifa a aplicarse en el Tercer Quinquenio, las partes mantienen sus diferencias en el cálculo de dicha tarifa, por lo que esta controversia deberá ser resuelta acorde a lo indicado en el Contrato de Concesión.

Debido a estas divergencias y mediante resolución de su Directorio del 28 de Septiembre del 2011 EMAPAG estableció de manera unilateral la tarifa para el Tercer Quinquenio al mismo nivel de la tarifa del final del segundo quinquenio, rechazando la nueva tarifa calculada por la firma consultora contratada por Interagua con la aprobación de EMAPAG, conforme lo establecido en el Contrato de Concesión.

El 17 de octubre del 2011, Interagua rechazó la tarifa fijada por EMAPAG alegando que rompe el equilibrio económico-financiero de la Concesión. La respuesta de EMAPAG, mediante Resolución del su Directorio, el 18 de noviembre del 2011, fue en el sentido de ratificar su pronunciamiento previo.

El 5 de enero del 2012, Interagua notificó formalmente al Ente regulador que ha decidido iniciar el procedimiento arbitral para la fijación de la tarifa 3Q de acuerdo a lo previsto en el Contrato de Concesión y en los términos acordados en reuniones entre delegados de ambas instituciones.

El 16 de enero del 2012, EMAPAG respondió confirmando su aceptación de los términos descritos por Interagua el 5 de enero. EMAPAG puntualmente señaló que el laudo que expida el Tribunal seleccionado para el arbitraje "será definitivo, inapelable y obligatorio, adquiriendo el mismo valor de cosa juzgada, debiendo por lo tanto, las partes cumplirlos sin dilación".

H

A la fecha de emisión de este informe, los árbitros que se encargarán de solucionar la disputa han sido seleccionados y se encuentra en proceso de revisión el Acta de Misión que contiene los asuntos materia del arbitramento y el Calendario Procesal para este efecto. Paralelamente, los peritos designados por ambas partes están en proceso de elaboración de sus informes.

## **7 Asuntos Corporativos**

### **a) Organización**

En el año 2012 Interagua se consolida como la única compañía prestadora de los servicios de agua potable, alcantarillado pluvial y tratamiento en Ecuador que cuenta con las certificaciones en las normas ISO 9001, 14001, 18001 y 1705.

### **b) Cumplimiento Legal**

La compañía ha desempeñado sus actividades en cumplimiento de toda la legislación aplicable.

## **8 Conclusión**

En el año 2012, la Compañía alcanzó un progreso sostenido en el desarrollo del servicio proporcionado a la población de Guayaquil y el cumplimiento de los objetivos fijados para este ejercicio económico.

La Dirección General manifiesta su agradecimiento por el soporte que los Socios, los trabajadores, las autoridades de la ciudad y la Comunidad de Guayaquil han otorgado a la empresa para la consecución del nivel de desempeño descrito en este informe.

**INTERNATIONAL WATER SERVICES (GUAYAQUIL)  
INTERAGUA C. LTDA**

International Water Services (Guayaquil) B.V.

Gerente General

**Oscar García Poveda**

Apoderado General