

**PKF**

Auditors &  
Financial Advisors

106161

# AGUA DE LA PENINSULA AGUAPEN S.A.

Informe sobre el examen  
de los estados financieros

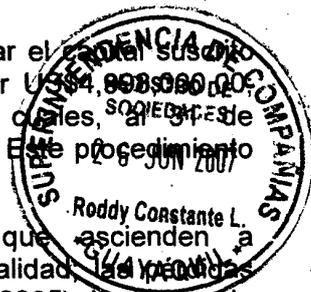
Años terminados al 31 de  
diciembre del 2006 y 2005



**DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas y Directores  
**AGUA DE LA PENÍNSULA AGUAPEN S.A.**  
Salinas - Ecuador

1. Fuimos contratados para auditar los balances generales de **AGUA DE LA PENÍNSULA AGUAPEN S.A.** al 31 de diciembre del 2006 y 2005 y los estados conexos de resultados, inversión de los accionistas y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas (Expresados en USDólares). Estos estados financieros con sus notas explicativas son responsabilidad de la Administración de la Empresa.
2. La cartera de clientes asciende a US\$5,493,906.15, lo que representa la facturación de un año, de los cuales US\$3,406,681.39. tienen una antigüedad que oscila entre los 12 a 60 meses. La provisión acumulada para cubrir la probable incobrabilidad asciende a US\$231,785.26; por el elevado monto de deudas vencidas por más de un año y las dificultades de cobro que esta situación genera, consideramos que la provisión para cuentas incobrables es insuficiente.
3. En febrero del 2006 la Compañía registró la decisión de aumentar el endeudamiento con crédito a la cuenta Aportes para futuras capitalizaciones por US\$4,998,000.00 apropiándose US\$1,249,500.00 de utilidades acumuladas las cuales, al 31 de diciembre del 2005 representaban pérdidas por US\$3,265,003.77. Este procedimiento se opone a toda práctica contable aceptable.
4. La Compañía mantiene resultados acumulados negativos que ascienden a US\$4,396,466.17; los pasivos no se están honrando en su totalidad, las pérdidas negras, por venta de agua potable, ascienden al 62% (60% en el 2005); la cartera de clientes se incrementa gradualmente con el vencimiento de deudas que superan el año, que representan un 62% del total de la cartera; la Administración no cuenta con un plan que le permita disminuir estos riesgos. Estas situaciones genera dudas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un Negocio en Marcha. La Compañía no ha incluido ningún ajuste a los estados financieros, producto de esta incertidumbre.
5. A la fecha de emisión de este informe, la administración no ha contratado pólizas de seguro contra todo riesgo que cubran los posibles daños o pérdidas de maquinarias, planta, equipos y vehículos entregados por CEDEGÉ, mediante un contrato de comodato a favor de la Compañía. En ese contrato se estipula que a su vencimiento, los activos deben ser devueltos a CEDEGÉ, en iguales condiciones. Actualmente la Compañía se encuentra en proceso de determinación de los valores y bienes a asegurar.
6. Por la importancia de lo mencionado en los párrafos 2 al 5, no estamos en condiciones de expresar y no expresamos una opinión sobre los estados financieros de **AGUA DE LA PENÍNSULA AGUAPEN S.A.** al 31 de diciembre del 2006 y 2005.



7. El 10 de enero del 2003 se constituyó el Fideicomiso de Administración y Pago Península, en el cual Aguapen 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 (US\$40,000,000.00) financiado por Banco Do Brasil, el que se otorgó a CEDEGÉ 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 (Fiduciario Corporación Financiera Nacional).
8. Mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil el 3 marzo del 2005 la Compañía aumentó su capital suscrito a US\$10,000,000.00. Mediante Acta de Sesión Extraordinaria de Directorio de CEDEGÉ, celebrada el 14 de febrero del 2006, decidió revocar esta acción.
9. La Compañía es 100% propiedad de entidades públicas y ofrece servicios que no compiten con el sector privado, en opinión de los abogados de la Compañía, esta se encuentra exenta del pago del Impuesto a la Renta, por lo que no ha registrado ninguna provisión por este concepto.

*PKF & Co.*13 de abril del 2007  
Guayaquil - Ecuador*Edgar Naranjo L.*Edgar Naranjo L.  
Licencia Profesional No.16.485  
Superintendencia de Compañías No.015

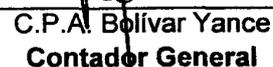
**AGUA DE LA PENÍNSULA AGUAPEN S.A.****BALANCES GENERALES**

(Expresados en USDólares)

<b><u>ACTIVO</u></b>	<b>Al 31 de diciembre del</b>	
	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE:</b>		
Efectivo	108,124.16	10,156.10
Inversiones	500.00	500.00
Cuentas por cobrar (Nota C)	6,158,745.12	5,073,843.56
Inventarios	52,008.52	52,956.34
Gastos pagados por anticipado	3,689.17	1,659.40
<b>Total Activo Circulante</b>	<b>6,323,066.97</b>	<b>5,139,115.40</b>
<b>ACTIVOS FIJOS (Nota D)</b>	<b>3,406,131.66</b>	<b>2,463,329.91</b>
<b>ACTIVOS DIFERIDOS (Nota E)</b>	<b>5,342,787.28</b>	<b>6,198,133.50</b>
<b>CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO (Nota F)</b>	<b>528,724.94</b>	<b>528,724.94</b>
<b>TOTAL DE ACTIVO</b>	<b>15,600,710.85</b>	<b>14,329,303.75</b>
<b>PASIVO CIRCULANTE:</b>		
Sobregiros bancarios		38,646.86
Cuentas por pagar (Nota G)	1,934,863.01	897,973.22
<b>Total Pasivo Circulante</b>	<b>1,934,863.01</b>	<b>936,620.08</b>
<b>PASIVOS A LARGO PLAZO (Nota H)</b>	<b>13,062,226.97</b>	<b>6,657,600.40</b>
<b>INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS (Nota I)</b>		
Acciones Comunes	2,000.00	10,000,000.00
Aportes para futuras capitalizaciones	4,998,000.00	
Reserva de capital	14.40	14.40
Reserva facultativa	72.64	72.64
Resultados Acumulados	(4,396,466.17)	(3,265,003.77)
<b>TOTAL DE INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS</b>	<b>603,620.87</b>	<b>6,735,083.27</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS</b>	<b>15,600,710.85</b>	<b>14,329,303.75</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN (Nota J)</b>	<b>32,052,163.40</b>	<b>32,052,163.40</b>



Ing. Carlos Rivera Odermatt  
Gerente General



C.P.A. Bolívar Yance  
Contador General

Vea notas a los estados financieros

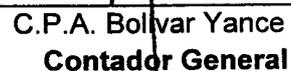
**AGUA DE LA PENÍNSULA AGUAPEN S.A.****ESTADOS DE RESULTADOS**

(Expresados en USDólares)

	<b>Años terminados al 31 de diciembre del</b>	
	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>INGRESOS:</b>		
Ventas (Nota K)	5,505,959.64	4,638,054.50
Otros Ingresos (Nota L)	2,247,188.20	508,563.93
	<u>7,753,147.84</u>	<u>5,146,618.43</u>
<b>COSTOS Y GASTOS:</b>		
Costo de ventas (Nota M)	5,211,736.65	3,298,607.84
Gastos de administración (Nota N)	1,451,160.11	1,508,424.07
Gastos de ventas	57,939.31	166,573.29
Gastos Financieros ( Nota O)	860,613.80	24,471.77
Otros egresos	53,660.37	
	<u>7,635,110.24</u>	<u>4,998,076.97</u>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<u>118,037.60</u>	<u>148,541.46</u>



Ing. Carlos Rivero Odermatt  
Gerente General



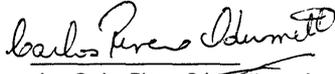
C.P.A. Bolívar Yance  
Contador General

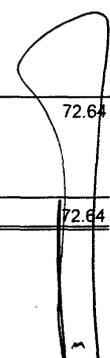
Veá notas a los estados financieros

**AGUA DE LA PENINSULA AGUAPEN S.A.****ESTADOS DE INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresados en USDólares)

	<u>Acciones Comunes</u>	<u>Aportes para Futuras Capitalizaciones</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>
Saldo al 1 de enero del 2005	2,000.00	9,998,000.00	14.40	72.64	(7,916,237.87)
Utilidad neta					148,541.46
Aumento de capital	9,998,000.00	(9,998,000.00)			
Ajustes de Impuesto a la Renta					16,852.22
Otros ingresos					44,566.86
Corrección de errores contables (Nota X)					4,441,273.56
Saldo al 31 de diciembre del 2005	10,000,000.00	0.00	14.40	72.64	(3,265,003.77)
Utilidad neta					118,037.60
Disminución del Capital Social	(9,998,000.00)				
Aportes para aumento de capital (Nota I)		4,998,000.00			(1,249,500.00)
Saldo al 31 de diciembre del 2006	<u>2,000.00</u>	<u>4,998,000.00</u>	<u>14.40</u>	<u>72.64</u>	<u>(4,396,466.17)</u>

  
 Ing. Carlos Rivera Odermatt  
 Gerente General

  
 C.P.A. Bolívar Yance  
 Contador General

Vea notas a los estados financieros

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en USDólares)

	<b>Años terminados al 31 de diciembre del</b>	
	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Efectivo recibido por ventas	4,712,158.75	4,268,586.93
Efectivo pagado a proveedores	(6,089,721.75)	(3,899,944.10)
Otros Ingresos	1,933,655.58	508,563.93
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	<u>556,092.58</u>	<u>877,206.76</u>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adquisición de activos fijos	<u>(1,136,063.34)</u>	<u>(798,213.54)</u>
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(1,136,063.34)</u>	<u>(798,213.54)</u>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Aumento (disminución) del pasivo a largo plazo	<u>677,938.82</u>	<u>(106,027.44)</u>
Efectivo neto proveniente de (usado en) las actividades de financiamiento	<u>677,938.82</u>	<u>(106,027.44)</u>
<b>AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO</b>	97,968.06	(27,034.22)
Saldo del efectivo al inicio del año	<u>10,156.10</u>	<u>37,190.32</u>
Saldo del efectivo al final del año	<u><u>108,124.16</u></u>	<u><u>10,156.10</u></u>

  
 Ing. Carlos Rivero Odematt  
 Gerente General

C.P.A. Bolívar Yance  
 Contador General

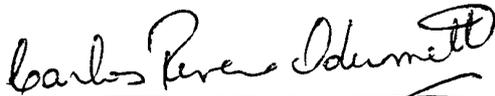
**Vea notas a los estados financieros**

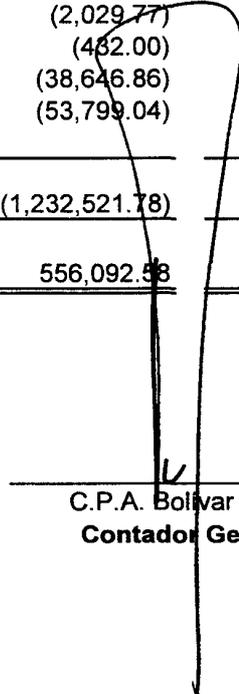
**AGUA DE LA PENÍNSULA AGUAPEN S.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Continuación)

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2006	2005
<b>CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	118,037.60	148,541.46
Más partidas que no representan utilización del efectivo:		
Amortización de gastos pre - operacionales	105,178.22	105,946.22
Compra de agua cruda	227,787.75	593,377.01
Provisión de gastos por planillas y premios a Subcontratistas	548,999.25	348,359.95
Provisión de energía eléctrica	541,689.58	275,060.58
Provisión de cuentas incobrables	53,660.37	40,527.11
Depreciación	193,261.59	134,656.01
	<u>1,788,614.36</u>	<u>1,646,468.34</u>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:</b>		
Aumento y disminución en:		
Cuentas por cobrar	(1,138,561.93)	(389,375.58)
Inventarios	947.82	(5,030.65)
Gastos pagados por anticipado	(2,029.77)	(1,659.40)
Activos diferidos	(482.00)	(399.56)
Sobregiros Bancarios	(38,646.86)	38,646.86
Cuentas por pagar	(53,799.04)	(392,347.66)
Impuesto a la Renta		(19,095.59)
	<u>(1,232,521.78)</u>	<u>(769,261.58)</u>
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u>556,092.58</u>	<u>877,206.76</u>

  
 Ing. Carlos Rivero Odermatt  
 Gerente General

  
 C.P.A. Bolívar Yance  
 Contador General

Vea notas a los estados financieros

**AGUA DE LA PENÍNSULA AGUAPEN S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresadas en USDólares)

**A. AGUA DE LA PENÍNSULA AGUAPEN S.A.:**

Fue constituida el 14 de diciembre de 1999 en la ciudad de Santa Elena e inscrita en el Registro Mercantil el 6 de enero del 2000, sin embargo empezó a operar desde Marzo del 2001. Su objeto social es la Prestación de Servicios Públicos de alcantarillado sanitario, alcantarillado pluvial, tratamiento de aguas servidas, de 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. Para el desarrollo de sus actividades, la Compañía celebró contratos de prestación de servicios con el Consorcio Ecuacostrucciones & Ing. Carlos Salame, para la operación y mantenimiento de los sistemas de agua potable, la facturación y comercialización de los servicios mencionados, que incluye la gestión de cobro, entre otros.

En octubre del 2004, la planta de agua Zapotal inició su operación, la que sirve para el abastecimiento de agua potable a esa comunidad.

Mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil el 3 marzo del 2005 la Compañía aumentó su capital suscrito a US\$10,000,000.00. Con acta de sesión de Directorio de CEDEGE del 14 de febrero del 2006 se decidió revocar esta acción.

**B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES:**

Los registros contables se mantienen en USDólares de acuerdo con los principios contables del Ecuador, que son los mismos utilizados en la preparación de los estados financieros. A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado:

Provisión para cuentas incobrables: se calculan en base al 1 % de las cuentas originadas en el 2006, pendientes de cobro al cierre del ejercicio.

Los inventarios: se determinan por el método de primeras entradas primeras salidas.

Los activos fijos: Se registran al costo. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Los años de vida útil estimada de los activos fijos son los siguientes:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Equipo de computación	3
Equipos de comunicación	10
Equipo de oficina	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Equipos de producción	10
Redes domiciliarias	30
Software	3

**AGUA DE LA PENÍNSULA AGUAPEN S.A.****B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES**  
(Continuación):

Derechos de Concesión: Se contabilizan al costo estimado de valoración de los derechos. Durante el 2006 el saldo de esta cuenta se reversó.

Gastos Pre – Operacionales se amortizan por el método de línea recta durante un período de 20 años.

Los ingresos y gastos se registran por el método devengado. Los gastos cuando se conocen y los ingresos cuando se originan.

Intereses Ganados: Se cargan a los usuarios, son registrados sobre la base del devengado.

Moneda local: A partir del 10 de enero del 2000 el USDólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

**C. CUENTAS POR COBRAR:**

		<b>31 de diciembre del</b>	
		<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>Cartera Comercial:</b>			
Clientes	(1)	5,493,906.18	4,700,105.29
Provisión cuentas incobrables	(2)	(231,785.26)	(178,124.89)
		<u>5,262,120.92</u>	<u>4,521,980.40</u>
Recaudaciones por acreditar	(3)	5,223.01	5,234.29
Impuestos Fiscales	(4)	223,058.59	268,604.95
Otros	(5)	668,342.60	278,023.92
		<u>896,624.20</u>	<u>551,863.16</u>
		<u>6,158,745.12</u>	<u>5,073,843.56</u>

(1) Originada por los servicios brindados a los usuarios, cuya gestión de cobro la realiza el Consorcio Ecuacostrucciones S.A. & Ing. Carlos Salame de acuerdo al contrato existente que vence en diciembre del 2006. A continuación el detalle de la cartera por vencimientos:

<u>Período</u>	<u>Saldo</u>	<u>%</u>
De 0 a 3 meses	1,383,332.02	25
De 3 a 6 meses	373,096.23	7
De 6 a 9 meses	199,023.57	4
De 9 a 12 meses	131,772.97	2
De 12 a 24 meses	557,240.49	10
De 24 a 36 meses	749,868.45	14
De 36 a 48 meses	330,463.71	6
De 48 a 60 meses	535,613.46	10
Mayor a 60 meses	1,233,495.28	22
<b>TOTAL</b>	<u>5,493,906.18</u>	<u>100</u>

**AGUA DE LA PENÍNSULA AGUAPEN S.A.****C. CUENTAS POR COBRAR (Continuación):**

(2) El movimiento de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre del	
	2006	2005
Saldo al inicio del año	178,124.89	2,777,785.00
(+) Provisión	53,660.37	40,527.11
(-) Corrección de errores contables		(2,640,187.22)
Saldo al final del año	<u>231,785.26</u>	<u>178,124.89</u>

(3) Representa los valores recaudados por el banco, los que se acreditan después de 2 días a las cuentas bancarias de Aguapen.

(4) Incluye principalmente US\$208,789.63 correspondiente a la parte proporcional del IVA (en base a los ingresos que gravan tarifa 12%) pagado en la adquisición de bienes y/o servicios.

(5) Incluye principalmente US\$211,166.28 de crédito tributario de años anteriores, pendiente de reclamo al Servicio de Rentas Internas (US\$210,071.40 en el 2005).

**D. ACTIVOS FIJOS:**

	Saldo al 31-Dic-05	Adiciones	Saldo al 31-Dic-06
Equipos de computación	50,886.84	10,261.80	61,148.64
Equipos de comunicación	2,154.65		2,154.65
Equipos de oficina	6,009.59	35,891.06	41,900.65
Muebles y enseres	27,019.07	10,022.01	37,041.08
Vehículos	45,654.45	31,828.72	77,483.17
Equipo de producción (1)	214,393.22	41,992.00	256,385.22
Redes domiciliarias	2,156,146.39	(2) 1,006,067.75	3,162,214.14
Software	126,345.09		126,345.09
	<u>2,628,609.30</u>	<u>1,136,063.34</u>	<u>3,764,672.64</u>
Depreciación Acumulada	<u>(165,279.39)</u>	<u>(193,261.59)</u>	<u>(358,540.98)</u>
	<u>2,463,329.91</u>	<u>942,801.75</u>	<u>3,406,131.66</u>

(1) Incluye la Planta de agua de Zapotal.

(2) Corresponde a la ejecución de obras de instalación con recursos propios.

**E. ACTIVOS DIFERIDOS:**

		31 de diciembre del	
		2006	2005
Gastos de constitución			768.00
Gastos Pre – Operacionales	(1)	2,118,924.56	2,118,924.56
Amortización acumulada	(2)	(529,731.10)	(424,552.88)
		1,589,193.46	1,695,139.68
Depósitos en Garantía		5,093.82	3,893.82
Valor Derechos de Concesión	(3)		4,499,100.00
Suscripciones Accionarias	(4)	3,748,500.00	
		<u>5,342,787.28</u>	<u>6,198,133.50</u>

**AGUA DE LA PENÍNSULA AGUAPEN S.A.****E. ACTIVOS DIFERIDOS** (Continuación):

(1) Corresponde a la activación de gastos pre – operacionales.

(2) El movimiento de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre del	
	2006	2005
Saldo al inicio del año	424,552.88	768.00
(+) Ajuste años anteriores		317,838.66
(+) Amortización	105,178.22	105,946.22
Saldo al final del año	<u>529,731.10</u>	<u>424,552.88</u>

(3) Representa el valor de mercado de los derechos de la concesión de los servicios de agua potable en los cantones Salinas, La Libertad y Santa Elena, este estudio lo realizó la consultora M.C. Stern en el año 2002 estableciendo un valor de US\$4,600,000, la contrapartida fue un incremento en la cuenta "Aportes para futuras capitalizaciones", que sirvió para suscribir acciones comunes. Durante el 2006 se reversó esta transacción.

(4) Corresponde a la contrapartida del aporte para futuras capitalizaciones efectuado en el 2006, pendiente de cobro a los accionistas, la que será cancelada mediante la compensación de los resultados positivos futuros.

**F. CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO:**

		31 de diciembre del	
		2006	2005
Partes Relacionadas:			
CEDEGE	(1)	431,013.74	431,013.74
Municipio de Salinas	(2)	<u>88,711.20</u>	<u>88,711.20</u>
		519,724.94	519,724.94
Interagua Cia. Ltda.		5,000.00	5,000.00
Dr. Marcelo Andrade Cordero		<u>4,000.00</u>	<u>4,000.00</u>
		<u>528,724.94</u>	<u>528,724.94</u>

(1) Incluye principalmente la venta de agua a tanqueros, cuyos valores son recaudados por CEDEGE por cuenta de Aguapen. Este saldo incluye US\$135,000.00 por la provisión de ventas no reportadas entre enero y septiembre del 2003.

(2) Corresponde a valores recaudados por el Municipio de Salinas por la instalación de 666 guías domiciliarias.

**G. CUENTAS POR PAGAR:**

		31 de diciembre del	
		2006	2005
Proveedores	(1)	1,586,778.70	753,851.49
Otras	(2)	109,784.25	61,475.07
Retenciones de impuestos	(3)	<u>238,300.06</u>	<u>82,646.66</u>
		<u>1,934,863.01</u>	<u>897,973.22</u>

**AGUA DE LA PENÍNSULA AGUAPEN S.A.****G. CUENTAS POR PAGAR (Continuación):**

- (1) Incluye principalmente US\$548,999.25 a favor del Consorcio Ecuacostrucciones & Ing. Carlos Salame por los servicios prestados de acuerdo al Contrato de Administración vigente (En el 2005 fue US\$275,060.58) Ver Nota R. Además incluye US\$541,689.58 por consumo de energía eléctrica (En el 2005 fue US\$348,359.95).
- (2) Incluye principalmente US\$25,243.23 de provisión de beneficios sociales para los empleados. (Ver Nota Q).
- (3) Corresponde a los impuestos pendientes de pago de los meses de octubre a diciembre del 2006, los que aún no han sido cancelados.

**H. PASIVOS A LARGO PLAZO:**

		31 de diciembre del	
		2006	2005
<b>CEDEGÉ:</b>			
Agua cruda	(1)	8,313,973.18	3,636,905.11
Otras	(2)	4,748,253.79	3,020,695.29
		<u>13,062,226.97</u>	<u>6,657,600.40</u>

- (1) Corresponde a los valores pendientes de pago a CEDEGE por la compra de agua cruda desde el inicio de las operaciones, con los respectivos intereses calculados utilizando la tasa activa referencial publicada por el Banco Central del Ecuador. Mediante Acta de Sesión Extraordinaria de Directorio de CEDEGÉ, celebrada el 14 de febrero del 2006, se resolvió conceder el plazo de 15 años para cancelación de esta deuda. Durante le 2006 se compró US\$2,305,220.68 de agua cruda y se contabilizó US\$1,322,670.86 de intereses por mora correspondientes al año 2005.
- (2) Incluye principalmente el consumo de energía eléctrica hasta noviembre del 2001, pagada por CEDEGÉ; planillas de Operación y Mantenimiento de los Sistemas de Agua Potable y alcantarillado pagados en el 2001 por CEDEGÉ; los valores entregados por CEDEGÉ para administrarlos como capital de operación a través del contrato de Comodato; saldo de la deuda que contrajo CEDEGÉ con el Banco del Estado para la instalación de 18,000 guías domiciliarias y 10,000 cajas domiciliarias de aguas servidas. El Directorio de Aguapen resolvió y acepto que la deuda al Banco del Estado sea pagada por Aguapen

**I. INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS**

**Acciones comunes:** Representa 2,000 acciones ordinarias y nominativas con un valor nominal de US\$1.00 cada una.

Accionistas	Capital Pagado	% de participación
CEDEGÉ	1,100	55
M. I. Municipio de Santa Elena	300	15
M. I. Municipio de Salinas	300	15
M. I. Municipio de la Libertad	300	15
	<u>2,000</u>	<u>100</u>

**AGUA DE LA PENÍNSULA AGUAPEN S.A.****I. INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS (Continuación):**

**Aportes para futuras capitalizaciones:** A través de Acta de Sesión de Directorio de CEDEGÉ celebrada el 14 de febrero del 2006 recomendó a la Junta de Accionistas de Aguapen S.A. el aumento del capital suscrito en US\$4,998,000.00, el que se registró en el año 2006; este aumento se aplicó de la siguiente manera:

- El 25% con la Compensación de utilidades retenidas
- El 75% restante con la suscripción de las utilidades futuras de la Compañía.

**Resultados acumulados:** La Ley de Régimen Tributario Interno, permite la amortización de pérdidas obtenidas en el ejercicio, con las ganancias que se obtuvieron dentro de los cinco periodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada período del 25% de dichas ganancias.

**J. CUENTAS DE ORDEN:**

		<b>31 de diciembre del</b>	
		<b>2006</b>	<b>2005</b>
CEDEGÉ	(1)	32,000,000.00	32,000,000.00
Pólizas de Garantías	(2)	52,163.40	52,163.40
		<u>32,052,163.40</u>	<u>32,052,163.40</u>

(1) Corresponde al préstamo efectuado por el Banco Do Brasil para la ejecución del Contrato complementario número 3, al contrato original de Obras celebrado el 18 de agosto de 1997 entre CEDEGÉ y la Asociación Odebretch y Asociados, de los cuales el 80% que representan US\$32,000,000.00 le corresponde a AGUAPEN; el objeto de éste préstamo era 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 U).

(2) Corresponde a pólizas de seguros contratadas por los proveedores de bienes y/o servicios para garantizar los anticipos entregados por Aguapen.

**K. VENTAS:**

		<b>31 de diciembre del</b>	
		<b>2006</b>	<b>2005</b>
Venta de agua	(1)	2,984,317.25	2,687,455.35
Venta de agua tanqueros	(2)	267,591.97	225,593.18
Cortes, reconexiones e instalaciones de guías domiciliarias		611,825.48	249,456.21
Alcantarillado		548,848.65	496,835.90
Mantenimiento		831,067.96	728,856.55
Intereses y Mora	(3)	262,308.33	249,857.31
		<u>5,505,959.64</u>	<u>4,638,054.50</u>

(1) Representa la facturación de 5,655,508.25 mts<sup>3</sup> de agua (En el 2005 fue 5,092,932.36 mts<sup>3</sup>).

(2) Corresponde a venta de agua en bocatomas a los camiones tanqueros, que sub-distribuyen el agua potable.

**AGUA DE LA PENÍNSULA AGUAPEN S.A.****K. VENTAS(Continuación):**

- (3) En este rubro se registran los intereses por mora facturados a usuarios aplicando la tasa de interés activa publicada por el Banco Central del Ecuador. (El plazo de vencimiento de cada factura es de 25 días a partir de su fecha de emisión).

**L. OTROS INGRESOS:**

		<b>31 de diciembre del</b>	
		<b>2006</b>	<b>2005</b>
Otros	(1)	49,216.85	186.58
Impuesto a los Consumos Especiales 10%	(2)	2,197,971.35	508,377.35
		<b>2,247,188.20</b>	<b>508,563.93</b>

- (1) En el 2004 Incluyó principalmente US\$96,000 entregados por PACIFICTROL S.A. para iniciar el proyecto de agua potable para las comunidades de Morrillo, Cerro Alto y Santa Rosa.
- (2) Corresponde al 10% de Impuestos a los consumos especiales de telefonía, transferidos por el Ministerio de Finanzas, en base al número de usuarios de telefonía móvil y fija de los Municipios de Santa Elena, Libertad y Salinas, establecido en el Decreto 2562 del Registro Oficial del 21 de febrero del 2005.

**M. COSTO DE VENTAS:**

		<b>31 de diciembre del</b>	
		<b>2006</b>	<b>2005</b>
Costo del agua facturada	(1)	877,316.14	754,467.00
Costo del agua no facturada	(1)	1,427,018.45	1,175,445.47
Costo de comercialización		1,067,066.24	883,047.13
Otros	(2)	1,840,335.82	485,648.24
		<b>5,211,736.65</b>	<b>3,298,607.84</b>

- (1) El costo de procesamiento de agua potable por m<sup>3</sup> es de US\$0.92153. (En el 2005 fue US\$0.647683)
- (2) Incluye principalmente US\$922,920.23 de gastos por mantenimiento de la planta.

**N. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN:**

Incluye US\$538,034.47 por contratos de servicios profesionales del personal administrativo de la compañía (En el 2005 fue US\$432,879.24).

**O. GASTOS FINANCIEROS:**

Incluye principalmente US\$819,344.55 de intereses cargados por los créditos concedidos inicialmente por CEDEGÉ correspondiente a la compra de agua cruda, uso de energía eléctrica, entre otros, los que fueron acordados para el pago durante un plazo de 15 años (Ver Nota H).

**AGUA DE LA PENÍNSULA AGUAPEN S.A.****P. TRANSACCIONES ENTRE PARTES RELACIONADAS:**

Se consideran partes relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa o en las que se tenga poder de decisión. A continuación un detalle de las transacciones con partes relacionadas durante los ejercicios:

		<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b><u>CEDEGÉ:</u></b>			
Compra de agua cruda	(1)	2,314,065.38	1,929,166.15
Interés por mora de agua cruda	(2)	819,344.55	41,673.85

(1) Corresponde a la compra de 14,198,484.42 mts<sup>3</sup> de agua registrada a un costo de US\$0.162980 de acuerdo a lo establecido por el Directorio de CEDEGÉ, (En el 2005 fue 13,027,538 mts<sup>3</sup> de agua a un costo de US\$0.160386).

(2) Corresponde a los intereses por mora facturados por CEDEGÉ por los valores pendientes de pago en el 2006, incluye el ajuste de años anteriores. Esta deuda se refinancio en enero del 2007.

Los saldos de las cuentas por cobrar y pagar se incluyen en las Notas F y H.

**Q. CONTRATACIÓN DE EMPLEADOS:**

El personal operativo de la Compañía está bajo relación de dependencia del Consorcio Ecuaconstrucciones & Ing. Carlos Salame de acuerdo a lo estipulado en los contratos celebrados. Hasta septiembre del 2006, la remuneración del personal administrativo está estipulada en los contratos de prestación de Servicios Profesionales suscritos con Aguapen, en los que no se determina ninguna relación de dependencia, (hasta septiembre del 2006), a partir del 1 de octubre del la compañía adopto la modalidad de contratar sus empleados bajo relación de dependencia.

**R. CONTRATO DE COMODATO, MUTUO Y CESIÓN DE DERECHOS:**

**Antecedentes.-** CEDEGÉ es propietaria de las Obras del Sistema de Agua Potable y de Alcantarillado Sanitario de la zona 2 Santa Elena – Salinas construidas por Odebrecht y Asociados, dentro del denominado Proyecto de Obras Complementarias de Infraestructura Sanitaria – OCIPSE.

El sistema de Abastecimiento de Agua Potable de la zona 2 es un conjunto de obras hidráulico – sanitarias con equipamientos electro-mecánicos, construidos entre diciembre de 1997 y septiembre del 2002 empezando a operar el 28 de febrero del 2000. Está constituido básicamente por las estructuras de producción de aguas, por una Obra de Captación, Estación de bombeo de Agua cruda , Planta de Potabilización, Tuberías de Conducción de Agua Potable; y las obras de Almacenamiento y distribución de Agua constituida por 5 reservorios tuberías y redes de distribución. Este sistema permite el abastecimiento a las ciudades de: Salinas, Santa Elena, La Libertad, Ballenita, las localidades de Atahualpa, Ancón, Anconcito, San Pablo, Prosperidad, El Tambo y a sectores residenciales como Punta Centinela y Punta Blanca.

Los Sistemas de Alcantarillado corresponden a redes de colectores y plantas de tratamiento tipo Lagunas de Estabilización construidas en Atahualpa, Ancón, Anconcito, Santa Elena, Ballenita y San Pablo. Las mencionadas, excepto Ancón (que empezó a operar desde junio del 2000) disponen con sendas estaciones de bombeo de aguas

**AGUA DE LA PENÍNSULA AGUAPEN S.A.****R. CONTRATO DE COMODATO, MUTUO Y CESIÓN DE DERECHOS** (Continuación):

servidas las que se detallan en el anexo 1 del contrato, además estos sistemas de alcantarillado están habilitados para recibir, bombear, tratar y evacuar las aguas tratadas. Se incorpora al contrato de comodato, el sistema de Alcantarillado de Salinas, La libertad, y Muey conformado por una red de colectores principales, secundarios y terciarios; dos estaciones de bombeo de aguas servidas, tuberías de impulsión y rebose de emergencia.

**Objetos de los Contratos.-** Su objetivo es establecer las condiciones para que Aguapen asuma la administración, operación, control, mantenimiento y reparación de la infraestructura operativa, a través de la cual se suministra, distribuya y comercialice el sistema de abastecimiento en varias poblaciones.

**CONTRATO DE COMODATO:**

**Intervinientes:** **Comodante:** Comisión de Estudios para el Desarrollo de la Cuenca del Río Guayas, CEDEGÉ  
**Comodatario:** Agua de la Península AGUAPEN S.A.

**Vigencia:** **Fecha de inicio.-** Celebrado el 22 de marzo del 2002.  
**Fecha de vencimiento.-** 21 de Octubre del 2002. Renovado (Ver Nota S).

**Constitución del Comodato:** Bienes muebles, inmuebles, equipos, infraestructuras y maquinarias de la obra del Proyecto OCIPSE zona 2.

**Restitución de los bienes materia del comodato:** CEDEGÉ podrá exigir la inmediata restitución de los bienes si comprobare el uso no convenido de éstos, además de la indemnización que ascenderá al valor del costo de reposición del bien más el 5% de dicho valor.

**Obligaciones de AGUAPEN:** AGUAPEN recibe a satisfacción, sin reclamo y con operación en marcha, obligándose el comodatario a devolverlos en las mismas condiciones de funcionamiento y mantenimiento, responsabilizándose hasta por culpa levísima.

**CONTRATO MUTUO:**

**Vigencia:** **Fecha de inicio.-** Celebrado el 22 de marzo del 2002.  
**Fecha de vencimiento.-** 21 de Octubre del 2002. Renovado (Ver Nota S)

**AGUA DE LA PENÍNSULA AGUAPEN S.A.****R. CONTRATO DE COMODATO, MUTUO Y CESIÓN DE DERECHOS** (Continuación):

**Objeto:** El objeto del mutuo está constituido por los valores que se hubieren percibido por concepto de cobro de facturas emitidas por los servicios de agua potable y servidas en las poblaciones de Salinas, La Libertad, Santa Elena, Ballenita, Atahualpa, Ancón, Anconcito, El Tambo, Prosperidad y San Pablo, de los cantones de Santa Elena, La Libertad y Salinas incluido los valores por venta de agua por bocatomas, los que se encuentran depositados en las cuentas corrientes No. 000506206-5 y No. 106943-8 de los Bancos Bolivarianos y Guayaquil, en su orden, al 30 de Noviembre del 2001 por US\$105,779.09 y US\$255,486.10, respectivamente y que AGUAPEN administrará como capital de operación durante el plazo de vigencia del comodato.

**CONTRATO DE CESIÓN DE DERECHOS:**

**Intervinientes:** **Cedente:** Odebrecht & Asociados  
**Cesionario:** Agua de la Península AGUAPEN S.A.

**Vigencia:** **Fecha de inicio.-** Celebrado el 22 de marzo del 2002.  
**Fecha de vencimiento.-** 21 de Octubre del 2002. La renovación empezó desde el 23 de septiembre del 2002 hasta el 21 de marzo del 2003, contrato que se mantiene vigente. Renovada (Ver Nota S).

**Objeto  
y Aceptación  
de la Cesión:**

Cesión de los derechos y obligaciones contractuales que Odebrecht tiene respecto de los servicios de operación, mantenimiento, facturación y comercialización de los sistemas de abastecimiento y producción de agua potable y servida de la zona 2 de la Península de Santa Elena, subcontratadas con el Ing. Carlos Salame Bermúdez y Ecuaconstrucciones S.A. Autorizada por CEDEGÉ, Odebrecht acepta ceder a favor de Aguapen los derechos y obligaciones de los servicios mencionados.

**Plazo.-** El plazo de cesión se dió por el tiempo que faltaba recurrir en los contratos que el Ing. Carlos Salame y Ecuaconstrucciones tenían firmado con Odebrecht, debiendo el cesionario asumir al terminar los plazos extendidos, la posterior contratación de los servicios.

**S. CONTRATO MODIFICATORIO Y DE RENOVACION DEL CONTRATO MUTUO Y CESION DE DERECHOS:**

**Intervinientes:** **Comodante:** Comisión de Estudios para el Desarrollo de la Cuenca del Río Guayas, CEDEGÉ  
**Comodatario:** Agua de la Península AGUAPEN S.A.

**Vigencia:** **Fecha de inicio.-** 22 de junio del 2004.  
**Fecha de vencimiento.-** 31 de diciembre del 2006

**AGUA DE LA PENÍNSULA AGUAPEN S.A.****S. CONTRATO MODIFICATORIO Y DE RENOVACION DEL CONTRATO MUTUO Y CESION DE DERECHOS:**

**Objeto:** Inclusión de repuestos y accesorios de equipos y vehículos, de las Estaciones de Bombeo de la Planta Potabilizadora de agua potable, así como las obras objeto de la Recepción Provisional Número cuatro.

**Restitución de los bienes materia del comodato:** CEDEGÉ podrá exigir la inmediata restitución de los bienes si comprobare el uso no convenido de éstos, además de la indemnización que ascenderá al valor del costo de reposición del bien más el 5% de dicho valor.

**T. CONTRATOS DE SERVICIOS CELEBRADOS:****CONTRATO UNIFICADO PARA ADMINISTRACIÓN, OPERACIÓN, COMERCIALIZACION DE AGUA POTABLE Y ALCANTARILLADO SANITARIO DE LOS SISTEMAS DE AGUAPEN S.A.**

**Intervinientes:** **Contratante:** AGUAPEN S.A.  
**Contratista:** Consorcio Ecuaconstrucciones e Ing. Carlos Salame Bermúdez

**Objeto principal:** Administración, operación, y comercialización de los sistemas de producción y de abastecimiento de agua potable y el servicio de alcantarillado sanitario de la península de Santa Elena, "Región de servicio de AGUAPEN S.A.", donde existe la infraestructura necesaria para el efecto y donde se ejecutan ampliaciones por parte de AGUAPEN S.A.

**Valor del Contrato:** El costo fijo del contrato asciende a US\$86,939.00 por el tiempo que dure el contrato.

**Forma De pago:** La forma de pago será: 50% a los 15 días del mes (US\$ 43,469.50) y el 50% restante después de, máximo 5 días desde que AGUAPEN S.A. reciba la factura correspondiente del mes vencido.

**Beneficio eficiencia:** por Es el incremento real de las recaudaciones mensuales y por los ahorros en los costos de producción

**Vigencia:** **Fecha de Inicio:** Celebrado el 22 de febrero del 2003  
**Fecha de Vencimiento:** Renovado hasta diciembre del 2006

**U. FIDEICOMISO DE ADMINISTRACIÓN Y PAGO PENÍNSULA:**

**Intervinientes:** CEDEGÉ – Constituyente Adherente  
Hidroplayas S.A. – Constituyente  
Aguapen S.A. – Constituyente  
Corporación Financiera Nacional – Fiduciario

**AGUA DE LA PENÍNSULA AGUAPEN S.A.****U. FIDEICOMISO DE ADMINISTRACIÓN Y PAGO PENÍNSULA** (Continuación)

El Banco del Estado – Beneficiario Acreedor

- Antecedentes:** El 21 de junio del 2000 se autorizó a través del Decreto Ejecutivo No. 500 la suscripción entre la República del Ecuador (como prestatario) y la República Federativa de Brasil representada por el Banco Do Brasil S.A. un crédito de hasta US\$40,000,000.00 destinado a financiar el 85% de los bienes y servicios de origen brasileño para la ejecución del Contrato complementario número 3, al contrato original de Obras celebrado el 18 de agosto de 1997 entre CEDEGÉ y la Asociación Odebretch y Asociados, de los cuales el 80% que representan US\$32,000,000.00 le corresponde a AGUAPEN; el objeto de éste préstamo es concluir las obras e instalación de los Sistemas de agua potable y alcantarillado sanitario y tratamiento de agua servidas de la Península de Santa Elena.
- Antecedentes:** En este Decreto se estableció que el servicio del crédito se efectuaría con cargo a los recursos que genere el Fideicomiso Mercantil en el cual, los constituyentes mencionados intervendrían como constituyentes del Patrimonio Autónomo.
- El contrato de crédito se celebró el 14 de agosto del 2001 en la ciudad de Brasilia. El 10 de enero del 2003 se constituye el Fideicomiso mercantil denominado "Fideicomiso de Administración y Pago Península".
- Aportaciones de los constituyentes:** Flujos aportados por:
- CEDEGÉ.- 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 a sus clientes por abastecimiento de servicios de agua potable a los cantones que presten su servicio las empresas Hidroplayas y Aguapen.
- Finalidad:** Administración de los flujos CEDEGÉ, HIDROPLAYAS, AGUAPEN, CONSTITUYENTES ANDHERENTES, 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 cancelarán de acuerdo a una tabla de amortización a 15 años, establecida con pagos semestrales y tasa de interés fija de 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.

**AGUA DE LA PENÍNSULA AGUAPEN S.A.****V. CONTRATO DE CREDITO Y FIDEICOMISO POR US\$3,015,950.00:**

<b>Intervinientes:</b>	Banco del Estado – Prestamista  CEDEGÉ – La Prestataria, Beneficiario Banco Central del Ecuador – Agente Fiduciario
<b>Antecedentes:</b>	El 27 de septiembre del 2000, CEDEGÉ solicitó al Banco del Estado un préstamo destinado al suministro e instalación de 18 mil guías domiciliarias de agua potable y construcción de 10 mil cajas domiciliarias de aguas servidas para las poblaciones de Anconcito, Salinas, Muey, La Libertad, Santa Elena, Ballenita y San Pablo el que fue aprobado el 9 de noviembre del 2000 hasta por la cantidad de US\$3,015,950.
<b>Plazo:</b>	2 años, con período de gracia de 6 meses.
<b>Tasa de Interés:</b>	Reajutable trimestralmente ( al inicio fue del 15%).
<b>Forma de Pago</b>	<b>Primero:</b> Convenio de debito automático entre el Banco del Estado y Banco Privado. <b>Segundo:</b> Fideicomiso alternativo o una cuenta de CEDEGÉ en el Banco Central

**W. VALORACIÓN DE LA CONCESIÓN DEL SERVICIO DE AGUA POTABLE DE LOS CANTONES SALINAS, LIBERTAD Y SANTA ELENA**

Al 31 de diciembre del 2002 una Consultora realizó la estimación, el valor justo de mercado de la Concesión del Servicio de Agua Potable de los Cantones Salinas, Libertad y Santa Elena a través de la aplicación del método valor presente de flujos futuros, determinando que es de US\$4.6 millones.

Para llegar a la determinación de este monto, la consultora proyectó el desempeño operativo y financiero de la prestación del servicio en un lapso de tiempo de 30 años, determinando el flujo de caja anual de este servicio.

**X. CORRECCIÓN DE ERRORES CONTABLES:**

Al 31 de diciembre del 2005 la Compañía decidió realizar los siguientes ajustes contables:

Activación de gastos pre - operativos	2,118,924.56
Amortización años 2002, 2003, 2004	<u>(317,839.22)</u>
	1,801,085.34
Reversión de Provisión para créditos incobrables	2,777,785.00
Provisiones años 2002, 2003, 2004	<u>(137,597.78)</u>
	<u>2,640,187.22</u>
Efecto neto en los resultados acumulados	<u><u>4,441,272.56</u></u>

**AGUA DE LA PENÍNSULA AGUAPEN S.A.****Y. HECHOS SUBSECUENTES:**

El 27 de marzo del 2007 la Superintendencia de Compañías autorizó el aumento de capital descrito en la Nota I.