

AGUA DE LA PENINSULA AGUAPEN S.A.
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPEDIENTES
Sobre los estados financieros
Cortados al 31 de Diciembre del 2008

AGUA DE LA PENINSULA AGUAPEN S. A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 y 2007**

ÍNDICE:

Informe de los Auditores Independientes.

Balance General.

Estado de Resultados

Estado de Evolución del Patrimonio.

Estado de Flujo de Efectivo

Notas a los Estados Financieros.

PLANIFICACION, ANALISIS Y ASESORIA CIA. LTDA.
Cotón 548 Y Boyacá Edificio Uniparqueo Piso 7 Ofc. 5
TELEFONO: 2512261
E MAIL: carloslimones@planesec.com
GUAYAQUIL - ECUADOR

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de:

AGUA DE LA PENINSULA AGUAPEN S. A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **AGUA DE LA PENINSULA AGUAPEN S. A.**, al 31 de diciembre del 2008, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. 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 importantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. El saldo de las cuentas por cobrar a clientes que asciende a US\$6.851.024,52 incluye US\$4.674.623,45 que tiene envejecimiento de hasta 8 años, de lo cual no pudimos evidenciar la documentación de origen y no nos ha sido posible satisfacernos de otros procedimientos de auditoría sobre su razonabilidad y recuperabilidad.

PLANIFICACION, ANALISIS Y ASESORIA CIA. LTDA.
Colón 548 Y Boyacá Edificio Uniparqueo Piso 7 Ofc. 5
TELEFONO: 2512261
E MAIL: carlosimones@planesec.com
GUAYAQUIL - ECUADOR

4. No se tiene un Estudio Matemático Actuarial, que determine el costo del beneficio de jubilación patronal y desahucio a cargo de la compañía. Este estudio debe ser elaborado por un perito independiente debidamente calificado por la Superintendencia de Compañías.
5. En nuestra opinión, excepto por los efectos de las salvedades descritas en los párrafos 3 y 4, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **AGUA DE LA PENINSULA AGUAPEN S. A.**, al 31 de diciembre del 2008, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados promulgados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
6. Como se indica en la NOTA Q a los estados financieros, debido a la situación financiera de la compañía, en Junio del 2008 Agua de la Península AGUAPEN S.A. toma para sí la administración directa de la operación total de la compañía. Los estados financieros adjuntos, han sido preparados de acuerdo con principios contables aplicables a una empresa en marcha y, por lo tanto, no reflejan los ajustes y reclasificaciones que se requerirían en caso de que la compañía no estuviera en condiciones de operar como tal y tuviera que realizar sus activos y cancelar sus pasivos, en forma ajena al curso normal de los negocios.
7. En junio del 2006, la Junta General Extraordinaria de Accionistas aprobó el aumento del capital social en US\$ 4.998.000,00 mediante la apropiación de Utilidades Acumuladas por US\$ 1.249.500,00 (las cuales al 31 de Diciembre del 2005 representaban pérdidas por US\$ 3.265.003,77); y, el saldo, es decir la suma de US\$ 3.750.000,00 con cargo a los accionistas en proporción a su participación original, a cancelar en el término de 2 años (al cierre del 2008, este valor se encuentra pendiente de pago). Dicho aumento no ha cumplido los trámites y formalidades para su aprobación final por la Superintendencia de Compañías.

PLANIFICACION, ANALISIS Y ASESORIA CIA. LTDA.
Colón 548 Y Boyacá Edificio Uniparqueo Piso 7 Ofc. 5
TELEFONO: 2512261
E MAIL: caroslimones@planesec.com
GUAYAQUIL - ECUADOR

8. En el año 2003 se constituyó el Fideicomiso de Administración y Pago Península, en el cual **AGUA DE LA PENINSULA AGUAPEN S. A.** participa como constituyente para aportar el 70% del cobro de sus planillas de agua potable y tasas de alcantarillado, hasta completar un monto de US\$ 32.000.000,00 que es la parte que le corresponde cubrir para cancelar el préstamo de US\$ 40.000.000,00 financiado por el Banco Do Brasil el que se otorgó a CEDEGE para complementar la ejecución de obras para el tratamiento de agua potable, alcantarillado sanitario y tratamiento de aguas servidas para la Península de Santa Elena. A la fecha de este informe no se ha cumplido con la entrega de los valores comprometidos.
9. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondientes al año terminado al 31 de diciembre del 2008 de **AGUA DE LA PENINSULA AGUAPEN S. A.**, requerido por disposiciones vigentes, se emitirá por separado

Planelec Cía. Ltda.
No. de Registro de la
Superintendencia de
Compañías: 227

Lorena Lucio Barco
Lorena Lucio Barco
Licencia Profesional
FNC. 10.384

Carlos Limones Borbor
Carlos Limones Borbor
Licencia Profesional
FNC. 2790

22 de Marzo del 2012



AGUA DE LA PENINSULA AGUAPEN S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

ACTIVOS	Notas	(Expresado en dólares)	
		<u>2.008</u>	<u>2.007</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y Bancos	C	1.707.354,19	169.631,35
Cuentas por cobrar	D	4.841.958,72	5.933.403,73
Inventarios	E	124.405,23	48.666,66
Pagos anticipados	F	3.843,93	4.444,32
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		6.677.562,07	6.156.146,06
CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO	G	519.724,94	528.724,94
PROPIEDADES Y EQUIPOS:			
Muebles y enseres		57.178,76	54.093,23
Maquinarias y equipos		4.194.202,75	114.452,29
Equipos de computación, software		209.414,68	201.713,75
Vehículos		77.483,17	77.483,17
Otros		49.067,83	3.901.851,91
		4.587.347,19	4.349.594,35
Menos - Depreciación acumulada		(847.869,57)	(616.146,20)
TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPOS	H	3.739.477,62	3.733.448,15
OTROS ACTIVOS	I	5.132.883,40	5.260.378,61
TOTAL		16.069.648,03	15.678.697,76
CUENTAS DE ORDEN	P	32.000.000,00	32.000.000,00

Ver notas a los estados financieros



PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	Notas	(Expresado en dólares)	
		<u>2.008</u>	<u>2.007</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar	J	822.287,87	1.228.080,33
Porción corriente deuda a largo plazo	L	1.827.703,51	608.538,87
Pasivos acumulados	K	62.333,35	35.295,45
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>2.712.324,73</u>	<u>1.871.914,65</u>
CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO	L	<u>12.916.836,28</u>	<u>13.441.080,27</u>
TOTAL PASIVOS		<u>15.629.161,01</u>	<u>15.312.994,92</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital en acciones	N	5.000.000,00	5.000.000,00
Reserva de capital		14,40	14,40
Utilidades apropiadas		72,64	72,64
Superávit y/o Déficit acumulado		(4.559.600,02)	(4.634.384,20)
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>440.487,02</u>	<u>365.702,84</u>
TOTAL		<u>16.069.648,03</u>	<u>15.678.697,76</u>
CUENTAS DE ORDEN	P	<u>32.000.000,00</u>	<u>32.000.000,00</u>

Ver notas a los estados financieros



AGUA DE LA PENINSULA AGUAPEN S. A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

(Expresado en dólares)

INGRESOS	6.645.400,09
COSTO DE VENTA	(4.164.664,21)
Utilidad Bruta	<u>2.480.735,88</u>
GASTOS OPERACIONALES:	
Administración	(1.144.586,01)
Ventas	(60.490,31)
Financieros	(1.085.568,05)
Utilidad en operaciones	<u>190.091,51</u>
OTROS (EGRESOS) INGRESOS	<u>(45.010,06)</u>
Utilidad antes de la provisión para participación de trabajadores	145.081,45
PARTICIPACION DE TRABAJADORES	<u>(21.762,22)</u>
Utilidad antes de la provisión para impuesto a la renta	123.319,23
IMPUESTO A LA RENTA	<u>(30.829,91)</u>
Utilidad neta	<u>92.489,32</u>

Ver notas a los estados financieros



AGUA DE LA PENINSULA AGUAPEN S. A.

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

	<u>Capital en Acciones</u>	<u>Reserva de Capital</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2007	5.000.000,00	14,40
Transacciones del año:		
Ajustes de años anteriores	-	-
Utilidad neta del Ejercicio	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2008	<u>5.000.000,00</u>	<u>14,40</u>

Ver notas a los estados financieros



AGUA DE LA PENINSULA AGUAPEN S. A.

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 y 2007**

	(Expresado en dólares)	
	<u>2.008</u>	<u>2.007</u>
<u>Flujo de Efectivo por las actividades de operación:</u>		
Efectivo recibido de clientes	7.736.845,10	5.240.231,71
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros gastos	(5.445.856,71)	(5.431.312,53)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	<u>2.290.988,39</u>	<u>(191.080,82)</u>
<u>Flujo de Efectivo por las actividades de inversión:</u>		
Compras de activos fijos, neto de bajas y/o ventas	(238.021,56)	(711.266,80)
Aumento en activos diferidos	-	(23.537,55)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(238.021,56)</u>	<u>(734.804,35)</u>
<u>Flujo de Efectivo por las actividades de financiamiento:</u>		
Cuentas por cobrar a largo plazo	9.000,00	-
Cuentas por pagar a largo plazo	(524.243,99)	987.392,17
Efectivo neto (utilizado) provisto en las actividades de financiamiento	<u>(515.243,99)</u>	<u>987.392,17</u>
Aumento neto del efectivo	1.537.722,84	61.507,00
Más - efectivo al inicio del periodo	169.631,35	108.124,35
Efectivo al final del periodo	<u>1.707.354,19</u>	<u>169.631,35</u>

Ver notas a los estados financieros

Olmedo Velez E.
GUAYAQUIL

**CONCILIACION DEL RESULTADO NETO DEL EJERCICIO
DEL EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN.**

(Expresado en dólares)

	<u>2.008</u>	<u>2.007</u>
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO	92.489,32	(237.918,03)
Más:		
AJUSTES PARA CONCILIAR EL RESULTADO NETO DEL EJERCICIO AL EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Amortización: Seguros	5.055,80	-
Preoperacionales	95.351,58	105.946,22
Depreciaciones	214.607,39	383.950,31
Participación de trabajadores e impuesto a la renta	52.592,13	-
Compra de agua cruda	-	608.538,87
Provisión de gastos por planillas y premios a subcontratista	-	584.356,36
Provisión de energía eléctrica	-	205.325,80
	<u>367.606,90</u>	<u>1.888.117,56</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
(Aumento) y/o Disminución en :		
Cuentas por cobrar	1.091.445,01	225.341,39
Inversiones temporales	-	500,00
Pagos anticipados	5.656,19	(755,15)
Inventarios	(75.738,57)	3.341,86
Otros preoperacionales	32.143,63	-
Cuentas por pagar	1.367.115,87	(2.069.708,45)
Porción corriente deuda a largo plazo	(608.538,87)	-
Pasivos acumulados	18.808,91	-
	<u>1.830.892,17</u>	<u>(1.841.280,35)</u>
EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>2.290.988,39</u>	<u>(191.080,82)</u>

Ver notas a los estados financieros



AGUA DE LA PENINSULA AGUAPEN S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

NOTA A.- OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA

La compañía AGUA DE LA PENINSULA AGUAPEN S. A., se constituyó en la ciudad de Santa Elena cabecera del Cantón del mismo nombre, el 14 de diciembre de 1999, con el objeto de dedicarse a la prestación de servicios públicos de alcantarillado sanitario, alcantarillado pluvial, tratamiento de aguas servidas, agua potable, de recolección y reciclaje de desechos sólidos, en la Península de Santa Elena que abarca los cantones de Salinas, Santa Elena y La Libertad.

NOTA B.- POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.- Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, emitidas por la Federación Nacional de Contadores y aprobadas por el Servicio de Rentas Internas y Superintendencia de Compañías. A partir del 1 de abril del 2000, los registros contables son llevados en Dólares de los E.U.A.

ADOPCION DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA "NIIF".- La Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, publicada en Registro Oficial No. 348 del 4 de septiembre del mismo año y amparado en el artículo 294 de la Ley de Compañías, adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" y determinó que su aplicación sea obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 1 de enero del 2009; Que mediante Resolución No. ADM 08199 de 3 de julio del 2008, publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 378 de 10 de julio del 2008, el Superintendente de Compañías ratificó el cumplimiento de la Resolución No. 06.Q.ICI.004 de 21 de agosto del 2006.

INVENTARIOS.- Los inventarios de químicos, materiales y accesorios, y suministros se registran al costo de producción o adquisición, el cual no excede el valor de realización.

El costo se determina sobre la base del costo promedio.

PROPIEDADES Y EQUIPOS.- Las propiedades y equipos se muestran al costo de conformidad con las disposiciones legales, menos la correspondiente depreciación acumulada.

La depreciación ha sido calculada sobre los valores contables originales, usando el método de la línea recta de acuerdo con las siguientes vidas útiles estimadas:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Muebles y Enseres	10
Maquinarias y equipos	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5

RESERVA DE CAPITAL.- El saldo acreedor de la cuenta reserva de capital podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto en caso de liquidación de la compañía. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

NOTA C.- CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, la cuenta caja y bancos consistía en:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Caja	US\$	1.440,00	240,00
Bancos:			
Banco Bolivariano C. A.		1.523.184,09	35.667,20
Banco de Guayaquil S. A.		63.279,05	122.563,98
Del Pacífico C. A.		<u>119.451,05</u>	<u>11.160,17</u>
	US\$	<u>1.707.354,19</u>	<u>169.631,35</u>

Incluye los depósitos a la vista mantenidos en instituciones bancarias.

Estos rubros son registrados a su valor razonable el mismo que es muy aproximado a su valor nominal. Las partidas conciliatorias significativas son expuestas en las notas a los estados financieros.

NOTA D.- CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, las cuentas por cobrar consistían en:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Cientes: (1)		
Ventas de Agua	US\$ 4.256.531,60	3.768.660,83
Conexiones	1.189.344,21	1.242.153,84
Mantenimiento y Alcantarillado	1.028.013,33	968.850,62
Cortes y Multas	377.135,38	356.650,28
	<u>6.851.024,52</u>	<u>6.336.315,57</u>
Menos - Reserva para créditos incobrables	(494.671,21)	(278.160,82)
Baja de cartera de alto riesgo	(1.772.105,85)	(1.937.029,86)
	<u>4.584.247,46</u>	<u>4.121.124,89</u>
Crédito tributario: (2)		
Impuesto al valor agregado - pagado	44.277,97	46.287,68
Impuesto a la renta retenido en la fuente	47.316,46	28.327,28
Anticipo de impuesto a la renta	69.311,97	54,62
	<u>160.906,40</u>	<u>74.669,58</u>
Deudores varios	96.604,86	23.281,08
Otras	200,00	1.714.328,18
	<u>US\$ 4.841.958,72</u>	<u>5.933.403,73</u>

(1) Constituye la cartera comercial que hasta Junio del 2008 fue administrada por el operador Ing. Manuel Beltrán Alvarado. A continuación el detalle de la cartera por vencimientos al 31 de diciembre del 2008:

<u>PERIODO</u>	<u>SALDO</u>
Hasta 30 días	US\$ 518.853,46
de 1 a 12 meses	1.657.547,61
de 1 hasta 8 años atrás	<u>4.674.623,45</u>
	US\$ <u>6.851.024,52</u>

La cartera vencida de 1 hasta 8 años atrás, incluye US\$ 3.112.343.01 (45% del total de la cartera) que pasan los 3 años de antigüedad, cuya recuperación no ha sido posible por la falta de un plan estratégico de cobros.

Durante el año 2008 y 2007, el movimiento de Reserva para Créditos Incobrables fue el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al inicio del año	US\$ 278.160,82	231.785,26
Provisiones	512.278,40	46.375,56
Castigos	(295.767,99)	-
Saldo al final del año	US\$ <u>494.671,21</u>	<u>278.160,82</u>

(2) Corresponde al crédito tributario por lo años 2008 y 2007 originados por retenciones en la fuente del impuesto a la renta y anticipos de impuesto a la renta representando valores por recuperar en un plazo no mayor de tres años a partir de la fecha de origen.

NOTA E.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2008 Y 2007, los inventarios consistían en:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Materia prima - químicos	US\$ 31.051,00	10.970,16
Materiales y Accesorios	82.364,96	27.965,71
Suministros	10.989,27	9.730,79
	US\$ <u>124.405,23</u>	<u>48.666,66</u>

NOTA F.- PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2008 Y 2007, los pagos anticipados consistían en:

Seguros:	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Hispana de Seguros S. A.	US\$ 13.329,94	8.469,49
Carseg S. A.	-	1.139,52
Amortización acumulada	(9.486,01)	(5.164,69)
	US\$ <u>3.843,93</u>	<u>4.444,32</u>

El gasto por amortización del valor de origen y la parte proporcional de las pólizas contratadas que ampara los bienes de la compañía, fue reconocido como parte del resultado del periodo contable 2008 en un valor de US\$ 5.055,80.

NOTA G.- CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, cuentas por cobrar a largo plazo consistían en:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Comisión de Estudio para el desarrollo de la Cuenca del Río Guayas, CEDEGE:		
Bocatomas ventas de agua	US\$ 311.849,74	311.849,74
Guías no perforadas, 185	<u>24.642,00</u>	<u>24.642,00</u>
	336.491,74	336.491,74
Banco del Estado, BEDE	94.522,00	94.522,00
M.I. Municipio de Salinas, Guías	88.711,20	88.711,20
Otros	-	<u>9.000,00</u>
	<u>US\$ 519.724,94</u>	<u>528.724,94</u>

NOTA H.- PROPIEDADES Y EQUIPOS

El movimiento de las cuentas de Propiedades y equipos durante el año 2008 y 2007, se detalla a continuación:

	Saldos al 31 de Diciembre del 2007	Adiciones	Transferencias Ajustes y/o Bajas	Saldos al 31 de Diciembre del 2008
Muebles y enseres	54.093,23	5.391,18	(2.305,65)	57.178,76
Maquinarias y equipos	114.452,29	226.966,38	3.852.784,08	4.194.202,75
Equipos de computación, software	201.713,75	5.664,00	2.036,93	209.414,68
Vehículos	77.483,17	-	-	77.483,17
Otros	3.901.851,91	-	(3.852.784,08)	49.067,83
	<u>4.349.594,35</u>	<u>238.021,56</u>	<u>(268,72)</u>	<u>4.587.347,19</u>
Menos - Depreciación acumulada	(616.146,20)	(214.607,39)	(17.115,98)	(847.869,57)
Total propiedades y equipos US\$	<u>3.733.448,15</u>	<u>23.414,17</u>	<u>(17.384,70)</u>	<u>3.739.477,62</u>

El gasto por depreciación del costo histórico y la parte proporcional de los activos depreciables fue reconocido como parte del resultado del periodo contable 2008 y 2007 en un valor de US\$ 214.607,39 y US\$ 383.950,31 respectivamente.

Las propiedades y equipos se reconocen a su costo de transferencia y/o adquisición, de acuerdo a la NIC#16. La compañía eligió como política contable el modelo de revaluación del párrafo 31, y aplicará esa política a todos los elementos que compongan estas cuentas.

NOTA I.- OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, los otros activos consistían en:

Acciones en Tesorería (3)	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Comisión de Estudio para el desarrollo de la cuenca del Río Guayas, CEDEGE	US\$ 2.061.675,00	2.061.675,00
M. I. Municipio de Santa Elena	562.275,00	562.275,00
M. I. Municipio de Salinas	562.275,00	562.275,00
M. I. Municipio de La Libertad	562.275,00	562.275,00
	<u>3.748.500,00</u>	<u>3.748.500,00</u>
Gastos preoperacionales	2.118.924,56	2.118.924,56
Amortización acumulada	<u>(741.623,52)</u>	<u>(635.677,32)</u>
	1.377.301,04	1.483.247,24
Depósitos en garantía	7.082,36	28.631,37
	<u>US\$ 5.132.883,40</u>	<u>5.260.378,61</u>

(3) Corresponde a la contrapartida del aumento del capital registrado en el 2006, pendiente de cobro a los accionistas.

Durante el año 2008 y 2007, la amortización de los gastos preoperacionales mostró el movimiento siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al inicio del año	US\$ 635.677,32	529.731,10
Amortización reconocida al gasto	105.946,20	105.946,22
Saldo al final del año	<u>US\$ 741.623,52</u>	<u>635.677,32</u>

El gasto por amortización del valor de origen y la parte proporcional de los activos amortizables fue reconocido como parte del resultado del periodo contable 2008 y 2007 en un valor de US\$ 105.946,20 y US\$ 105.946,22 respectivamente.

NOTA J.- CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, las cuentas por pagar consistían en:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Proveedores:			
Proquimsa S.A.	US\$	46.770,78	13.773,63
Chang Maridueña Víctor/Cenferr		40.119,06	5.223,71
Consorcio Ecuaconstrucciones S.A./Premios		75.169,91	420.169,91
Consorcio Ecuaconstrucciones S.A./ Planillas		164.186,45	164.186,45
Empresa Eléctrica C. A.		73.219,33	-
Ing. Manuel Beltrán		115.520,09	90.202,66
Otros		14.316,17	162.253,14
		<hr/>	<hr/>
		529.301,79	855.809,50
Impuestos Fiscales:			
Impuesto a la renta		30.829,91	-
Impuesto al valor agregado 12%		2.002,43	2.762,38
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta		8.478,90	10.609,28
Retenciones en la fuente del IVA		26.050,11	30.287,20
		<hr/>	<hr/>
		67.361,35	43.658,86
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social		7.729,18	21.314,00
Garantías por contratos		15.479,92	21.128,45
Anticipo de clientes		80.648,82	80.980,10
Contratos de financiamiento		17.610,07	116.560,32
EMEPE (Refinanciamiento)		97.304,97	-
Otras		6.851,77	88.629,10
		<hr/>	<hr/>
	US\$	822.287,87	1.228.080,33

NOTA K.- PASIVOS ACUMULADOS

El siguiente es el detalle del movimiento durante el año y los saldos al 31 de diciembre del 2008 en las cuentas de pasivos acumulados:

	<u>Saldos al 31 de Diciembre 2007</u>	<u>Provisiones</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al 31 de Diciembre del 2008</u>
Beneficios sociales	16.164,11	121.038,39	(96.631,37)	40.571,13
Participación de trabajadores	19.131,34	21.762,22	(19.131,34)	21.762,22
US\$	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	35.295,45	142.800,61	(115.762,71)	62.333,35

NOTA L.- CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, cuentas por pagar a largo plazo consistían en:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Comisión de Estudio para el desarrollo de la Cuenca del Río		
Guayas, CEDEGE – Refinanciamiento (4)	US\$ 13.967.614,13	14.049.619,14
Menos - Porción corriente	<u>(1.827.703,51)</u>	<u>(608.538,87)</u>
	12.139.910,62	13.441.080,27
Otras	<u>776.925,66</u>	-
	US\$ <u>12.916.836,28</u>	<u>13.441.080,27</u>

(4) Corresponde a los valores pendientes de pago a CEDEGE por la compra de agua cruda desde el inicio de las operaciones. Mediante Acta de Sesión Extraordinaria de Directorio de CEDEGE, celebrada el 14 de Febrero del 2006, se resolvió conceder a Aguapen S.A. el plazo de 15 años para la cancelación de esta deuda.

NOTA M.- IMPUESTO A LA RENTA

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

El Servicio de Rentas Internas, con el propósito de mejorar las recaudaciones tributarias en el país, a través de resoluciones publicadas en diversos Registros Oficiales, ha expedido las normas reglamentarias para lograr dicho objetivo, pudiendo existir alguna interpretación, que ocasione que la Compañía tenga que realizar provisión alguna.

NOTA N.- CAPITAL SOCIAL

El libro de Acciones y Accionistas registra un capital de US\$ 5.000.000,00 dividido en 5.000 acciones ordinarias y nominativas, de US\$ 1,00 cada una, con la siguiente nómina:

Comisión de Estudio para el Desarrollo	
De la Cuenca del Río Guayas, CEDEGE	US\$ 2.750.000
M.I. Municipio de La Libertad	750.000
M.I. Municipio de Salinas	750.000
M.I. Municipio de Santa Elena	750.000

Este capital incluye un aumento de US\$ 4.998.000 aprobado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas en junio del 2006, mediante la apropiación de utilidades acumuladas de años anteriores por US\$ 1.249.500,00 (que al 31 de Diciembre del 2005 representaban pérdidas por US\$ 3.265.003,77); y, el saldo de US\$ 3.750.000,00 con cargo a los accionistas a cancelar en el término de 2 años (al cierre del 2008 este adeudo tiene plazo vencido).

Dicho aumento no ha cumplido con los trámites y formalidades para su aprobación final por la Superintendencia de Compañías.

NOTA Ñ.- FIDEICOMISO DE ADMINISTRACION Y PAGO PENINSULA:

Intervinientes: CEDEGE - Constituyente Adherente, Hidroplayas S.A. - Constituyente, Aguapen S.A. - Constituyente, Corporación Financiera Nacional - Fiduciario.

Aportaciones de los constituyentes: Flujos aportados por: CEDEGE - por la venta de agua cruda, Hidroplayas S.A.- provenientes del 70 % del cobro de planillas de agua potable y tasa de alcantarillado, Aguapen S.A.- provenientes del 70 % del cobro de planillas de agua potable y tasa de alcantarillado, Constituyentes Adherentes.- provenientes del cobro que hagan sus clientes por abastecimiento de servicios de agua potable a los cantones que presten sus servicios las empresas Hidroplayas y Aguapen.

Finalidad: Administración de los Flujos de CEDEGE, Hidroplayas, Aguapen, Constituyentes Adherentes, activos y demás bienes que integren el patrimonio autónomo del fideicomiso para que sirvan como fuente de pago y garantía para la cancelación del crédito por US\$40.000.000,00 los que se cancelaran de acuerdo a una tabla de amortización a 15 años, establecida con pagos semestrales y tasa de interés del 7.375%, cuyo vencimiento final será el 14 de febrero del 2014.

Plazo: El Fideicomiso estará vigente hasta que se haya cumplido el objetivo o se haya producido alguna de las causales para la liquidación del mismo.

NOTA O.- RESERVAS LEGAL Y FACULTATIVA

La ley requiere que cada compañía anónima transfiera a reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que esta reserva llegue al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse a los accionistas excepto en caso de liquidación de la compañía pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operación así como para capitalizarse.

La reserva facultativa representa utilidades apropiadas a disposición de los accionistas.

NOTA P.- CUENTAS DE ORDEN

Corresponde al préstamo efectuado por el Banco do Brasil para la ejecución del Contrato Complementario N°3, al Contrato Original de Obras celebrado el 18 de Agosto de 1997 entre CEDEGE y la Asociación Odebretch y Asociados, de los cuales el 80% que representa US\$ 32.000.000 le corresponde a AGUAPEN S.A.; el objeto de este préstamo es concluir las obras e instalación de los Sistemas de Agua Potable y Alcantarillado Sanitario y tratamiento de Aguas Servidas de la Península de Santa Elena.

NOTA Q.- EMPRESA EN MARCHA

La Administración de la empresa a cargo de un consorcio particular externo, el déficit acumulado que supera el 90% del capital de la compañía y la imposibilidad de recuperar el 45% de la cartera comercial, han incidido en la rentabilidad actual de la compañía.

Ante tal situación, en junio del 2008, Agua de la Península AGUAPEN S.A. toma para sí la administración directa de la operación total, y se compromete a ejecutar los planes que procuren su recuperación administrativa y financiera para continuar como empresa en marcha.

NOTA R.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2008, y la fecha de preparación de estos estados financieros (22 de Marzo del 2012) no se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.

Actualmente la compañía está cumpliendo con los requisitos formales a través del portal de compras públicas, para la contratación de un perito evaluador debidamente calificado por la superintendencia de compañías, a fin de definir su política contable sobre las propiedades y equipos.