#74433

AAA Ecuador Agacase S. A. y Subsidiaria

Estados Financieros Consolidados y Anexos

31 de diciembre del 2009

Con el Informe de los Auditores Independientes

AAA Ecuador Agacase S. A. y Subsidiaria

Estados Financieros Consolidados y Anexos

31 de diciembre del 2009

Indice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balance General Consolidado

Estado Consolidado de Utilidades

Estado Consolidado de Evolución del Patrimonio

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Anexos de Consolidación:

Anexo 1: Información del Balance General

Anexo 2: Información del Estado de Resultados

Anexo 3: Información del Estado de Evolución del Patrimonio

Anexo 4: Información del Estado de Flujos de Efectivo

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. Miguel H. Alcívar Mz. 302
Ap. 09-010-3818
Guayaquil - Ecuador

Telephone: (593-4) 2290697
(593-4) 2290698
Fax: (593-4) 2288774

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas
AAA Ecuador Agacase S. A.:

Informe sobre los Estados Financieros Consolidados

Hemos auditado los estados financieros consolidados que se acompañan de AAA Ecuador Agacase S. A. y subsidiaria ("El Grupo"), que incluyen el balance general consolidado al 31 de diciembre del 2009, y el estado consolidado de utilidades, el estado consolidado de evolución del patrimonio y el estado consolidado de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos adecuados para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas de contabilidad; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoria de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoria incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoria sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoria también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros consolidados.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

(Continúa)

KPMG del Ecuador Cía. Ltda., Sociedad Ecuatoriana, firma miembro de KPMG International, una cooperativa suiza.

Base para una Opinión con Salvedad

La Subsidiaria omitió reestablecer las cifras comparativas del 2008 en relación a los ingresos por derechos de toma que fueron reconocidos en resultados durante el plazo de facturación. Si la Subsidiaria hubiere aplicado dicho tratamiento contable la utilidad neta consolidada del año 2008 y las utilidades disponibles consolidadas al 31 de diciembre del 2008 se hubieran incrementado en US$9,800 y US$55,300, respectivamente; y la utilidad neta consolidada del año 2009 hubiera disminuido en US$55,300. Adicionalmente el saldo del interés minoritario al 31 de diciembre del 2008 se hubiera incrementado en US$23,700.

Opinión con Salvedad

En nuestra opinión, excepto por los efectos en los estados financieros consolidados del 2009, del asunto que se indica en el párrafo Base para una Opinión con Salvedad, los estados financieros consolidados mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre del 2009, y los resultados de operaciones consolidados, los cambios en el patrimonio consolidados y los flujos de efectivo consolidados por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Énfasis en Asuntos

Sin calificar nuestra opinión, dirigimos la atención a la nota 14 a los estados financieros consolidados. Durante el año 2009 se descubrió un error en los estados financieros al y por el año que terminó el 31 de diciembre del 2008. Las cifras comparativas para el año 2008 han sido reestablecidas consecuentemente.

Sin calificar nuestra opinión, dirigimos la atención a la nota 10 a los estados financieros consolidados. En 2009 la Subsidiaria desreconoció las obras y proyectos ejecutados con fondos compartidos, provenientes en parte con recursos de la Subsidiaria y en parte con fondos del impuesto a los consumos especiales (ICE), que la Subsidiaria recibió hasta enero del 2008, a efectos de que tales activos, los que continúan en uso de la Subsidiaria, sean registrados en los libros del Municipio de Samborondón. El efecto de dicha regularización al 31 de diciembre del 2009 fue disminuir el saldo de propiedad, planta y equipos en US$2,056,911, los ingresos diferidos en US$2,042,592 e incrementar el saldo de cuentas por cobrar al Municipio de Samborondón en US$14,019.

Informe sobre Otros Requerimientos Reglamentarios

Efectuamos nuestras auditorías con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros consolidados de AAA Ecuador Agacase S. A. y subsidiaria considerados en conjunto. La información de consolidación es presentada para propósitos de análisis adicional de los estados financieros consolidados antes que para presentar la situación financiera, los resultados de operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo de las compañías en forma individual. La información de consolidación ha estado sujeta a los procedimientos de auditoría aplicados en la auditoría de los estados financieros consolidados, y en nuestra opinión, excepto por los efectos del asunto que se indica en el párrafo Base para una Opinión con Salvedad, está razonablemente presentada, en todos sus aspectos importantes, en relación a los estados financieros consolidados considerados en conjunto.

KPMG del Ecuador
SC – RNAE 069

Febrero 12 del 2010

Patricia de Arteaga, Socia
Registro No. 14571

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
REGISTROS DE SOCIEDADES
13 MAY 2010
GUAYAQUIL

AAA Ecuador Aga
(Samboro
Balance Ge
31 de diciembre del 2009,
(En Dólares de los Estac

Activos		2009	2008 (reestablecidos notas 12 y 14)
Activos corrientes:			
Efectivo en caja y bancos	US$	135,641	135,590
Cuentas por cobrar clientes, neto de estimación para cuentas de cobro dudoso por US$179,731 (US$94,540 en el 2008) (nota 3)		759,045	618,574
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas (nota 4)		14,019	-
Otras cuentas por cobrar (nota 5)		373,916	178,238
Inventarios (nota 2-d)		23,366	41,239
Gastos pagados por anticipado		24,480	41,490
Total activos corrientes		1,330,467	1,015,131
Propiedad, planta y equipos, neto (notas 6 y 7)		3,580,114	5,298,617
Otros activos		20,910	15,441
	US$	4,931,491	6,329,189

Ing. Jaime Tabacchi J.
Gerente General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

S. A. y Subsidiaria

- Ecuador)

Consolidado

tras comparativas del 2008

nidos de América - US$)

Pasivos y Patrimonio de los Accionistas		2009	2008 (reestablecidos notas 12 y 14)
Pasivos corrientes:			
Documentos por pagar a bancos (nota 7)	US$	632,121	404,645
Vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo (nota 11)		-	354,434
Cuentas por pagar a proveedores		1,251,325	765,027
Cuentas por pagar a compañías relacionadas (nota 4)		1,177,596	537,323
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar (nota 8)		255,047	254,292
Total pasivos corrientes		3,316,089	2,315,721
Deuda a largo plazo excluyendo vencimientos circulantes (nota 11)		-	200,204
Ingresos diferidos (notas 2-h y 10)		56,242	2,478,255
Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio (nota 12)		42,652	31,945
Total pasivos		3,414,983	5,026,125
Interés minoritario		439,355	382,002
Patrimonio de los accionistas:			
Capital acciones - autorizadas, suscritas y pagadas 100,000 acciones ordinarias y nominativas de US$1 cada una		100,800	100,800
Aportes para futuras capitalizaciones		277,243	277,243
Reserva de capital (nota 13)		86,022	86,022
Reserva legal (nota 13)		50,400	50,400
Utilidades disponibles		562,688	406,597
Total patrimonio de los accionistas		1,077,153	921,062
Compromisos (nota 16)			
	US$	4,931,491	6,329,189

Ing. Víctor Toral M.
Contador General

AAA Ecuador Agacase S. A. y Subsidiaria

Estado Consolidado de Utilidades

Año que terminó el 31 de diciembre del 2009, con cifras comparativas del 2008

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US$)

		2009	2008 (reestablecidos notas 12 y 14)
Ingresos:			
Agua y derechos de abastecimiento (nota 4)	US$	6,412,675	5,131,000
Alcantarillado		924,616	745,331
Otros servicios		324,346	512,464
Ingresos de subvenciones (notas 2-h y 10)		190,830	148,860
Total ingresos		7,852,467	6,537,655
Costo de ventas (nota 4)		4,150,615	3,317,161
Utilidad bruta		3,701,852	3,220,494
Gastos de administración y generales (nota 4)		3,276,016	2,741,218
		425,836	479,276
Otros ingresos (egresos):			
Intereses de mora		28,519	22,993
Intereses pagados		(77,766)	(84,584)
Otros, neto		44,977	17,949
Total otros ingresos (egresos) neto		(4,270)	(43,642)
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades, impuesto a la renta e interés minoritario		421,566	435,634
Participación de los trabajadores en las utilidades (nota 8)		84,577	79,406
Utilidad antes de impuesto a la renta e interés minoritario		336,989	356,228
Impuesto a la renta (nota 9)		83,873	79,993
Utilidad antes de interés minoritario		253,116	276,235
Interés minoritario		77,840	75,045
Utilidad neta	US$	175,276	201,190

Ing. Jaime Taboada J.
Gerente General

Ing. Víctor Moral M.
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTROS DE SOCIEDADES
13 MAY 2010
GUAYAQUIL

AAA Ecuador Agacase S. A. y Subsidiaria

Estado Consolidado de Evolución del Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre del 2009, con cifras comparativas del 2008

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US$)

		Capital acciones	Aportes futuras capitalizaciones	Reserva de capital	Reserva legal	Utilidades disponibles	*Total* patrimonio de los accionistas
Saldos al 31 de diciembre del 2007, como fueron previamente informados	US$	100,800	277,243	86,022	50,400	434,613	949,078
Corrección de error (nota 14)		-	-	-	-	(137,762)	(137,762)
Reserva para pensiones de jubilación patronal - efecto atribuible a años anteriores (nota 12)		-	-	-	-	(7,370)	(7,370)
Saldos al 31 de diciembre del 2007, reestablecidos		100,800	277,243	86,022	50,400	289,481	803,946
Dividendos		-	-	-	-	(67,000)	(67,000)
Otros ajustes (nota 3)		-	-	-	-	(17,074)	(17,074)
Utilidad neta		-	-	-	-	201,190	201,190
Saldos al 31 de diciembre del 2008	US$	100,800	277,243	86,022	50,400	406,597	921,062
Saldos al 31 de diciembre del 2008 como fueron previamente informados	US$	100,800	277,243	86,022	50,400	537,730	1,052,195
Efecto al 31 de diciembre del 2008 del cambio en método actuarial (nota 12)		-	-	-	-	41,956	41,956
Corrección de error (nota 14)		-	-	-	-	(173,089)	(173,089)
Saldos al 31 de diciembre del 2008, reestablecidos		100,800	277,243	86,022	50,400	406,597	921,062
Dividendos		-	-	-	-	(20,000)	(20,000)
Otros ajustes (nota 3)		-	-	-	-	815	815
Utilidad neta		-	-	-	-	175,276	175,276
Saldos al 31 de diciembre del 2009	US$	100,800	277,243	86,022	50,400	562,688	1,077,153

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS GUAYAQUIL REGISTROS DE SOCIEDADES 13 MAY 2010

Ing. Jaime Taboada J.
Gerente General

Ing. Víctor Toral M.
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

AAA Ecuador Agacase S. A. y Subsidiaria

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre del 2009, con cifras comparativas del 2008

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US$)

		2009	2008 (reestablecidos notas 12 y 14)
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta	US$	175,276	201,190
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Depreciaciones y amortizaciones		675,722	598,650
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipos		(5,219)	(2,065)
Provisión para cuentas de cobro dudoso		85,188	39,354
Ingresos de subvenciones		(190,830)	(148,860)
Interés minoritario		77,840	75,045
(Aumento) disminución en:			
Cuentas por cobrar clientes		(234,924)	(21,094)
Otras cuentas por cobrar		(22,278)	(12,799)
Inventarios		17,873	(10,141)
Gastos pagados por anticipado		17,010	(8,445)
Otros activos		(5,469)	(5,639)
Aumento (disminución) en:			
Cuentas por pagar a proveedores		301,498	168,467
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		423,469	37,378
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		8,350	(51,119)
Reserva para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio		10,707	21,416
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		1,334,213	881,338
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición de propiedad, planta y equipos		(998,935)	(1,213,342)
Proveniente de la venta de propiedad, planta y equipos		17,270	13,769
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(981,665)	(1,199,573)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Documentos por pagar a bancos		227,476	404,645
Pagos de la deuda a largo plazo		(554,638)	(352,102)
(Disminución) aumento en ingresos diferidos		(33)	141,194
Dividendos pagados al interés minoritario		(25,302)	(56,857)
Dividendos pagados		-	(67,000)
Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento		(352,497)	69,880
Aumento (disminución) neto en efectivo		51	(248,355)
Efectivo en caja y bancos al inicio del año		135,590	383,945
Efectivo en caja y bancos al final del año	US$	135,641	135,590

Ing. Jaime Taboada N.
Gerente General

Ing. Víctor Tuárez M.
Contador General

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTROS DE SOCIEDADES
13 MAY 2010
GUAYAQUIL

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

(1) Descripción del Negocio y Entorno Económico

(a) Descripción del Negocio y Operación

AAA Ecuador Agacase S. A. (la Compañía), es una compañía establecida en Samborondón, Ecuador; su accionista principal con participación del 99% es la compañía colombiana Sociedad Interamericana de Aguas y Servicios S. A. INASSA, una subsidiaria de Canal Isabel II, una institución pública dependiente de la comunidad autónoma de Madrid. Los estados financieros consolidados adjuntos incluyen la Compañía y su subsidiaria (juntas referidas como el "Grupo") Compañía de Economía Mixta Aguas de Samborondón AMAGUA C.E.M. (AMAGUA C.E.M. o la Subsidiaria) poseída en el 70%.

La Subsidiaria y el Municipio de Samborondón (accionista de la Subsidiaria con el 30% de participación) celebraron en agosto de 1998 un convenio, que fue ratificado y regulado en noviembre del 2001, mediante el cual la Subsidiaria fue delegada en forma exclusiva para que maneje y administre la responsabilidad de abastecer y distribuir el agua potable y demás obras de saneamiento ambiental del sector urbano de la parroquia La Puntilla, por un plazo de 50 años. Con fecha 14 de diciembre del 2009, se suscribió una adenda al convenio antes indicado; el mismo que contempla los términos de renegociación acordados con el Municipio de Samborondón, acorde a las recomendaciones del informe del Ministerio de Desarrollo Urbano y Vivienda en relación a las auditorías financiera, jurídica, ambiental y social que tal Organismo ejecutó en cumplimiento de la Disposición Transitoria Vigésimo Sexta de la Constitución Política del Ecuador (ver nota 16). Desde 2005, mediante convenio suscrito con el Municipio de Daule por un plazo de quince años, la Subsidiaria presta también los servicios de agua potable y alcantarillado a los usuarios de los sectores residencial, comercial, industrial e institucional de la parroquia Satélite "La Aurora" del cantón Daule.

(b) Entorno Económico

Las repercusiones de la crisis internacional, con mayor intensidad a fines de 2008 y comienzos de 2009, se manifestaron en la economía ecuatoriana a través de la reducción de las exportaciones, principalmente por la reducción del precio internacional del petróleo, la disminución de las remesas de los migrantes y las restricciones del financiamiento externo e interno. La recuperación del precio del petróleo en la segunda mitad del año, el aumento del nivel de actividad global y de los volúmenes de comercio internacional que impulsó la demanda de los principales productos de exportación, el incremento del gasto e inversión pública, permitieron una contracción menor en la economía ecuatoriana, la que sin embargo presenta mayor déficit fiscal, balanza comercial negativa y deterioro en la cuenta corriente de la balanza de pagos e incremento en la tasa de desempleo.

La alta dependencia en el petróleo tanto para el presupuesto general del estado como para ingresos de exportaciones, la actual política económica de crecimiento a través de la inversión pública y clima desfavorable a la inversión privada y apertura económica, la limitación en el manejo de la política monetaria resultante de U. S. dólar como moneda de circulación, condicionan el crecimiento de la economía ecuatoriana a un precio sostenido del petróleo y a la obtención de financiamiento externo.

(Continúa)

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTROS DE SOCIEDADES
13 MAY 2010
GUAYAQUIL

(2) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) Base de Presentación

Los estados financieros consolidados son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición del Grupo y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

Los estados financieros consolidados adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se siguen las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

(b) Principio de Consolidación

Los estados financieros consolidados adjuntos incluyen las cuentas de AAA Ecuador Agacase S. A. y su subsidiaria Compañía de Economía Mixta Aguas de Samborondón AMAGUA C.E.M.. Todos los saldos y transacciones significativas entre estas compañías han sido eliminados en la consolidación.

(c) Estimación para Cuentas de Cobro Dudoso

La estimación para cuentas de cobro dudoso se incrementa mediante provisiones con cargo a resultados, la que se determina con base al análisis de las cuentas vencidas y experiencia crediticia de los clientes, y se disminuye por los castigos de las cuentas por cobrar consideradas irrecuperables.

(d) Inventarios

Los inventarios (medidores y llaves de corte) están registrados al costo, el que no excede el valor neto realizable. El costo se determina por el método de costo promedio.

(e) Propiedad, Planta y Equipos

La propiedad, planta y equipos están registrados al costo de adquisición y en una base que se aproxima al costo de adquisición medido en dólares aquellos adquiridos hasta marzo del 2000.

La propiedad, planta y equipos se deprecian utilizando el método de línea recta, en base a la vida útil establecida en las disposiciones tributarias, según los siguientes porcentajes anuales:

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTROS DE SOCIEDADES
13 MAY 2010
GUAYAQUIL

Edificio e instalaciones de tuberías	5%
Plantas de tratamiento, estaciones de bombeo, pozos de agua, equipos de operaciones y sistema de aguas lluvias	10%
Muebles, enseres y equipo de oficina	10%
Vehículos y otros equipos	20%
Equipo de computación – software y licencias	33.33%

Los desembolsos por reparación y mantenimiento efectuados para reparar o mantener el beneficio económico futuro esperado de la propiedad, planta y equipos se reconocen como gastos cuando se incurren.

(f) Reserva para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El Código de Trabajo de la República del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma compañía. Además dicho Código establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio.

A partir del 2008 el Grupo establece reservas para estos beneficios en base a estudio actuarial efectuado por una empresa especializada. No se mantiene ningún fondo asignado por los costos acumulados para estos beneficios.

(g) Ingresos, Costos y Gastos

Los ingresos por servicios se llevan a resultados cuando el servicio es prestado y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, o de los costos asociados, excepto por los ingresos relacionados con los medidores de nuevos usuarios (derechos de abastecimiento en el 2008), los cuales se reconocen en resultados en el plazo de la facturación.

Los costos y gastos son reconocidos con base al devengado.

(h) Ingresos Diferidos

Los ingresos recibidos de terceros como contribución para desarrollo de proyectos específicos; y hasta noviembre del 2009 aquellos recibidos del Ministerio de Finanzas provenientes del impuesto a los consumos especiales que el estado cobra en las planillas de telefonía móvil y que se destinaron a la inversión en proyectos de agua potable y alcantarillado (véase nota 10), se difieren y reconocen como un ingreso a medida que se deprecia o amortiza el activo relacionado con los fondos provenientes de estas subvenciones.

(Continúa)

(i) Costos Financieros

Los costos financieros son reconocidos como un gasto en el período en el cual son incurridos.

(j) Uso de Estimaciones

La preparación de estados financieros de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad, requiere que la Administración del Grupo realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales podrían diferir de la actual evaluación de la administración y tales diferencias podrían ser significativas.

(3) Estimación para Cuentas de Cobro Dudoso

El siguiente es el movimiento de la estimación para cuentas de cobro dudoso en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2009 y 2008:

		2009	2008
Saldo al inicio del año	US$	94,540	45,795
Provisión con cargo a resultados		85,188	39,354
Ajuste contra resultados acumulados		-	9,391
Otros		3	-
Saldo al final del año	US$	179,731	94,540

Además, en el año que terminó el 31 de diciembre del 2009 la Subsidiaria castigó con cargo a utilidades disponibles cuentas por cobrar tarjetas de crédito por US$9,265 (otras cuentas por cobrar por US$15,000 en 2008).

(4) Transacciones con Compañías Relacionadas

El Grupo mantiene transacciones importantes con los accionistas y compañías subsidiarias o relacionadas a los accionistas. Un resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

		2009	2008
Ingresos por servicio de agua potable	US$	34,219	60,000
Gastos por asistencia técnica		765,385	642,252
Arriendo de redes y equipos		151,104	106,417
Servicios de mantenimiento y soporte al software		180,000	180,000

La Subsidiaria recibe asistencia técnica de Sociedad Interamericana de Aguas y Servicios S. A. INASSA. El honorario pagado por este concepto representa el 10% de los ingresos relacionados con la operación de la Subsidiaria. En 2007 la Subsidiaria adquirió a Sociedad Interamericana de Aguas y Servicios S. A. INASSA el software del sistema "Amerika", utilizado en el área comercial y las correspondientes licencias y mantiene un contrato para el servicio de mantenimiento y soporte de dicho software.

(Continúa)

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTROS DE SOCIEDADES
13 MAY 2010
GUAYAQUIL

De acuerdo al convenio celebrado con el Municipio de Samborondón por la prestación de servicios de abastecimiento de agua potable y demás obras de saneamiento ambiental referido en la nota 1, la Subsidiaria reconoce un arriendo por los bienes recibidos de dicha Municipalidad, el que equivale al 2% de los ingresos por los servicios de agua potable y alcantarillado.

La Subsidiaria presta servicios de agua potable al Municipio de Samborondón. De acuerdo a convenio de cláusula ampliatoria celebrado en agosto del 2005 con el Municipio de Samborondón, la Subsidiaria proporciona el servicio de agua potable a los usuarios de la parroquia Tarifa; la facturación por dicho servicio se estableció en US$5,000 mensuales, la misma que era asumida por el Municipio de Samborondón.

El terreno donde se construyó el edificio en que la Subsidiaria opera fue entregado en comodato por el Concejo Cantonal de Samborondón por un plazo de 50 años prorrogable, de acuerdo a contrato de comodato celebrado el 12 de enero del 2007. En caso de que el contrato venciera antes del plazo, por causa imputable al Concejo Cantonal de Samborondón, las partes convienen someterse a las reglas de mediación y arbitraje de la Procuraduría General del Estado, para que se fije el valor a reembolsar a la Subsidiaria por las inversiones realizadas en la construcción del edificio.

Los saldos por cobrar y pagar con compañías relacionadas que se muestran en los balances generales adjuntos resultan principalmente de las transacciones antes indicadas y al saldo resultante de la transferencia de propiedad al Municipio de Samborondón de los activos adquiridos con fondos ICE (véase notas 10 y 16).

(5) Otras Cuentas por Cobrar

El siguiente es el detalle de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2009 y 2008:

		2009	2008
Anticipo y retenciones en la fuente del impuesto a la renta (nota 9)	US$	123,392	89,924
Funcionarios y empleados		29,126	40,351
Anticipos a proveedores		178,476	15,919
Impuesto al valor agregado - crédito tributario		7,065	1,743
Otras		35,857	30,301
	US$	373,916	178,238

(6) Propiedad, Planta y Equipos

El detalle de propiedad, planta y equipos al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es como sigue:

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTROS DE SOCIEDADES
13 MAY 2010
GUAYAQUIL

		2009	2008
Costo:			
Terrenos	US$	209,042	177,360
Edificios e instalaciones		636,581	636,582
Instalación de tuberías		1,211,772	2,279,645
Plantas de tratamiento		1,317,434	1,268,759
Estaciones de bombeo		75,927	346,255
Sistema de aguas lluvias		236,442	-
Vehículos y otros equipos		527,282	551,947
Pozos de agua		-	181,043
Equipos de operaciones		50,407	46,168
Equipos de computación, sofware y licencias		718,709	665,850
Muebles, enseres y equipo de oficina		213,372	231,132
Construcciones en proceso		149,739	510,588
Otros		20,366	25,613
		5,367,073	6,920,942
Depreciación acumulada		1,786,959	1,622,325
	US$	3,580,114	5,298,617

El movimiento de propiedad, planta y equipos por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

		2009	2008
Saldo al inicio del año	US$	5,298,617	4,754,075
Adiciones		1,183,735	1,154,896
Transferencia al Municipio de Samborondón de activos adquiridos con Fondos provenientes del impuesto a los consumos especiales (ver nota 16)		(2,056,911)	-
Ventas		(12,050)	(11,704)
Reclasificaciones		(173,400)	-
Depreciación		(675,722)	(598,650)
Otros		15,845	-
Saldo al final del año	US$	3,580,114	5,298,617

(7) Documentos por Pagar a Bancos

Al 31 de diciembre del 2009 el saldo de documentos por pagar a bancos corresponde a préstamos hasta un año plazo con pago de dividendos mensuales y trimestrales para financiar capital de trabajo y adquisición de maquinarias y equipos. Tales préstamos son a tasa de interés fija de 9.76% y 10.00% sobre US$237,397 (10.5% anual sobre US$279,225 en 2008) y tasa de interés reajustable entre el 11.20% y 11.23% al 31 de diciembre del 2009 sobre US$394,724 (entre el 9 al 9.12% anual sobre US$125,420 al 31 de diciembre del 2008) y están garantizados con prenda industrial abierta sobre maquinarias y equipos con valor neto en libros al 31 de diciembre del 2009 de US$234,664 (US$281,986 en 2008).

(Continúa)

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTROS DE SOCIEDADES
13 MAY 2010
GUAYAQUIL

Para garantizar el pago de las obligaciones contraídas con una institución financiera hasta por US$237,397 (US$554,638 incluido deuda a largo plazo y vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo, en 2008 – ver nota 11), la Subsidiaria ha celebrado un contrato de fideicomiso sobre las recaudaciones que la institución financiera acreedora realiza por cuenta de la Subsidiaria. Dicho contrato contempla que de las recaudaciones depositadas en la cuenta corriente de la Subsidiaria, semanalmente se transfiera a la cuenta del Fideicomiso la parte proporcional de los dividendos que se hacen exigibles en cada mes y que a la fecha de vencimiento de los dividendos, tales fondos se reembolsen a la cuenta corriente de la Subsidiaria una vez que la Subsidiaria haya cumplido con el pago correspondiente.

(8) Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

Un detalle de otras cuentas y gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

		2009	2008
Impuesto a la renta (nota 9)	US$	83,873	79,993
Participación de empleados en las utilidades		84,577	79,406
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado		48,217	50,527
Impuesto al valor agregado por pagar		4,631	6,008
Nómina y beneficios sociales por pagar		29,954	33,428
Otras		3,795	4,930
	US$	255,047	254,292

De acuerdo a las leyes laborables vigentes en la República del Ecuador, la Subsidiaria debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades antes del impuesto a la renta. El gasto de participación de los trabajadores en las utilidades ascendió a US$84,577 en 2009 (US$79,406 en 2008) y difiere de aquel que resultaría de aplicar la tasa del 15% a la utilidad antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta debido a ciertos gastos no deducibles para este propósito.

(9) Impuesto a la Renta

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 25%. Dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través de aumentos en el capital accionario y se destinan a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos o bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad. Las empresas de economía mixta están exentas del pago de impuesto a la renta en la parte que representa aportación del sector público.

La siguiente tabla muestra la conciliación entre el impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 25% a la utilidad antes de impuesto a la renta y el impuesto a la renta estimado:

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTROS DE SOCIEDADES
13 MAY 2010
GUAYAQUIL

		2009	2008 (reestablecido)
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa del 25% a la utilidad antes de impuesto a la renta e interés minoritario	US$	84,247	89,057
Gastos no deducibles		40,001	32,093
Ingresos exentos		(4,430)	(7,410)
Exención por la participación del Municipio de Samborondón en las utilidades de la subsidiaria		(35,945)	(33,747)
	US$	83,873	79,993

Un resumen del movimiento del impuesto a la renta por pagar y sus anticipos por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

		2009		2008	
		Anticipos y retenciones	Por pagar	Anticipos y retenciones	Por pagar
Saldo al inicio del año	US$	(89,924)	79,993	(54,502)	111,422
Impuesto a la renta del año		-	83,873	-	79,993
Pago de impuesto a la renta del año inmediato anterior		-	-	-	(14,580)
Aplicación de retenciones		33,996	(33,996)	42,674	(42,674)
Aplicación de anticipos		20,679	(20,679)	11,828	(11,828)
Ajuste de impuesto a la renta del año anterior		-	(25,318)	-	(42,340)
Anticipos de impuesto a la renta del año		(8,651)	-	(23,616)	-
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente		(79,492)	-	(66,308)	-
Saldo al final del año	US$	(123,392)	83,873	(89,924)	79,993

Debido a que en la sesión de Junta General Ordinaria de Accionistas del 13 de marzo del 2009, los accionistas de la Subsidiaria aprobaron la reinversión de las utilidades del 2008 por US$209,000 (reinversión de US$126,351 de las utilidades del 2007 aprobada por la Junta General de Accionista del 20 de febrero del 2008), el monto del impuesto a la renta causado fue menor en US$25,318 (US$17,723 después de interés minoritario) al monto de impuesto a la renta estimado para el ejercicio económico del 2008 (US$42,340 – US$29,643 después de interés minoritario, en el año 2007). El Grupo registró esta diferencia como otros ingresos.

Las declaraciones de impuesto a la renta presentadas por el Grupo por los años 2006 al 2009 están abiertas a revisión de las autoridades fiscales.

(Continúa)

(10) Ingresos Diferidos

Según se indica en la nota 16, el 14 de diciembre del 2009 la Subsidiaria suscribió una adenda al Convenio para la regulación de la relación entre el Municipio de Samborondón y AMAGUA para la prestación de los servicios de agua potable y alcantarillado en la zona de desarrollo urbano del Cantón Samborondón, en la que en base a la recomendación del Ministerio de Desarrollo Urbano y Vivienda se contempló la regularización contable de las obras y proyectos ejecutados con fondos compartidos, provenientes en parte con recursos de la Subsidiaria y en parte con fondos del impuesto a los consumos especiales (ICE) que gravaba los servicios de telefonía móvil y que la Subsidiaria recibió hasta enero del 2008, a efectos de que tales activos, los que continúan en uso de la Subsidiaria, sean registrados en los libros de la Municipalidad.

Como se indica en la nota 2-h, la Subsidiaria difería los ingresos recibidos de los fondos ICE para llevarlos a resultados en la medida de la depreciación o amortización de los activos adquiridos con tales fondos. Para propósitos de la regularización que se indica en el párrafo anterior, la Subsidiaria de común acuerdo con el Municipio, identificó activos adquiridos con fondos compartidos, con valor neto de depreciación acumulada al 30 de noviembre del 2009 por un valor aproximado al saldo del ingreso diferido a esa fecha, procediendo al desreconocimiento de los mismos. El siguiente es el movimiento de las cuentas relacionadas con los fondos ICE en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2009 y 2008:

	Balance General						Estado de Utilidades	
	Caja y bancos	Otras cuentas por cobrar - anticipo a proveedores	Cuentas por cobrar compañías relacionadas (Municipio de Samborondón)	Propiedad, planta y equipo	Cuentas por pagar compañías relacionadas (Municipio de Samborondón)	Pasivo diferido	Otros ingresos, netos	Costo de operación
Saldo al 31 de diciembre del 2008 como fueron previamente informados US$	6,483	-	-	2,202,984	-	(2,213,134)	-	-
Corrección de error (véase nota 14)	-	-	-	-	-	(196,803)	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2008 reestablecidos	6,483	-	-	2,202,984	-	(2,409,937)	-	-
Gastos bancarios	(33)	-	-	-	-	33	-	-
Depreciación de activos fijos	-	-	-	(142,359)	-	142,359	(142,359)	(142,359)
Ajuste por depreciación años anteriores	-	-	-	-	-	27,850	(27,850)	-
Devolución de tuberías y pozos al Municipio del Cantón Samborondón	-	-	14,019	(2,056,911)	-	2,042,892	-	-
Devolución al Municipio de Samborondón de valores ICE utilizados en mantenimiento de redes en los años 2003 y 2004 (véase nota 16)	23,403	173,400	-	-	(196,803)	196,803	-	-
Otros menores	-	-	-	(3,714)	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2009 US$	29,853	173,400	14,019	-	(196,803)	-	(170,209)	(142,359)

(Continúa)

		Balance General				Estado de Utilidades	
		Caja y bancos	Inversiones temporales	Propiedad, planta y equipo	Pasivo diferido	Otros ingresos, netos	Costo de operación
Saldo al 31 de diciembre del 2007, como fueron previamente informados	US$	90,920	150,000	1,963,041	(2,207,628)	-	-
Corrección de error (véase nota 14)		-	-	-	(196,803)	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2007, reestablecidos		90,920	150,000	1,963,041	(2,404,431)	-	-
Valores recibidos del Ministerio de Finanzas – fondos ICE		326,339	-	-	(326,339)	-	-
Intereses sobre inversiones		2,794	-	-	(2,794)	-	-
Devolución de valores correspendientes al Ilustre Municipio de Samborondón		(187,749)	-	-	187,749	-	-
		141,384	-	-	(141,384)	-	-
Gastos bancarios		(191)	-	-	191	-	-
Cancelación certificados de inversión		150,000	(150,000)	-	-	-	-
Inversión en proyectos:							
Adquisición de propiedad, planta y equipos		(375,630)	-	375,630	-	-	-
Depreciación		-	-	(135,687)	135,687	(135,687)	135,687
		(225,821)	(150,000)	239,943	135,878	(135,687)	135,687
Saldo al 31 de diciembre del 2008	US$	6,483	-	2,202,984	(2,409,937)	(135,687)	135,687

Al 31 de diciembre del 2009 el saldo de ingresos diferidos por US$56,242 corresponde a aquellos valores recibidos de Decor – Util Cía. Ltda. y Urbanizadora Urbaland S. A. como contribución para la construcción de una planta de tratamiento de aguas residuales en el sector Los Arcos (US$68,318 que corresponden al concepto antes indicado y US$2,409,937 que corresponden a los valores recibidos del fondo ICE en 2008).

(11) Deuda a Largo Plazo

Al 31 de diciembre del 2008 la deuda a largo plazo y sus vencimientos circulantes consisten en préstamos contratados con una institución financiera para financiar adquisición de propiedad, planta y equipo; con vencimientos mensuales hasta agosto del 2011 y tasa de interés fija del 10% al 11%. El Grupo precanceló esta deuda en el 2009.

(12) Reservas para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

Según se indica en la nota 2(f), todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma institución tienen derecho a jubilación patronal. El Grupo acumula este beneficio en base a estudio elaborado por una firma de actuarios consultores. Según se indica en el estudio actuarial, el método actuarial utilizado es "Método de Costeo Único Proyectado" las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US$30 ó US$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social y un máximo igual al salario básico unificado y 25 años de servicio sin edad mínima de retiro y como principales premisas el 6.50% como tasa financiera de descuento y el 2.40% como tasa de incremento de salarios.

REGISTROS
13 MAY 2010
GUAYAQUIL

(Continúa)

El Grupo acumuló por primera vez para el beneficio de jubilación patronal en el año 2008 y optó por el reconocimiento inmediato de la totalidad del valor actual de las reservas actuariales determinadas bajo el "método de prima única o acreditación anual" cargando a utilidades disponibles el monto atribuible a costos de años anteriores. En el año 2009, el Grupo cambió el método actuarial para la determinación de las reservas actuariales de jubilación patronal al "método de costeo único proyectado", lo que resultó en una disminución del valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 1 de enero del 2009 de US$59,937 que el Grupo registró con crédito a utilidades disponibles. El Grupo cambió el método actuarial debido a que el método de costeo único proyectado contempla la atribución del beneficio a cada año de servicio del empleado, de tal manera, que la acumulación del beneficio se reparte entre los períodos de servicio de los empleados. Las cifras comparativas del 2008 han sido reestablecidas por efecto del cambio antes mencionado; los saldos al 1 de enero del 2008 y el cargo a resultados del año 2008 no han sido reestablecidos debido a la ausencia de un estudio actuarial bajo el método de costeo único proyectado al inicio de ese año; sin embargo, la administración estima que el efecto en los resultados del 2008 no es material.

De acuerdo al estudio actuarial contratado por el Grupo, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal determinado bajo el método de costeo único proyectado asciende a US$33,287 y la reserva para indemnización por desahucio a US$9,356 al 31 de diciembre del 2009 (US$25,003 y US$7,139 en el 2008).

El movimiento de las reserva para pensiones de jubilación patronal por el año que terminó el 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

		Jubilación patronal	Indemnización por desahucio	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2007, reestablecidos	US$	4,671	5,858	10,529
Provisión con cargo a resultados		20,341	1,075	21,416
Saldos al 31 de diciembre de 2008, reestablecidos		25,012	6,933	31,945
Provisión con cargo a resultados		8,284	2,423	10,707
Saldos al 31 de diciembre de 2009	US$	33,296	9,356	42,652

(13) Restricciones

Reserva de Capital:

Corresponde al saldo de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio (cuenta que registró el efecto de la corrección monetaria por el índice de inflación e índice especial de corrección de brecha entre los índices de devaluación e inflación de las cuentas patrimoniales hasta marzo del 2000) y reexpresión monetaria (cuenta de contrapartida del efecto de la corrección monetaria por el índice de inflación e índice especial de corrección de brecha entre los índices de devaluación e inflación de los activos no monetarios y del patrimonio de los accionistas hasta el 31 de diciembre de 1999). De acuerdo a las disposiciones societarias vigentes el saldo de la reserva de capital no está sujeto a distribución a los accionistas, puede ser objeto de capitalización en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas, previa decisión de la Junta General de Accionistas.

(Continúa)

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
13 MAY 2010
GUAYAQUIL

Reserva Legal:

La Ley de Compañías del Ecuador, requiere que las compañías de economía mixta transfieran a reserva legal, por lo menos, el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar, por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

(14) Corrección de Error

Según se indica en la nota 16, durante el año 2009 se determinó que US$196,803 (US$137,762 después de interés minoritario) recibidos del Ministerio de Finanzas de los fondos ICE y destinados a proyectos de agua potable y alcantarillado fueron utilizados en años anteriores en trabajos de mantenimiento; por lo que tales valores debían ser restituidos al Municipio de Samborondón. Además, la Subsidiaria determinó que al cierre del 31 de diciembre del 2008 por error no registró provisión para gastos por US$50,467 (US$35,327 después de interés minoritario) cuyas facturas fueron recibidas con posterioridad a la emisión de esos estados financieros. Las cifras comparativas del 2008 han sido reestablecidas para reflejar la corrección de los errores antes indicados.

(15) Estado de Flujos de Efectivo

En el año que terminó el 31 de diciembre del 2009 el Grupo pagó US$88,143 por impuesto a la renta (US$104,504 en 2008) y US$77,766 por intereses (US$84,584 en 2008).

(16) Compromisos

Como se indica en la nota 1 mediante convenio celebrado en agosto de 1998 y ratificado y regulado mediante convenio del 30 de noviembre del 2001, la Subsidiaria fue delegada en forma exclusiva por la Municipalidad de Samborondón para la prestación integral del servicio de agua potable y alcantarillado de la zona de desarrollo urbano del sector La Puntilla en el Cantón Samborondón por un plazo de 50 años. Las tarifas aplicables a los usuarios se regirán a aquellas establecidas en la Ordenanza Municipal que regula la prestación de los servicios de gestión, administración, provisión y ampliación de los sistemas de agua potable y alcantarillado que presta la Subsidiaria, publicada en el Registro Oficial No. 32 del 9 de marzo del 2000.

Adicionalmente en el convenio antes referido la Subsidiaria recibió en calidad de arrendamientos los bienes propiedad de la Municipalidad de Samborondón afectos a los servicios de agua potable y alcantarillado y aceptó cancelar el 2% de la facturación mensual correspondiente a dichos servicios como canon por el arriendo de tales bienes y los bienes que en el futuro la Municipalidad entregue. Son obligaciones de la Subsidiaria mantener los bienes recibidos en arrendamiento respondiendo por todo daño o deterioro que sufran, salvo los que se deriven del uso autorizado, responder por los daños que los bienes causen a terceros; restituir los bienes en estado de funcionamiento propios del uso legítimo de los bienes a la terminación del arrendamiento. Las partes por mutuo acuerdo pueden optar en el futuro en que los bienes objeto de arrendamiento puedan ser adquiridos por la Subsidiaria, bien sea por permuta o aportados a su capital social.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTROS DE SOCIEDADES
13 MAY 2010
GUAYAQUIL

(Continúa)

Este acuerdo puede ser terminado de común acuerdo entre las partes, o por lo prescrito en la Ley; sin embargo en el evento que por dicha causa se vieran afectados los intereses de la Compañía como consecuencia de un acto o hecho administrativo o modificación contractual, la Municipalidad de Samborondón se obligará a indemnizar a la Compañía por dichos perjuicios, en razón de las inversiones en bienes tangibles que hubiere realizado, hasta por el valor de posible realización en el mercado; por otra parte la Subsidiaria indemnizará al Municipio si el convenio produjere perjuicios al Municipio por hecho o culpa de la Subsidiaria.

La disposición transitoria vigésima sexta de la Constitución del Ecuador que se aprobó el 28 de septiembre del 2008, estableció un plazo de 360 días para que las delegaciones de servicios públicos en agua y saneamiento realizadas a empresas privadas sean auditadas financiera, jurídica, ambiental y socialmente en orden a que el Estado defina la vigencia, renegociación o en su caso la terminación de los contratos de delegación. Mediante decreto ejecutivo No. 1425 publicado en el Registro Oficial del 19 de noviembre del 2008, se delegó al Ministerio de Desarrollo Urbano y Vivienda (MIDUVI) realizar las auditorías antes indicadas. Mediante oficio MIDUVI-D-WSV-09-0739 del 14 de octubre del 2009, el Ministerio de Desarrollo Urbano y Vivienda dispuso que en base a las observaciones resultantes de las auditorías realizadas el Municipio de Samborondón y AMAGUA debían renegociar el contrato de delegación. Con fecha 14 de diciembre de 2009, se suscribió una adenda al convenio antes indicado en la cual se establecen las siguientes obligaciones para AMAGUA:

- Contratar y financiar un estudio de prefactibilidad para determinar la forma más adecuada para brindar un eficiente servicio en la cabecera cantonal y en la parroquia Tarifa; colaborar con la Municipalidad en la gestión de recursos y financiamiento con el fondo del agua de la Agencia Española de Cooperación Internacional y brindar asistencia técnica y comercial a la Empresa Municipal de Agua Potable de Samborondón.

- Remitir mensualmente información operativa, financiera, comercial y de obras, al Municipio de Samborondón.

- Suscribir dentro del plazo de un mes contado desde la fecha de la adenda, una adenda al Convenio de Asistencia Técnica que tiene celebrado con Interamericana de Aguas y Servicios INASSA, en el cual se establezca la obligación de que dicha compañía remita mensualmente un informe de actividades que justifique la asistencia técnica contratada.

- Contratar y financiar la elaboración del plan maestro de agua potable para todo el cantón Samborondón, el que deberá incluir un plan de inversiones para los próximos cinco años, así como las alternativas propias de captación y tratamiento de agua que se consideren para implementar en el futuro. Dicho plan deberá estar terminado hasta septiembre del 2010.

- Reconocer mensualmente al Municipio un valor equivalente al 4% de los ingresos por los servicios de agua potable y alcantarillado, por concepto de canon de arrendamiento de todos los bienes afectos a la prestación del servicio público de propiedad Municipal.

(Continúa)

- Devolver los valores de los recursos ICE utilizados en años anteriores para operaciones de mantenimiento, por un monto de US$196,803; estos valores serán compensados con la inversión que la Compañía realice en el proyecto EDAR Samborondón, una vez que el mismo sea concluido.

- La regularización contable de las obras y proyectos ejecutados con fondos compartidos provenientes del ICE y recursos propios de la Compañía, a efectos de transferir a la Municipalidad la propiedad de los activos correspondientes. El monto de estos activos asciende a US$2,056,911 y el monto por cobrar al Municipio asciende a US$14,019 que se procederá a regularizar formalmente mediante la escritura pública de transferencia, la cual se encuentra en trámite en el respectivo Registro de la Propiedad.

- Contratar y financiar un estudio para el establecimiento de una estructura tarifaria, a efectos de contar con un régimen tarifario acorde con la realidad actual de la parroquia La Puntilla.

La Subsidiaria ha celebrado con International Water Services Interagua Cía. Ltda., actual concesionaria del servicio de agua potable en Guayaquil un convenio mediante el cual la Subsidiaria asume la responsabilidad directa del pago de agua en bloque que le proporciona Interagua. La tarifa por metro cúbico establecida en dicho convenio para el quinquenio 2005 a 2010 fue de US$0.11 para el 2005, US$0.12 para el 2006, US$0.13 en el 2007 y US$0.14 para los años 2008 a 2010; sin embargo las tarifas antes indicadas varían siguiendo tres procedimientos: ajuste trimestral automático de tarifa por variación de costos, la revisión ordinaria al final de cada quinquenio en la que se considerará la inversión en la infraestructura de producción y de conducción que eventualmente realice Interagua y revisión extraordinaria en casos fortuitos o de fuerza mayor. Al 31 de diciembre del 2009 la tarifa vigente por metro cúbico fue de US$0.171 (US$0.165 al 31 de diciembre del 2008). El plazo de duración del convenio es de 26 años, el que podrá ser prorrogado por un plazo igual al que acuerde Interagua con ECAPAG en un nuevo acuerdo de concesión o se prorrogue el existente.

El 22 de Julio de 2009 se suscribió un adendum al convenio entre el Municipio de Daule y la Compañía con la finalidad de lograr los siguientes objetivos: i) que la Municipalidad de Daule y su empresa EMAPA – DAULE reciban la colaboración de AMAGUA mediante una asesoría administrativa y técnica, de carácter puntual y temporal por cuenta y costo de la Subsidiaria, previa la puesta en marcha de la nueva planta de agua potable que dicho Organismo actualmente construye en la ciudad de Daule; ii) que la Municipalidad de Daule autorice a AMAGUA, para que ésta proyecte, a su costo, la instalación, a mediano plazo, de una nueva red de provisión de agua potable, así como todo lo relativo al servicio de alcantarillado, para los habitantes de la parroquia urbana satélite La Aurora, del cantón Daule, y de la parroquia La Puntilla, del Cantón Samborondón, instalación que se efectuará dentro del marco del Convenio del 10 de febrero de 2005; y iii) que AMAGUA entregue una cantidad fija, anual, invariable y no reembolsable de US$120,000 por concepto de costos de fiscalización y demás en los que incurra EMAPA – DAULE.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
REGISTROS DE SOCIEDADES
13 MAY 2010
GUAYAQUIL

Anexo 1

AAA Ecuador Agacase S. A. y Subsidiaria
Anexo de Consolidación - Información del Balance General
31 de diciembre del 2009
(En dólares de los estados Unidos de América - US$)

Activos		AAA Ecuador Agacase S.A.	Amagua C.E.M	Total antes de eliminaciones	Eliminaciones	Total Consolidado
Activos Corrientes:						
Efectivo y equivalentes de efectivo	US$	56	135,585	135,641	-	135,641
Cuentas por cobrar clientes, neto de estimación para cuentas de cobro dudoso		-	759,045	759,045	-	759,045
Cuentas por cobrar a compañias relacionadas		135,538	45,439	180,977	(166,958)	14,019
Otras Cuentas por cobrar		9,954	363,962	373,916	-	373,916
Inventarios		-	23,366	23,366	-	23,366
Gastos pagados por anticipado		-	24,480	24,480	-	24,480
Total activos corrientes		145,548	1,351,877	1,497,425	(166,958)	1,330,467
Inversiones en acciones		1,025,161	-	1,025,161	(1,025,161)	-
Propiedad, planta y equipos neto		-	3,580,114	3,580,114		3,580,114
Otros activos		-	20,910	20,910	-	20,910
Total activos	US$	1,170,709	4,952,901	6,123,610	(1,192,119)	4,931,491

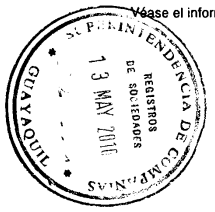
(Continúa)

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
GUAYAQUIL
13 MAY 2010
REGISTROS DE SOCIEDADES

AAA Ecuador Agacase S. A. y Subsidiaria
Anexo de Consolidación - Información del Balance General, Continuación
(En dólares de los estados Unidos de América - US$)

Pasivos y Patrimonio de los accionistas		AAA Ecuador Agacase S.A.	Amagua C.E.M	Total antes de eliminaciones	Eliminaciones	Total Consolidado
Pasivos Corrientes:						
Documentos por pagar a bancos	US$	-	632,121	632,121	-	632,121
Cuentas por pagar a proveedores		17,786	1,233,539	1,251,325	-	1,251,325
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		75,757	1,268,797	1,344,554	(166,958)	1,177,596
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		13	255,034	255,047	-	255,047
Total pasivos corrientes		93,556	3,389,491	3,483,047	(166,958)	3,316,089
Ingresos diferidos		-	56,242	56,242	-	56,242
Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio		-	42,652	42,652	-	42,652
Total pasivos		93,556	3,488,385	3,581,941	(166,958)	3,414,983
Interés minoritario		-	-	-	439,355	439,355
Patrimonio de los accionistas						
Capital acciones		100,800	1,226,610	1,327,410	(1,226,610)	100,800
Aportes para futuros aumentos de capital		277,243	7	277,250	(7)	277,243
Reserva de capital		86,022	-	86,022	-	86,022
Reserva legal		50,400	175,030	225,430	(175,030)	50,400
Utilidades disponibles		562,688	62,869	625,557	(62,869)	562,688
Total patrimonio de los accionistas		1,077,153	1,464,516	2,541,669	(1,464,516)	1,077,153
Total pasivos y patrimonio de los accionistas	US$	1,170,709	4,952,901	6,123,610	(1,192,119)	4,931,491

Véase el informe de los auditores independientes que se acompaña.



Anexo 2

AAA Ecuador Agacase S. A. y Subsidiaria
Anexo de Consolidación - Información del Estado de Resultados
31 de diciembre del 2009
(En dólares de los estados Unidos de América - US$)

		AAA Ecuador Agacase S.A.	Amagua C.E.M	Total antes de eliminaciones	Eliminaciones	Total Consolidado
Ingresos:						
Agua y derechos de abastecimiento	US$	-	6,412,675	6,412,675	-	6,412,675
Alcantarillado		-	924,616	924,616	-	924,616
Otros servicios		-	324,346	324,346	-	324,346
Ingresos de subvenciones		-	190,830	190,830	-	190,830
Total ingresos		-	7,852,467	7,852,467	-	7,852,467
Costo de ventas		-	4,150,615	4,150,615		4,150,615
Utilidad bruta		-	3,701,852	3,701,852	-	3,701,852
Gastos de administración y generales		24,035	3,251,981	3,276,016	-	3,276,016
		(24,035)	449,871	425,836	-	425,836
Otros Ingresos (egresos):						
Intereses de mora		-	28,519	28,519	-	28,519
Intereses pagados		-	(77,766)	(77,766)	-	(77,766)
Otros, neto		199,311	27,292	226,603	(181,626)	44,977
Total otros ingresos (egresos), neto		199,311	(21,955)	177,356	(181,626)	(4,270)
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades, impuesto a la renta e interés minoritario		175,276	427,916	603,192	(181,626)	421,566
Participación de los trabajadores en las utilidades		-	84,577	84,577	-	84,577
Utilidad antes de impuesto a la renta e interés minoritario		175,276	343,339	687,769	(181,626)	336,989
Impuesto a la renta		-	83,873	83,873	-	83,873
Utilidad antes de interés minoritario		175,276	259,466	771,642	(181,626)	253,116
Interés minoritario		-	-	-	77,840	77,840
Utilidad neta	US$	175,276	259,466	434,742	(259,466)	175,276

Ver informe de los auditores independientes que se acompaña.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
13 MAY 2010
REGISTROS DE SOCIEDADES
GUAYAQUIL

AAA Ecuador Agacase S. A. y Subsidiaria
Anexo de Consolidación - Información del Estado de Evolución del Patrimonio
31 de diciembre del 2009
(En dólares de los estados Unidos de América - US$)

		AAA Ecuador Agacase S.A.	Amaqua C.E.M	Total antes de eliminaciones	Eliminaciones	Total Consolidado
Capital acciones:						
Saldo al 31 de diciembre del 2008, como fueron previamente informados	US$	100,800	1,015,610	1,116,410	(1,015,610)	100,800
Ajuste aumento capital año 2008		-	2,000	2,000	(2,000)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2008, reestablecidos		100,800	1,017,610	1,118,410	(1,017,610)	100,800
Aumento de capital acciones		-	209,000	209,000	(209,000)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2009		100,800	1,226,610	1,327,410	(1,226,610)	100,800
Aportes para futuros aumentos de capital:						
Saldo al 31 de diciembre del 2008, como fueron previamente informados		277,243	2,007	279,250	(2,007)	277,243
Ajuste aumento capital año 2008		-	(2,000)	(2,000)	2,000	-
Saldo al 31 de diciembre del 2008, reestablecidos		277,243	7	277,250	(7)	277,243
Apropiación de utilidades para futuras capitalizaciones		-	209,000	209,000	(209,000)	-
Capitalización		-	(209,000)	(209,000)	209,000	-
Saldo al 31 de diciembre del 2009		277,243	7	277,250	(7)	277,243
Reserva de capital:						
Saldo al 31 de diciembre del 2008		86,022	62,884	148,906	(62,884)	86,022
Compensación con pérdidas de años anteriores		-	(62,884)	(62,884)	62,884	-
Saldo al 31 de diciembre del 2009		86,022	-	86,022	-	86,022
Reserva legal:						
Saldo al 31 de diciembre del 2008		50,400	174,410	224,810	(174,410)	50,400
Apropiación de utilidades		-	32,593	32,593	(32,593)	-
Compensación con pérdidas de años anteriores		-	(31,973)	(31,973)	31,973	-
Saldo al 31 de diciembre del 2009		50,400	175,030	225,430	(175,030)	50,400
Utilidades disponibles:						
Saldo al 31 de diciembre del 2008, como fueron previamente informados		545,030	205,759	750,789	(213,059)	537,730
Efecto al 31 de diciembre del 2008 del cambio en el método actuarial		41,956	59,937	101,893	(59,937)	41,956
Corrección de error		(173,089)	(247,270)	(420,359)	247,270	(173,089)
Saldo al 31 de diciembre del 2008, reestablecidos		413,897	18,426	432,323	(25,726)	406,597
Apropiación para la reserva legal		-	(32,593)	(32,593)	32,593	-
Transferencia de utilidades a aportes para futuras capitalizaciones		-	(209,000)	(209,000)	209,000	-
Dividendos		(20,000)	(84,341)	(104,341)	84,341	(20,000)
Compensación de pérdidas de años anteriores con reservas		-	94,858	94,858	(94,858)	-
Otros ajustes		(6,486)	16,053	9,568	(8,753)	815
Utilidad neta		175,276	259,466	434,742	(259,466)	175,276
Saldo al 31 de diciembre del 2009		562,688	62,869	625,557	(62,869)	562,688
Patrimonio de los accionistas:						
Saldo al 31 de diciembre del 2008, como fueron previamente informados		1,059,495	1,460,670	2,520,165	(1,467,970)	1,052,195
Efecto al 31 de diciembre del 2008 del cambio en el método actuarial (nota 12)		41,956	59,937	101,893	(59,937)	41,956
Corrección de error (nota 14)		(173,089)	(247,270)	(420,359)	247,270	(173,089)
Saldo al 31 de diciembre del 2008, reestablecidos		928,362	1,273,337	2,201,699	(1,280,637)	921,062
Movimiento del año		148,791	191,179	339,970	(183,879)	156,091
Saldo al 31 de diciembre del 2009	US$	1,077,153	1,464,516	2,541,669	(1,464,516)	1,077,153

Véase el informe de los auditores independientes que se acompaña.

Anexo 4

AAA Ecuador Agacase S. A. y Subsidiaria
Anexo de Consolidación - Información del Estado de Flujo de Efectivos
31 de diciembre del 2009
(En dólares de los estados Unidos de América - US$)

		AAA Ecuador Agacase S.A.	Amaqua C.E.M	Total antes de eliminaciones	Eliminaciones	Total Consolidado
Flujos de efectivo de las actividades de operación:						
Utilidad neta	US$	175,276	259,466	434,742	(259,466)	175,276
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación:						
Depreciación y amortización		-	675,722	675,722	-	675,722
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipos		-	(5,219)	(5,219)	-	(5,219)
Provisión para cuentas de cobro dudoso		-	85,188	85,188	-	85,188
Ingresos de subvenciones		-	(190,830)	(190,830)	-	(190,830)
Participación en las utilidades de subsidiaria		(181,626)	-	(181,626)	181,626	-
Interés minoritario		-	-	-	77,840	77,840
(Aumento) disminución en:						
Cuentas por cobrar clientes		-	(234,924)	(234,924)	-	(234,924)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		-	(30,421)	(30,421)	30,421	-
Otras cuentas por cobrar		(5,767)	(16,511)	(22,278)	-	(22,278)
Inventarios		-	17,873	17,873	-	17,873
Gastos pagados por anticipado		-	17,010	17,010	-	17,010
Otros activos		-	(5,469)	(5,469)	-	(5,469)
Aumento (disminución) en:						
Cuentas por pagar a proveedores		556	300,942	301,498		301,498
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		30,462	423,428	453,890	(30,421)	423,469
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		(18,959)	27,309	8,350	-	8,350
Reserva para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio		-	10,707	10,707	-	10,707
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		(58)	1,334,271	1,334,213	-	1,334,213
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:						
Adquisiciones de propiedad, planta y equipos		-	(998,935)	(998,935)	-	(998,935)
Proveniente de la venta de propiedad, planta y equipos		-	17,270	17,270	-	17,270
Efectivo neto (utilizado en) las actividades de inversión		-	(981,665)	(981,665)	-	(981,665)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:						
Documentos por pagar a bancos		-	227,476	227,476	-	227,476
Pagos de la deuda a largo plazo		-	(554,638)	(554,638)	-	(554,638)
(Disminución) aumento en ingresos diferidos		-	(33)	(33)	-	(33)
Dividendos pagados		-	(25,302)	(25,302)	-	(25,302)
Efectivo neto (utilizado en) las actividades de financiamiento		-	(352,497)	(352,497)	-	(352,497)
Disminución neta en el efectivo		(58)	109	51	-	51
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		114	135,476	135,590	-	135,590
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US$	56	135,585	135,641	-	135,641

Véase el informe de los auditores independientes que se acompaña.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
GUAYAQUIL
13 MAY 2010
REGISTROS DE SOCIEDADES