

INFORME DEL COMISARIO
DE AAA ECUADOR AGACASE S.A. Y SUBSIDIARIA
DEL 2012

INDICE

A los Señores Accionistas de:	3
(1) Entidad que Reporta.....	6
(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros	7
(a) Declaración de Cumplimiento	7
(b) Bases de Medición.....	7
(c) Moneda Funcional y de Presentación.....	7
(d) Uso de Estimados y Juicios.....	8
(3) Políticas de Contabilidad Significativas	8
(a) Bases de Consolidación.....	8
(b) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes.....	9
(c) Instrumentos Financieros.....	9
(d) Inventarios.....	10
(e) Propiedad, Planta y Equipos	10
(f) Activo Intangible	11
(g) Pagos por Arrendamientos.....	13
(h) Deterioro	13
(i) Beneficios a Empleados.....	14
(j) Provisiones y Contingencias	16
(k) Donaciones	16
(l) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos.....	16
(m) Ingresos Financieros y Costos Financieros	17
(n) Impuesto a la Renta.....	17
(4) Normas Contables, Nuevas y Revisadas Emitidas pero aún no de Aplicación Efectiva	18
(5) Determinación de Valores Razonables	19
(a) Activos Financieros.....	19
(b) Pasivos Financieros no Derivados	19
(6) Administración de Riesgos Financieros.....	19

(7)	Efectivo y Equivalentes de Efectivo	22
(8)	Provisión para Deterioro de Cuentas por Cobrar Comerciales.....	23
(9)	Otras Cuentas por Cobrar.....	23
(10)	Propiedad, Planta y Equipos	24
(11)	Activo Intangible	24
(12)	Impuesto a la Renta.....	25
(13)	Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar	28
(14)	Deuda a Largo Plazo	29
(15)	Reservas para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio	30
(16)	Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas.....	32
(17)	Restricciones.....	34
(18)	Otros Ingresos	35
(19)	Instrumentos Financieros – Información Cuantitativa	35
(20)	Compromisos.....	37
(21)	Eventos Subsecuentes.....	40

A los Señores Accionistas de:
AAA Ecuador AGACASE S.A. Y Subsidiaria:

En nuestra calidad de Comisario de AAA Ecuador AGACASE S.A., y Subsidiaria, y en cumplimiento a la función que me asigna el Art. 279 de la Ley de Compañías, cumplo informarles que he examinado el balance general de la Compañía al 31 de Diciembre del 2010, los correspondientes estado de resultado integral, el estado de evolución del patrimonio y el estado de flujo de efectivo, tanto individuales como consolidados por el año terminado en esa fecha.

Mi revisión incluyó, en base a pruebas selectivas, la revisión de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones en los estados financieros; incluyó también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en general. Considero que mi revisión provee una base razonable para expresar una opinión.

Atendiendo lo dispuesto por la Resolución No. 92-1-4-3-0014 publicada en el Registro Oficial No. 44 del 13 de octubre de 1992, en adición, debo indicar:

1. Cumplimiento de resoluciones

Cumplimos las obligaciones determinadas por el Art. 279 de la Ley de Compañías y de acuerdo con lo requerido por las normas legales vigentes, informamos que:

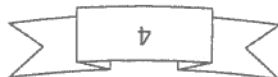
Revisamos las resoluciones adoptadas por la Junta de Accionistas y Juntas de Directorio, y que en mi opinión consideramos que la Administración ha dado cumplimiento a las obligaciones legales, estatutarias y reglamentarias, así como las resoluciones respectivas.

Los libros de actas de Juntas de Accionistas y del Directorio, han sido llevados y se conservan de conformidad con disposiciones legales, reglamentarias y estatutarias.

Los títulos de acciones y los talonarios, se encuentran actualizados con el último aumento de capital por US\$100.800,00; ascendiendo el capital de AAA ECUADOR AGACASE S.A. a US\$100.800,00.

2. Procedimiento de control interno

Como parte del examen efectuado, realice un estudio del Sistema de Control Interno de la Compañía, en el alcance que considere necesario para evaluar dicho sistema, tal como lo requieren las normas internacionales de auditoría generalmente aceptadas; bajo las cuales, el propósito de evaluación permite



determinar la naturaleza, alcance y oportunidad de los procedimientos sustantivos que son necesarios aplicar para expresar una opinión sobre los estados financieros examinados. Mi estudio y evaluación del sistema de control interno contable, efectuado con el propósito antes mencionado, no presentó ninguna condición que constituya una debilidad sustancial de dicho sistema.

3. Registros legales y contables

AAA Ecuador AGACASE S.A. es una compañía establecida en Samborondón, Ecuador, su principal accionistas con el 99% es la compañía colombiana Interamericana de Aguas y Servicios S.A. INASSA y la compañía española Canal Extensa S.A. con el 1% de participación. Los estados financieros consolidados incluyen la Compañía y su Subsidiaria (Compañía de Economía Mixta AGUAS DE SAMBORONDON AMAGUA CEM) poseída en el 70%

La Subsidiaria fue constituida en el Ecuador el 20 de mayo de 1998 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Samborondón el 12 de junio de 1998, cuyo objetivo principal está orientado a dedicarse a la elaboración de proyectos y programas de saneamiento ambiental y prestación de servicios públicos y privados que contemplan las obras de saneamiento ambiental y bienestar social. Actualmente la Subsidiaria opera en el ámbito de la prestación de servicios públicos de agua potable y alcantarillado bajo autorización reglamentada conferida por los Municipios de Samborondón y Daule. Son sus accionistas son la compañía AAA Ecuador AGACASE S.A. con el 70% de participación y el Municipio del Cantón Samborondón con una participación del 30%.

En base de los resultados obtenidos al aplicar selectivamente mis procedimientos de revisión, considere que la documentación contable, financiera y legal, de la Compañía cumple con los requisitos que determina la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas.

La facturación de los servicios por agua potable y alcantarillado y otros servicios relacionados, es realizada en función a los ciclos de lectura de los medidores de cada usuario. Los ingresos por prestación de servicios de agua potable y alcantarillado son reconocidos en los resultados en proporción al grado de realización de la transacción a la fecha de cada periodo.

A la fecha de emisión del presente informe, y de acuerdo a información del Asesor Jurídico de AAA ECUADOR AGACASE S.A., la empresa no tiene juicios pendientes.

He recibido toda la ayuda por parte de la Administración de la Compañía y demás funcionarios para el desempeño de mis funciones.

Los respectivos registros contables se mantienen debidamente conciliados, no hemos identificado diferencia significativa que deba ser revelada.

Considero que el examen efectuado fundamenta razonablemente la opinión que expreso a

continuación:

En mi opinión los estados financieros consolidados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera consolidada del AAA Ecuador y su subsidiaria al 31 de Diciembre de 2012, y los resultados de sus operaciones consolidadas, los cambios en su patrimonio consolidados y sus flujos de efectivo consolidados, y la información financiera consolidada que se presenta en los anexos por el año terminado en esa fecha de conformidad con la Ley de Compañías, Normas Internacionales de Información Financiera aplicables en la República del Ecuador.

Por lo expuesto anteriormente sometemos a consideración la aprobación final de los estados financieros consolidados de AAA Ecuador AGACASE S.A. y subsidiaria al 31 de diciembre del 2012



Ing. Fernando Garcia Tapia
Reg. Prof. No. 5414

Guayaquil, Ecuador
4 de febrero del 2013

(1) Entidad que Reporta

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 fue constituida el 20 de mayo de 1998 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Samborondón el 12 de junio de 1998, con el objeto de dedicarse a la elaboración de proyectos y programas de saneamiento ambiental y prestación de servicios públicos y privados que contemplan las obras de saneamiento ambiental, relacionados con la reforestación, servicio de agua potable, aguas lluvias y aguas servidas entre otros. Actualmente la Subsidiaria opera en el ámbito de la prestación de servicios públicos de agua potable y alcantarillado, por medio de delegaciones (bajo autorización reglada) exclusivas que le han conferido los Municipios de Samborondón y Daule, concretamente en sus zonas de desarrollo urbano, Parroquia La Puntilla y La Aurora, respectivamente. Son sus accionistas la Compañía AAA Ecuador Agacase S. A. con una participación del 70% y el Municipio de Samborondón con una participación del 30%.

Mediante convenio suscrito el 5 de agosto de 1998 con el Municipio de Samborondón, la Subsidiaria asumió el manejo y administración de la responsabilidad de abastecer y distribuir el agua potable y demás obras de saneamiento ambiental del sector urbano de la parroquia La Puntilla. Con fecha 30 de noviembre del 2001, el Municipio de Samborondón y la Subsidiaria suscriben un nuevo convenio, mediante el cual se ratificó y reguló la delegación exclusiva de la Municipalidad de Samborondón a la Subsidiaria para la prestación de los servicios antes descritos y adicionalmente contempló la entrega de bienes de propiedad del Municipio, afectos al servicio de agua potable y alcantarillado en calidad de arrendamiento. El plazo de este convenio es de cincuenta años. Con fecha 14 de diciembre de 2009, se suscribió una adenda al convenio antes indicado, la 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 22).

El 10 de febrero del 2005, el Municipio de Daule suscribió un convenio con la Subsidiaria mediante el cual establecieron los términos y condiciones para que esta última preste los servicios públicos de suministro de agua potable y alcantarillado a los usuarios de los sectores residencial, comercial, industrial e institucional ubicados en la parroquia Satélite "La Aurora" del cantón Daule. El plazo del antes indicado convenio es de quince años.

Todos los saldos y transacciones significativas entre las compañías del Grupo y cualquier ingreso o gasto no realizado que surja de esas transacciones, son eliminados durante la preparación de los estados financieros consolidados.

Transacciones Eliminadas en la Consolidación

La subsidiaria es una entidad controlada por el Grupo. Los estados financieros de la subsidiaria son incluidos en los estados financieros consolidados desde la fecha en que comienza el control hasta la fecha de término de éste. Las políticas contables de la subsidiaria han sido alineadas a las políticas adoptadas por el Grupo.

Subsidiaria

(a) Bases de Consolidación

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los periodos presentados en estos estados financieros consolidados y en la preparación del estado de situación financiera consolidada de apertura al 1 de enero del 2010, para propósitos de transición a las NIIF, a menos que otro criterio sea indicado.

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

Nota 18 - Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio

Nota 13 – Impuesto a la renta

Nota 11 – Activos intangibles

Nota 10 – Propiedad, planta y equipos

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el próximo año financiero, se incluye en las siguientes notas:

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base . Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el periodo en que las estimaciones son revisadas y en cualquier periodo futuro afectado.

La preparación de estados financieros consolidados de acuerdo con las NIIF requiere que la administración del Grupo efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

(d) Uso de Estimados y Juicios

Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo,

iii. Préstamos y Partidas por Cobrar

Los sobregiros bancarios que son pagaderos a la vista y son parte integral de la administración de efectivo del Grupo, están incluidos como un componente del efectivo y equivalente de efectivo para propósitos del estado de flujo de efectivo.

El efectivo y equivalentes de efectivo se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y bancos e inversiones de corto plazo adquiridas en valores altamente líquidos, sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor y con vencimientos originales de tres meses o menos.

ii. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El Grupo tiene los siguientes activos financieros no derivados: efectivo y equivalentes de efectivo, préstamos y partidas por cobrar.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, el Grupo cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

El Grupo da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por el Grupo se reconoce como un activo o pasivo separado.

El Grupo reconoce inicialmente los préstamos, cuentas por cobrar y depósitos en la fecha en que se originan. Los otros activos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que el Grupo comienza a ser parte de las provisiones contractuales del documento.

i. Activos Financieros no Derivados

(c) Instrumentos Financieros

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera consolidado se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación del Grupo, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(b) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar.

iv. Pasivos Financieros no Derivados

Inicialmente, el Grupo reconoce los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en que se originan. Todos los otros pasivos financieros, son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la que el Grupo se hace parte de las disposiciones contractuales del documento. El Grupo da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, el Grupo cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

El Grupo tiene los siguientes pasivos financieros no derivados: sobregiros bancarios, préstamos o créditos a corto y largo plazo, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

Estos pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

v. Acciones Comunes

Las acciones comunes son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones comunes son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

(d) Inventarios

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

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos de terminación y los gastos estimados para completar la venta. El costo de los inventarios puede ser no recuperable en caso de que los mismos estén dañados, o se encuentren parcial o totalmente obsoletos o bien si sus precios de mercado han disminuido por motivos como los citados precedentemente. El importe de cualquier rebaja de valor de los inventarios, hasta alcanzar su valor neto de realización, se reconoce en el ejercicio en que ocurre la pérdida.

(e) Propiedad, Planta y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de propiedad, planta y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. La propiedad, planta y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable.

Las pérdidas por deterioro, si aplicaren, se reconocen a través de una rebaja adicional en su valor, a los componentes afectados.

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedad, planta y equipos son reconocidos en resultados cuando ocurren.

Cuando partes de una partida de propiedad, planta y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un componente de propiedad, planta y equipos son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en el estado de resultados integrales cuando se realizan o se conocen.

ii. Depreciación

La depreciación de propiedad, planta y equipo se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo menos su valor residual. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil establecida para cada componente de la propiedad, planta y equipos, en función de un análisis técnico efectuado por un perito independiente. El terreno no se deprecia.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos son las siguientes:

Edificios	40 años
Equipos de computación	5 años
Muebles y enseres	10 años
Equipos de operación	10 años
Vehículos y equipos de limpieza	Entre 10 y 20 años

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(f) Activo Intangible

i. Acuerdos de Concesión de Servicios

La Subsidiaria reconoce un activo intangible derivado de los acuerdos de concesión de servicios públicos suscritos, en la medida en que recibe el derecho para efectuar los cobros a los usuarios de la infraestructura concedida, dado que tal derecho no constituye un derecho incondicional a recibir efectivo porque los importes están condicionados al grado de uso del servicio por parte del público.

Un activo intangible recibido como consideración por la infraestructura construida o mejorada en un acuerdo de concesión es medido al valor razonable en el reconocimiento inicial, posteriormente el activo intangible es medido al costo, el que incluye los costos de préstamos capitalizados, menos la amortización acumulada y pérdidas por deterioro.

Costos por mantenimiento de rutina de la infraestructura construida y/o mejorada son reconocidos en los resultados integrales cuando ocurren.

El activo intangible corresponde a la infraestructura construida y/o mejorada, la misma que incluye: tuberías, plantas de tratamiento, estaciones de bombeo, sistema de aguas lluvias, para proveer el servicio público materia del acuerdo de delegación.

ii. Otros Activos Intangibles

Otros activos intangibles que son adquiridos por la Subsidiaria y tienen vida útil finita son medidos al costo menos la amortización acumulada y pérdidas por deterioro. Otros activos intangibles corresponden a los programas informáticos.

iii Amortización

La amortización se calcula sobre el monto amortizable, que corresponde al costo del activo. Debido que al término de la delegación la Subsidiaria deberá reintegrar la infraestructura a los concedentes, se estima que el valor residual de todos los activos intangibles es igual a cero. La amortización es reconocida en resultados con base en el método de amortización lineal durante la vida útil estimada de los activos intangibles, desde la fecha en que se encuentren disponibles para su uso, o el plazo de la concesión, el menor, puesto que éstos reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos son las siguientes:

Tuberías	Entre 15 y 40 Años
Plantas de tratamiento de aguas	40 años
residuales	10 años
Estaciones de bombeo	39 años
Sistema de aguas lluvias	6 años
Software	

Los métodos de amortización y vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

El modelo de pérdidas utilizado para las cuentas por cobrar comerciales a personas naturales y empresas cuyo riesgo individual no es significativo, pero que colectivamente es un monto de importancia relativa, considera una variedad de factores incluyendo, pero no limitados a condiciones económicas actuales, experiencia histórica de pérdidas, recuperaciones o liquidaciones esperadas en la tendencia de la cartera, atrasos y

agrupando las partidas por cobrar con características de riesgo similares. saldos individualmente no significativos, estos son evaluados por deterioro colectivo específico como colectivo. Dado que las cuentas por cobrar comerciales se constituyen por corto amortizado (cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar) tanto a nivel portafolio. El grupo considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a su cartera para identificar riesgos inherentes y evaluar la recuperación colectiva de su medidos al costo amortizado, la Administración realiza revisiones periódicas y sistemáticas Para propósitos de determinación de la provisión para deterioro de los activos financieros

Activos Financieros Medidos al Costo Amortizado

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado incluye mora o incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado al Grupo en términos que el Grupo no consideraría en otras circunstancias indicadores que el deudor o emisor se declarará en bancarrota, o la desaparición de un mercado activo para una inversión.

Los activos financieros son evaluados por el Grupo en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Se considera que existe esa evidencia objetiva cuando ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, con efectos negativos en los flujos de efectivo futuros del activo que pueden estimarse de manera fiable.

i. Activos Financieros

(h) Deterioro

Los pagos realizados por arrendamientos operacionales se reconocen en resultados por el método lineal durante el período de arrendamiento. Los incentivos por arrendamiento, si los hubiere, son reconocidos como parte del gasto total por arrendamiento durante el plazo del mismo.

El Grupo ha analizado sus contratos para determinar si de acuerdo a sus términos el Grupo asume todos los riesgos y recompensas de propiedad; en cuyo caso clasificaría el arrendamiento como financiero. El Grupo ha determinado que todos sus contratos de arrendamiento son operacionales.

(g) Pagos por Arrendamientos

calificaciones de crédito. La evaluación de esos factores, lleva implícitos juicios complejos y subjetivos.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra las cuentas incobrables. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través del reverso del descuento. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reconoce en resultados.

Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si el reverso está objetivamente relacionado con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

ii.

Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros del Grupo, diferentes a inventarios, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el valor recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

El valor recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos son agrupados juntos en un pequeño grupo de activos llamados "unidad generadora de efectivo" que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o grupos de activos.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en períodos anteriores se revisan en la fecha de cada estado de situación financiera para determinar si las mismas se han reducido. Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el valor razonable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor en libros del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación y amortizaciones, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(i) Beneficios a Empleados

i.

Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada (esto es, valor nominal derivado de la aplicación de leyes laborales ecuatorianas vigentes) y son contabilizadas como gastos a medida que el empleado provee el servicio o el beneficio es devengado por el mismo.

Se reconoce un pasivo si el Grupo posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a la décimotercera remuneración, décimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones, participación de los trabajadores en las utilidades del Grupo y bonificaciones a sus principales ejecutivos.

ii.

Beneficios a Corto Plazo

Cuando tienen lugar reducciones o liquidaciones en un plan de beneficios definidos, el Grupo reconoce las ganancias o pérdidas derivadas de los mismos. Estas ganancias o pérdidas comprenderán cualquier cambio que pudiera resultar en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos contraídos por la entidad; cualesquiera ganancias y pérdidas actuariales y costos de servicio pasado que no hubieran sido previamente reconocidas.

La Administración utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios. Dicha expectativa al igual que los supuestos son establecidos por el Grupo, utilizando información financiera pública. Estos supuestos incluyen una tasa de descuento, los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros.

El Grupo determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio calculando por separado para cada beneficiario, el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el periodo actual y periodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de crédito unitario proyectado. El Grupo reconoce en resultados la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de estos planes.

Además dicho Código del Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio.

La obligación neta del Grupo con respecto a planes de beneficios de jubilación patronal está definida por el Código del Trabajo de la República del Ecuador que establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; tal obligación califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

Beneficios por Terminación

!!!.

Las indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

(j) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que será necesario un desembolso para cancelar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado. El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos será requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros son también reveladas como pasivos contingentes a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

Los compromisos significativos son revelados en las notas de los estados financieros. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(k) Donaciones

Los ingresos recibidos de terceros como contribución para desarrollo de proyectos específicos, se reconocen en el patrimonio y se trasfiere a otros resultados integrales a medida que se amortiza el activo relacionado con los fondos provenientes de estas donaciones.

(l) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

i. Bienes Vendidos

Los ingresos provenientes de la venta de bienes en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva que el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados.

II. Servicios

El ingreso por prestación de servicios de agua potable y alcantarillado es reconocido en los resultados en proporción al grado de realización de la transacción a la fecha del balance. El grado de realización es evaluado en base al patrón de consumo de los usuarios.

III. Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

(m) Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros están compuestos básicamente por ingresos por intereses. Los ingresos por intereses son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

Los costos financieros están compuestos por gastos por intereses sobre préstamos o financiamientos. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica para capitalización de interés, se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

(n) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en resultados, excepto que se relacione a partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporales que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento del reverso de las diferencias temporales de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte.

Las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas han sido emitidas pero son aplicables a los periodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2011 y no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros:

(4) Normas Contables, Nuevas y Revisadas Emitidas pero aún no de Aplicación Efectiva

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son compensados, y consecuentemente se presentan en el estado de situación financiera por su importe neto, si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con los impuestos a la renta aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad tributable, o en distintas entidades tributarias, pero se pretenden liquidar los activos y pasivos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos tributarios serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a periodos futuros y diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que estarán disponibles ganancias futuras contra las que pueden ser utilizados. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha de reporte y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

Al determinar el monto de los impuestos corrientes e impuestos diferidos el Grupo considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. El Grupo considera que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que el Grupo cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el periodo en que se determinen.

(6) Administración de Riesgos Financieros

El valor razonable, que se determina para propósitos de revelación, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera.

(b) Pasivos Financieros no Derivados

El valor registrado del efectivo y equivalentes en efectivo corresponde a su valor razonable. Dada las características de las cuentas por cobrar comerciales y las otras cuentas por cobrar, el valor registrado de estos instrumentos financieros se aproxima a su valor razonable.

(a) Activos Financieros

Las políticas contables del Grupo requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros para propósitos de revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

(5) Determinación de Valores Razonables

La Administración del Grupo, con base a su evaluación preliminar, estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones, antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros del Grupo.

Enmiendas a Normas		Asunto	Efectiva a partir de
NIC 1	Presentación de Estados Financieros		1 Julio 2012
NIC 12	Impuesto Diferido - Recuperación de Activos relevantes		1 Enero 2012
NIC 19	Beneficios a los Empleados		1 Enero 2013
NIC 27 (2011)	Estados financieros separados		1 Enero 2013
NIC 28 (2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos		1 Enero 2013
NIC 32	Instrumentos Financieros: Presentación - Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros		1 Enero 2014
Nuevas Normas		Asunto	Efectiva a partir de
NIF 7	Instrumentos Financieros: Revelaciones		1 Enero 2013
NIF 9	Instrumentos Financieros: Clasificación y Medición		1 Enero 2015
NIF 10	Estados Financieros Consolidados		1 Enero 2013
NIF 11	Acuerdos Conjuntos		1 Enero 2013
NIF 12	Información a revelar sobre participaciones en otras sociedades		1 Enero 2013
NIF 13	Medición de Valor Razonable		1 Enero 2013

En el curso normal de sus operaciones el Grupo está expuesto a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo operacional

(a) Marco de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como por el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos del Grupo.

Las políticas de administración de riesgo del Grupo son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por el Grupo, fijar límites y controles adecuados, para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. El Grupo, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta el Grupo.

(b) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta el Grupo si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales.

Los instrumentos financieros que someten principalmente al Grupo a concentraciones de riesgo de crédito están principalmente representados por las cuentas por cobrar comerciales por la prestación de los servicios de agua potable y alcantarillado. Las concentraciones de riesgo de crédito con respecto a estas cuentas por cobrar son limitadas debido al gran número de clientes que posee el Grupo con saldos individuales no significativos.

Adicionalmente las ordenanzas municipales que regulan la prestación del servicio, permiten suspender el servicio, cuando los usuarios no cumplen con el pago en un plazo determinado, lo cual dado el tipo de servicios que presta, ayuda a minimizar el riesgo de no pago por parte de los usuarios.

La máxima exposición de crédito para el Grupo al 31 de diciembre del 2012, exceptuando a la cartera comercial con compañías relacionadas ascendió a US\$1,491,277 (US\$1,352,096 en 2011).

(c) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el Grupo tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación del Grupo.

El Grupo monitorea su riesgo de disponibilidad de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo. El objetivo del Grupo es mantener una continuidad de fondos y una flexibilidad de uso de préstamos, obteniendo financiamiento de largo plazo, principalmente para destinarlo a inversión de activos de largo plazo.

(d) Riesgo de Mercado

La exposición del Grupo al riesgo de mercado se presenta por los cambios en las tasas de cambio y tasas de interés que pudieran afectar los ingresos del Grupo o el valor de los activos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

La Administración considera que las variaciones en las tasas de interés y tasas de cambios, en el futuro previsible, no tendrían un efecto importante en los flujos de caja y utilidades proyectadas por el Grupo. Los activos financieros del Grupo están integrados principalmente por el efectivo y equivalentes de efectivo y las cuentas por cobrar comerciales, los que son menos sensibles a cambios en condiciones de mercado que afectan el valor de los mismos a través de variaciones en las tasas de interés dado que constituyen activo disponibles a la vista en el caso del efectivo y cuentas por cobrar que se recuperan en un plazo no mayor a 30 días.

i. Riesgo de Tasa de Interés

El riesgo está asociado a las tasas de interés variable de las deudas contratadas por el Grupo y que por lo mismo generan incertidumbre respecto a los cargos a resultados por el concepto de intereses y por la cuantía de los flujos futuros.

ii. Riesgo de Tipo de Cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. El Grupo realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos importantes por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

(e) Riesgo Operacional

siguiente:

El detalle de efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el

(7) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Junta de Directores establece las necesidades adicionales de inversiones de capital y en función de ello determina el nivel de utilidades que se reinvierte anualmente y el nivel de dividendos que se paga a los accionistas. La decisión de reinversión también se basa en los incentivos tributarios que recibe el Grupo. No hubo cambios en el enfoque del Grupo para la administración de capital durante el año.

La política del Grupo es mantener un nivel de capital que le permita mantener la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio. El Grupo no está sujeto a requerimientos externos de incremento de capital.

(f) Administración de Capital

- Requerimientos de adecuada segregación de funciones.
- Requerimientos de conciliación y monitoreo de transacciones.
- Cumplimiento de requerimientos regulatorios y otros requerimientos legales.
- Documentación de controles y procedimientos.
- Requerimientos de evaluación periódica del riesgo operacional enfrentado, y la idoneidad de los controles y procedimientos para abordar los riesgos identificados.
- Desarrollo de planes de contingencia.
- Capacitación y desarrollo profesional.
- Normas éticas y de negocios.

siguientes áreas:

La responsabilidad básica por el desarrollo y la implementación de controles para tratar el riesgo operacional está asignada a la Administración. Esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de normas del Grupo para la administración del riesgo operacional en las siguientes áreas:

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa o indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos, el personal, la tecnología e infraestructura del Grupo, y con los factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de crédito como aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales y regulatorios y de las normas generalmente aceptadas de comportamiento corporativo. Los riesgos operacionales surgen de todas las operaciones del Grupo. El objetivo del Grupo es administrar el riesgo operacional de manera de equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación del Grupo con la efectividad general de costos, y de limitar procedimientos de control que restrinjan la iniciativa y la creatividad.

es el siguiente:

Un detalle de otras cuentas y documentos por cobrar al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(9) Otras Cuentas por Cobrar

	2012	2011
Saldo al inicio del año	US\$ 172.100	166.100
Provisión cargada a resultados	38.175	6.000
Ajustes por reliquidaciones	(51.066)	-
Saldo al final del año	US\$ 159.209	172.100

El siguiente es el movimiento de la provisión para deterioro de cuentas por cobrar comerciales en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2012 y 2011:

(8) Provisión para Deterioro de Cuentas por Cobrar Comerciales

	2012	2011
Efectivo en caja	US\$ 1.320	1.220
Depósitos en bancos	313.343	353.369
Inversiones financieras, consistente en certificado de depósito a plazo emitido por una institución financiera local a 30 días plazo y a la tasa de interés del 4,75% anual	-	500.000
Efectivo y equivalentes de efectivo	314.663	854.589
Sobregiro bancario utilizado en la administración del efectivo	-	-
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de flujo de efectivo	US\$ 314.663	854.589

(11) Activo Intangible

	2012	2011
Saldo al inicio del año	US\$ 1.502.597	US\$ 1.444.603
Adiciones	131.989	161.126
Depreciación	(106.816)	(103.132)
Bajas	(7.886)	-
Saldo al final del año	US\$ 1.519.884	US\$ 1.502.597
Bienes depreciables:		
Edificios e instalaciones	US\$ 670.305	636.581
Vehículos y equipos de limpieza	707.389	687.259
Equipos de computación	258.368	221.924
Muebles, enseres y equipos de oficina	242.214	230.018
Equipos de operación	80.797	63.905
Menos depreciación acumulada	648.231	546.132
Bienes no depreciables - terrenos	209.042	209.042
	US\$ 1.519.884	US\$ 1.502.597

El detalle y movimiento de la propiedad, planta y equipos a y por los años que terminaron al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

(10) Propiedad, Planta y Equipos

	2012	2011
Anticipo y retenciones en la fuente del impuesto a la renta (nota 13)	US\$ 151.745	132.765
Anticipos a proveedores	142.397	35.177
Préstamos empleados	46.464	34.785
Impuesto al valor agregado - crédito tributario	3.103	1.290
Otras	26.211	25.730
Menos provisión para deterioro de otras cuentas por cobrar	369.920	229.747
	US\$ 347.787	US\$ 207.614

El detalle y movimiento del activo intangible a y por los años que terminaron al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

	2012	2011
Infraestructura de acuerdos de delegación - derecho de uso:		
Tuberías	1.382.436	1.382.436
Plantas de tratamiento de aguas residuales	2.293.881	1.324.734
Estaciones de bombeo	200.784	200.784
Sistemas de aguas lluvias	236.442	236.442
	<u>4.113.543</u>	<u>3.144.396</u>
Software y licencias	703.426	665.434
Menos amortización acumulada:		
Infraestructura de acuerdos de delegación - derecho de uso	(731.663)	(599.835)
Software y licencias	(468.872)	(365.606)
	<u>(1.200.535)</u>	<u>(965.441)</u>
Intangibles en curso	3.406.309	3.344.216
	<u>7.022.743</u>	<u>6.188.605</u>
US\$		
Saldo al inicio del año	6.188.605	2.858.351
Adiciones	2.179.412	3.529.314
Amortización	(235.094)	(199.060)
Bajas	(1.110.180)	-
	<u>7.022.743</u>	<u>6.188.605</u>
US\$		

Al 31 de diciembre del 2011, intangibles en curso corresponde principalmente a las inversiones realizadas por la Subsidiaria en la construcción de las redes de acueductos en el tramo comprendido en la jurisdicción de Daule, las que permitirán incrementar el suministro de agua potable tanto a la zona urbana del sector la Puntilla del Cantón Samborombón como a la Parroquia La Aurora del Cantón Daule.

(12) Impuesto a la Renta

Gasto de Impuesto a la Renta

El gasto de impuesto a la renta fue cargado en los resultados integrales y consiste de:

Activo por impuesto a la Renta Corriente

	2012	2011
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 23% (24% en 2011) a la utilidad antes de impuesto a la renta y participación no controladora	US\$ 171.510	US\$ 176.558
Incremento (reducción) resultante de:		
Exención por la participación del Municipio de Samborombón en las utilidades	(51.453)	(56.233)
Beneficio tributario por reinversión de utilidades	-	-
Gastos no deducibles	-	10.885
Efecto de disminución de la tasa corporativa de impuesto a la renta sobre el impuesto diferido al inicio del año	-	(7.017)
Cambio en diferencias temporarias deducibles reconocidos	(26.050)	(15.708)
Otros conceptos	-	-
	<u>US\$ 94.007</u>	<u>108.485</u>

La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 23% (24% en 2011) a la utilidad antes de impuesto a la renta:

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 23% (24% en 2011). Dicha tasa se reduce al 13% (14% en 2011) si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través de aumentos en el capital acciones y se destinan a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos o bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad. Las empresas de economía mixta están exentas del pago de impuesto a la renta en la parte que representa aportación del sector público.

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

	2012	2011
Impuesto a la renta corriente	US\$ 120.057	131.210
Impuesto a la renta diferido	(26.050)	(22.725)
	<u>US\$ 94.007</u>	<u>108.485</u>

Pasivos por Impuestos Diferidos

Las declaraciones de impuesto a la renta presentadas por el Grupo por los años 2008 al 2011 están abiertas a revisión de las autoridades fiscales.

Debido a que en la sesión de Junta General Ordinaria de Accionistas del XXX de marzo del 2013, la Junta aprobó la reinversión de las utilidades del 2012 por US\$xxxx,xxx (reinversión de US\$411,431 de las utilidades del 2011 aprobada por la Junta General de Accionistas del 16 de marzo del 2012), el monto del impuesto a la renta causado del año 2011 fue menor en US\$20,440 al monto de impuesto a la renta estimado para dicho año (impuesto causado menor en US\$14,332 al monto del impuesto estimado del 2010). La Compañía registró tales diferencias de impuesto con cargo a utilidades disponibles al inicio de cada año por lo que los saldos del activo por impuesto a la renta corriente (anticipos y retenciones) al 31 de diciembre del 2011, y el gasto de impuesto a la renta corriente por el año 2011 ha sido restablecido.

2012	Anticipos y retenciones	Por pagar	2011	Anticipos y retenciones	Por pagar
Saldo al inicio del año	US\$	132.765	-	147.930	-
Impuesto a la renta del año				-	(131.210)
Pago en exceso, impuesto a la renta del 2009				-	-
Ajuste de impuesto a la renta del año anterior	21.103		-		
Anticipos de impuesto a la renta del año	8.436		-		
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente	109.497		116.045		-
Compensación de anticipos y retenciones contra el impuesto a pagar	(120.057)		(131.210)		131.210
Saldo al final del año	US\$	151.744	-	132.765	-

Un resumen del movimiento de impuesto a la renta por pagar corriente y de los anticipos y retenciones en la fuente del impuesto por los años que terminaron al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es el siguiente:

De acuerdo con las leyes laborales, el Grupo debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. El Grupo ha estimado el gasto de participación de los trabajadores en las utilidades en US\$131,593 (US\$137,826 en 2011). El gasto es reconocido en las siguientes partidas del estado del resultado integral:

	2012	2011
Impuesto al valor agregado	US\$ 12.182	9.400
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado	91.309	192.025
Participación de los trabajadores en las utilidades	131.593	137.826
Nómina y beneficios sociales	-	47.692
Otros	74.082	138.512
	<u>US\$ 309.166</u>	<u>525.455</u>

El siguiente es un resumen de otras cuentas y gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

(13) Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

	Beneficio	(gasto)	Beneficio	(gasto)
	2012	2011	2012	2011
Con cargo a resultados:				
Propiedad, planta y equipo	US\$ 19.153	44.725		
Activos intangibles	6.897	(22.000)		
	<u>26.050</u>	<u>22.725</u>		
Con cargo a patrimonio:				
Donaciones	828	858		
	<u>US\$ 26.878</u>	<u>23.583</u>		

El movimiento de las diferencias temporales durante los años que terminaron el 31 de diciembre del 2012 y 2011 fue reconocido en el estado de resultados integrales y en el patrimonio, como sigue:

	2012	2011
Pasivo por impuesto diferido:		
Propiedad, planta y equipo	US\$ 32.220	39.117
Activos intangibles	81.983	101.136
Donaciones	10.760	11.588
	<u>US\$ 124.963</u>	<u>151.841</u>

El 6 de mayo de 2011, la Subsidiaria suscribió un contrato de Fideicomiso Mercantil de Administración, para los fondos aportados por los Constituyentes, destinados a la instalación y puesta en marcha de una tubería matriz de agua potable, la cual será instalada a la altura del Puente de Pascuales, límite del cantón Daule con el cantón Guayaquil hasta la altura de la entrada de la Isla Mocoli, en el cantón Samborombón. El presupuesto referencial asciende a la suma de US\$3,264,085, los cuales fueron

	2012	2011
Fideicomiso mercantil Amagua - préstamo con vencimientos mensuales a partir de agosto del 2012 hasta julio del 2020 a tasa de interés fija del 4% anual	US\$ 3.204.016	3.273.823
Banco Machala - préstamos con vencimientos mensuales hasta mayo 2012 y tasas de interés fija entre el 9.76% y 11,82%	164.273	240.916
Banco Bolivariano - préstamo con vencimientos mensuales hasta febrero 2014 y tasa de interés fija del 9.52%	46.667	87.238
Banco Internacional - préstamos con vencimientos mensuales hasta junio 2013 y tasas de interés fija del 10.50% y 11.23% anual	167.821	173.604
Banco de Guayaquil S.A. - préstamo con vencimientos mensuales hasta abril 2014 y tasa de interés fija del 9.76% anual.	178.284	
Banco Bogotá - préstamo sin garantía con vencimientos trimestrales hasta julio 2013 y tasa de interés libor a tres meses más 3%	250.003	586.961
Total deuda a largo plazo	4.011.064	4.362.542
Menos vencimientos circulantes	672.015	824.078
US\$	3.339.049	3.538.464

El resumen de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es el siguiente:

(14) Deuda a Largo Plazo

	2012	2011
Costo de ventas	US\$ 50.328	50.888
Gastos de administración y generales	US\$ 81.265	86.938
	US\$ 131.593	137.826

aportados por los constituyentes beneficiarios, y los constituyentes adherentes y prestados a la Compañía para la ejecución de la obra, cuyo periodo estimado de construcción es de ocho meses.

Los aportes recibidos generarán el 4% de rendimiento anual los cuales comenzarán a correr transcurridos cuatro meses desde la fecha de recepción física o material de la obra.

El pago de estos valores estará a cargo de la Subsidiaria, mediante el aporte y cesión de los derechos de flujo de caja futuro proveniente de la recaudación del 70% de la totalidad del derecho de toma que corresponde a la Subsidiaria por la prestación del servicio a la población residente en las parroquias La Puntilla y La Aurora de los cantones Samborombón y Daile. El plazo dentro del cual la Subsidiaria deberá cancelar el préstamo recibido del Fideicomiso será de ocho años, teniéndose en cuenta que está dado en función de las recaudaciones que por derechos de toma realice a los usuarios de las parroquias La Puntilla y La Aurora.

Los vencimientos agregados de la deuda a largo plazo para cada uno de los años subsiguientes al 31 de diciembre del 2012 son como sigue:

	2014	2015	2016	2017	hasta 2020
US\$	964,889	472,892	472,892	472,892	1,428,376

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

El movimiento en el valor presente de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2012 y 2011 es el siguiente:

De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la Subsidiaria, los que cubren a todos los empleados, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2012, 2011 es como sigue:

Las provisiones del plan de jubilación 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\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal y 25 años mínimo de servicio sin edad mínima de retiro.

Según se indica en la nota 3(i), todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal. La Subsidiaria acumula este beneficio en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el "Método de Crédito Unitario Proyectado", con este método, la Subsidiaria atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente. Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios y se determina el importe de las pérdidas y ganancias actuariales. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para cumplir con el plan.

Jubilación indemnización	patronal por desahucio	Total	Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2010		Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2011		Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2012	
			US\$		US\$		US\$	
			35.401	9.793	45.194	1.965	277	2.242
			8.506	4.026	12.532	Costo por servicios actuales		
			2.301	636	2.937	Costo financiero		
			(7.641)	(1.918)	(9.559)	Reducciones y liquidaciones anticipadas		
			40.532	12.814	53.346	Pérdida (ganancia) actuarial	1.720	4.244
			11.661	4.126	15.787	Costo por servicios actuales		
			3.117	957	4.074	Costo financiero		
			(3.027)	(2.100)	(5.127)	Reducciones y liquidaciones anticipadas		
			54.003	20.041	74.044	Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2012		

El siguiente es un resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas a través de propiedad o administración en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2012 y 2011:

Transacciones con Compañías Relacionadas
(16) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

	2012	2011
Tasa de descuento	7,00%	6,50%
Tasa de incremento salarial	3,00%	2,40%
Tasa de incremento de pensiones	2,50%	2,00%
Tabla de rotación (promedio)	8,90%	4,90%
Tabla de mortalidad e invalidez	8,90%	4,90%
TM IESS 2002		
TM IESS 2002		

Los principales supuestos considerados en los estudios actuariales a la fecha de los estados financieros son los siguientes:

	2012	2011
Costo de ventas	US\$ 5.679	5.650
Gastos de administración y generales	US\$ 17.119	8.621
	US\$ 22.798	14.271

El gasto es reconocido en las siguientes partidas del estado consolidado del resultado integral:

	2012	2011
Trabajadores activos con tiempo de servicio entre 10 años y menores a 25 años	US\$ 15.597	14.887
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio	US\$ 38.406	25.645
	US\$ 54.003	40.532

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 4% de los ingresos por servicios de agua potable y alcantarillado. A partir de junio del 2010 este arriendo es pagado a la Empresa Pública Municipal de Agua Potable y Alcantarillado de Samborondón EPMAPA-S (al Municipio de Samborondón hasta mayo del 2010). Adicionalmente, la Subsidiaria factura al Municipio por los servicios de agua potable. En el 2010, la Subsidiaria pagó por cuenta del Municipio por la construcción de una planta de tratamiento de aguas residuales para la cabecera cantonal de Samborondón, la que no forma parte del acuerdo de concesión, al 31 de diciembre del 2012 el saldo por US\$57,021 (US\$76,029 en el 2011) corresponden a esta transacción, el mismo que será pagado desde junio del 2012, a dos años plazo, mediante compensación con los valores que mensualmente la Subsidiaria deba pagar a

La Subsidiaria recibe asistencia técnica de INASSA S. A., una compañía relacionada a su accionista Compañía AAA Ecuador AGACASE S. A.. El honorario pagado por este concepto representa el 10% de los ingresos relacionados con la operación de la Subsidiaria. En el año 2007 la Subsidiaria adquirió a INASSA S. A. el software del sistema "América", utilizado en el área comercial y mantiene un contrato para el servicio de mantenimiento y soporte de dicho software.

Durante el 2012 la Subsidiaria contrató con Metroagua S.A. E.S.P. los siguientes estudios técnicos: i) Anteproyecto para Samborondón por la construcción de una Planta de tratamiento de Lixiviados (Parque Ambiental) por US\$364,000, ii) Estudio de sectorización de rutas y optimización de lecturas para Samborondón y Daule por US\$38,000, iii) Diseño de redes y planta de tratamiento para el sector Manglero por US\$44,000. En el año 2011, con la misma compañía se contrataron los siguientes estudios: i) Estudio y diseño para la conducción de AAPP desde el punto Pascuales hasta el sector Mocoli por US\$55,000, y ii) Estudio de factibilidad y diseño para captación por tubería en planta de tratamiento de Agua Potable por US\$330,000, en las parroquias La Aurora y La Puntilla, de los Cantones Daule y Samborondón (US\$70,000 en el 2010 por Catastro de usuarios)..

	2012	2011
Ingresos por servicios de agua potable	US\$ 37.830	43.039
Gastos por asistencia técnica	1.381.645	1.123.384
Arriendo de redes y equipos	438.878	438.117
Servicios de mantenimiento y soporte al software	233.861	180.000
Otros servicios	-	22.523
Intereses	-	-
Estudios técnicos	474.516	537.526
Renovación licencia América	-	60.000
Consultorías y asesorías	-	146.000

la Empresa Pública Municipal de Agua Potable y Alcantarillado de Samborondón por el arriendo de la infraestructura.

Durante el año 2010 la Subsidiaria reconoció intereses sobre los saldos adeudados a INASSA S.A. y al Municipio de Samborondón a la tasa del 9% anual, dichos saldos son financiados en un promedio de pago entre 30 hasta 270 días.

El terreno donde se construyó el edificio en el 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 celebrado en enero del 2007. En caso de que el contrato venciera antes del plazo, por causa imputable al Concejo Cantonal de Samborondón, las partes convienen a someterse a las reglas de mediación y arbitraje de la Procuraduría General del Estado, para que se fije el valor a rembolsar a la Subsidiaria por las inversiones realizadas en la construcción y adecuación del edificio.

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es el siguiente:

	2012	2011
Cuentas por cobrar comerciales:		
Municipio del Cantón Samborondón	US\$ 3.311	16.421
Cuentas por cobrar a partes relacionadas:		
Municipio del Cantón Samborondón	14.019	14.019
Interamericana de Aguas y Servicios	-	-
INASSA S. A.	-	-
Empresa Pública Municipal de Agua Potable y Alcantarillado - EPMAPA	14.019	14.019
Cuentas por pagar a partes relacionadas:		
Municipio del Cantón Samborondón	57.021	76.029
Interamericana de Aguas y Servicios	-	-
INASSA S. A.	628.202	382.151
Metropolitana de Agua S. A. E.S.P	60.699	45.600
Canal Extensia	-	-
	US\$ 688.901	427.751

Transacciones con Personal Clave de Gerencia

Durante los años 2012 y 2011, las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos, beneficios sociales a corto plazo y planes de beneficios definidos a largo plazo se resumen a continuación:

	2012	2011
Sueldos y salarios	US\$ 286.205	260.997
Bonificaciones	60.000	64.500
Beneficios a corto plazo	22.358	21.786
Otros beneficios a ejecutivos	93.825	100.504
(17) Restricciones		

Reserva Legal:

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. 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.

Resultados Acumulados por Aplicación de NIIF:

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución SC.ICI. CPAIFRS.G.11.007 del 9 de septiembre del 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre del 2011, determinó que los ajustes de la adopción por primera vez de las "NIIF", se deben registrar en el Patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, y su saldo acreedor, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas o devuelto a los accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

(18)Otros Ingresos

Los saldos de otros ingresos que se muestran en el estado de resultados integrales por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 se resumen a continuación:

		<u>2012</u>		<u>2011</u>	
Otros ingresos:	Reconexión ilegal	US\$	12.075	23.537	15.240
	Multas		4.890		
	Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo		-	1.600	23.646
	Varios	US\$	36.485	64.023	
			19.520		

(19)Instrumentos Financieros – Información Cuantitativa

Riesgo de Crédito

Exposición al Riesgo de Crédito

El valor en libros de los activos financieros que mantiene el Grupo al 31 de diciembre del 2012 y 2011 representa la exposición máxima al riesgo de crédito, el cual se resume a continuación:

Pérdidas por Deterioro

	Notas	2012	2011
US\$		2.224.000	2.520.768
7	US\$	314.663	854.589
		1.490.510	1.368.517
		14.019	14.019
9		347.787	207.614
		57.021	76.029
		2.224.000	2.520.768

Efectivo en caja y bancos
Cuentas y documentos por
cobrar comerciales
Cuentas por cobrar a partes
relacionadas
Otras cuentas por cobrar
Cuentas por cobrar a partes
relacionadas no corriente

La antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es la siguiente:

	Valor bruto	Deterioro	2012	Valor bruto	Deterioro	2011
Vigentes	0		61.947			-
De 0 a 30 días	243.478	4.590	227.697			-
De 31 a 60 días	67.420	5.755	75.332			-
De 61 a 90 días	39.848	6.234	46.326			-
De 91 a 120 días	26.508	4.979	30.203			-
De 121 a 150 días	21.791	7.741	26.027			-
De 151 a 180 días	20.638	6.468	14.212			-
De 181 a 270 días	46.402	12.424	39.044			15.660
De 271 a 360 días	35.085	7.811	17.480			13.110
Mayores a 360 días	176.019	103.208	143.330			143.330
	677.189	159.209	681.598			172.100
Servicios devengados no facturados	851.775	649.047				-
Cartera diferida	90.989	202.439				-
Otros	36.306	7.533				-
US\$	1.656.258	159.209	1.540.617			172.100

Riesgo de Liquidez

Los vencimientos contractuales de pasivos financieros, incluyendo los pagos estimados de intereses al 31 de diciembre del 2012 y 2011 son los siguientes:

Como se indica en la nota 1 mediante convenio suscrito 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 de Samborondón por un plazo de 50 años, la remuneración que perciba la Compañía proveedora de las tarifas que la empresa cobre a los usuarios. La prestación de los servicios de gestión, administración, provisión y ampliación de los sistemas de agua potable y alcantarillado que presta la Subsidiaria y de las tarifas aplicables a los usuarios se rigen de acuerdo a lo establecido en la Ordenanza Municipal vigente, del 28 de mayo del 2010, publicada en el Registro Oficial No. 47 del 21 de junio del 2010, la misma establece que tales servicios serán suministrados por la Subsidiaria donde exista la infraestructura para hacerlo, siendo de su competencia exclusiva la provisión, operación,

Delegación para la prestación de los servicios de agua potable y alcantarillado de la zona de desarrollo urbano La Puntilla del Cantón Samborondón

(20)Compromisos

31 de diciembre de 2012										
Porción corriente de deuda a largo plazo	Cuentas por pagar comerciales	Otras cuentas y gastos acumulados	Deudas a largo plazo excluyendo vencimientos corrientes	US\$	Valor en libros	De 0 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Más de un año	
672.015	2.320.748	679.024	429.141	2.982.085	7.083.013	1.933.311	1.175.808	991.809	2.982.085	
31 de diciembre de 2011										
Porción corriente de deuda a largo plazo	Cuentas por pagar comerciales	Otras cuentas y gastos acumulados	Deudas a largo plazo excluyendo vencimientos corrientes	US\$	Valor en libros	De 0 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Más de un año	
824.078	1.637.189	404.950	514.643	3.538.464	6.919.324	2.057.173	711.601	612.086	3.538.464	
Cuentas por pagar comerciales	Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	Otras cuentas y gastos acumulados	Deudas a largo plazo excluyendo vencimientos corrientes	US\$						
427.526	-	-	-	3.538.464						
-	-	-	-							
-	-	-	-							
-	-	-	-							
-	-	-	-							
-	-	-	-							
-	-	-	-							
-	-	-	-							
-	-	-	-							
-	-	-	-							
-	-	-	-							
-	-	-	-							
-	-	-	-							
-	-	-	-							
-	-	-	-							
-	-	-	-							
-	-	-	-							
-	-	-	-							
-	-	-	-							
-	-	-	-							
-	-	-	-							
-	-	-	-							
-	-	-	-							
-	-	-	-							
-	-	-	-							
-	-	-	-							
-	-	-	-							
-	-	-	-							
-	-	-	-							
-	-	-	-							
-	-	-	-							
-	-	-	-							
-	-	-	-							
-	-	-	-							
-	-	-	-							
-	-	-	-							
-	-	-	-							
-	-	-	-							
-	-	-	-							
-	-	-	-							
-	-	-	-							
-	-	-	-							
-	-	-	-							
-	-	-	-							
-	-	-	-							
-	-	-	-							
-	-	-	-							
-	-	-	-							
-	-	-	-							
-	-	-	-							
-	-	-	-							
-	-	-	-							
-	-	-	-							
-	-	-	-							
-	-	-	-							
-	-	-	-							
-	-	-	-							
-	-	-	-							
-	-	-	-							
-	-	-	-							
-	-	-	-							
-	-	-	-							
-	-	-	-							
-	-	-	-							
-	-	-	-							
-	-	-	-							
-	-	-	-							
-	-	-	-							
-	-	-	-							
-	-	-	-							
-	-	-	-							
-	-	-	-							
-	-	-	-							
-	-	-	-							
-	-	-	-							
-	-	-	-							
-	-	-	-							
-	-	-	-							
-	-	-	-							
-	-	-	-							
-	-	-	-							
-	-	-	-							
-	-	-	-							
-	-	-	-							
-	-	-	-							
-	-	-	-							
-	-	-	-							
-	-	-	-							
-	-	-	-							
-	-	-	-							
-	-	-	-							
-	-	-	-							
-	-	-	-							
-	-	-	-							
-	-	-	-							
-	-	-	-							
-	-	-	-							

ampliación, administración, manutención, gestión, extensión y prestación de dichos servicios.

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 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.

Este acuerdo puede ser terminado en 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 Subsidiaria como consecuencia de un acto o hecho administrativo o modificación contractual, la Municipalidad de Samborondón se obligará a indemnizar a la Subsidiaria 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 del agua y saneamiento realizadas a empresas privadas sean auditadas financieramente, jurídica, ambiental y socialmente en el 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 en el Municipio de Samborondón y la Subsidiaria debían renegociar el contrato de delegación. Con fecha 14 de diciembre del 2009, se suscribió una adenda al convenio antes indicado en la cual se estableció entre las principales obligaciones de la Subsidiaria, lo siguiente: i) incrementar el canon de arrendamiento de todos los bienes afectos a la prestación del servicio público de propiedad Municipal al 4% de los ingresos mensuales por los servicios de agua potable y alcantarillado (2% anterior a esa fecha); ii) Transferir al Municipio las obras y proyectos ejecutados con fondos compartidos provenientes del Impuesto de Consumos Especiales ICE y recursos propios de la Compañía por US\$2,056,911; iii) Devolución de US\$196,803, de recursos proveniente del ICE que en años previos fueron utilizados para operaciones de mantenimiento.

Delegación para la prestación de los servicios de agua potable y alcantarillado de la zona de desarrollo urbano La Aurora del Cantón Daule

Mediante convenio celebrado el 10 de febrero del 2005 el Municipio de Daule, delegó a la Subsidaria para que preste en condiciones de exclusividad los servicios públicos de suministro de agua potable y alcantarillado a los usuarios de los sectores residencial, comercial, industrial e institucional ubicados en la parroquia Satélite "La Aurora" del cantón Daule, por el plazo de 15 años. La Subsidaria por tal acuerdo ejerce el control, administración y mantenimiento y custodia de las instalaciones y de las redes del sistema de agua potable, incluida las actividades de facturación, cobro y atención a los clientes, y posteriormente la operación del sistema de alcantarillado cuando éste se implemente y financie con la intervención conjunta de la Subsidaria y promotores inmobiliarios, urbanizadores, comunidades marginales o populares y demás sectores interesados y percibe por la prestación del servicio los importes que cobre a los usuarios de acuerdo a las tarifas establecidas en la correspondiente ordenanza municipal

En dicho convenio, la Subsidaria se obligó a ejecutar la interconexión a la red matriz de Interagua y la construcción de las redes de acueducto en el tramo comprendido en la jurisdicción del cantón Daule, las cuales serían instaladas en dos fases de acuerdo con la demanda de caudales de las zonas abastecidas y a ejercer la propiedad de las tuberías y redes objeto de las obras de interconexión, las que tienen por objeto suministrar agua potable tanto a la zona urbana del sector la Puntilla del cantón Samborombón como a la parroquia La Aurora del cantón Daule. La primera fase que consistió en la interconexión al acueducto matriz se concluyó en 2006; la segunda fase que fue autorizada por el Municipio de Daule y la Empresa de Agua Potable de dicho cantón EMAPA – Daule, mediante adendum al convenio suscrito el 22 de julio del 2009, y que permitirá aumentar el suministro de agua potable como indicados antes a la parroquia la Aurora y a la zona norte de la parroquia la Puntilla, al 31 de diciembre del 2011, se encuentra en proceso. En este adendum, también se estableció el pago por parte de la Subsidaria al Municipio de 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.

La prestación de los servicios de agua potable y alcantarillado previsto en este convenio y de las tarifas aplicables a los usuarios se rigen de acuerdo a lo establecido en la Ordenanza Municipal vigente, publicada en la edición especial No. 4 del Registro Oficial del 26 de agosto del 2009, la misma establece que tales servicios serán suministrados por la Subsidaria donde exista la infraestructura para hacerlo, siendo de su competencia exclusiva la provisión, operación, ampliación, administración, manutención, gestión, extensión y prestación de dichos servicios.

Convenio de Compra de Agua en Bloque

La Subsidaria ha celebrado con International WaterServicesInteragua Cía. Ltda., actual concesionaria del servicio de agua potable en Guayaquil un convenio mediante el cual la Subsidaria 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

(21) Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros, a marzo del 2013, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración del Grupo, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.

ordinaria al final de cada quinquenio en la que se considerará la inversión en la infraestructura de producción y de conducción que eventualmente realice Intergas y revisión extraordinaria en casos fortuitos o de fuerza mayor. Al 31 diciembre del 2012 la tarifa vigente por metro cúbico fue de US\$0,198 (US\$0,189 en el 2011). El plazo de duración del convenio es de 26 años, el que podrá ser prorrogado por un plazo igual al que acuerde Intergas con ECPAG en un nuevo acuerdo de concesión o se prorrogue el existente.

de costos, la revisión

varían siguiendo tres procedimientos: ajuste trimestral automático de tarifa por variación en el 2007 y US\$0,14 para los años 2008 a 2010; sin embargo las tarifas antes indicadas

ESTADOS FINANCIEROS DEL 2012

31 de diciembre del 2012, con cifras comparativas del 2011
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Activo	Notas	2012	2011
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	314.663	854.589
Cuentas por cobrar comerciales	8 y 17	1.490.510	1.368.517
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	17	14.019	14.019
Otras cuentas por cobrar	9	347.787	207.614
Inventarios		45.595	42.585
Otros activos corrientes		100.725	57.718
Total activos corrientes		2.313.299	2.545.042
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	17	57.021	76.029
Otros activos		22.310	22.310
Propiedad, planta y equipos	10	1.519.884	1.502.597
Activos intangibles	11	7.022.743	6.188.605
Total activos no corrientes		8.621.958	7.789.541

Total del activo

US\$

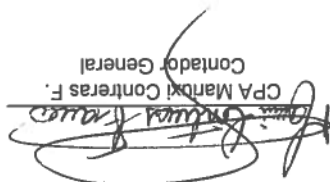
10.935.257

10.334.583

Ing. Jaime Valero J.
Gerente General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Pasivos corrientes:		US\$	
Sobregiros bancarios	12	672.015	824.078
Documentos por pagar a bancos	15	1.971.127	1.639.911
Vencimientos corrientes de la deuda a l	17	688.901	427.751
Cuentas por pagar a partes relacionadas:	14	309.166	525.455
Otras cuentas y gastos acumulados por		3.641.209	3.417.195
Total pasivos corrientes			
Pasivos no corrientes:			
Deuda a largo plazo excluyendo vencimientos	15	3.339.049	3.538.464
corrientes	16	74.044	53.346
Reservas para pensiones de jubilación patronal	13	124.963	151.841
e indemnizaciones por desahucio		3.538.056	3.743.651
Total pasivos no corrientes		7.179.265	7.160.846
Patrimonio:			
Capital acciones - autorizadas, suscritas y pagadas			
100,800 acciones ordinarias y nominativas de US\$1			
cada una			
Aportes para futuras capitalizaciones	18	277.243	277.243
Reservas		136.422	136.422
Donaciones recibidas		171.663	175.818
Resultados acumulados provenientes de la adopción por		510.111	510.111
primera vez de las NIIF		1.441.564	1.014.101
Utilidades disponibles		2.637.803	2.214.495
Total patrimonio atribuible a los propietarios de la Compañía		1.118.189	959.242
Participación no controladora		10.935.257	10.334.583
Total del pasivo y patrimonio			
US\$			


 CPA Mantol Contreras F.
 Contador General

AAA Ecuador Agacase S.A. y Subsidiaria

Estado Consolidado de Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre del 2012, con cifras comparativas del 2011

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

	Notas	2012	2011
Ingresos:			
Agua y derechos de abastecimiento	17	9.540.806	8.986.317
Alcantarillado		1.760.576	1.501.038
Otros servicios		1.007.265	847.206
Otros - donaciones		6.764	3.300
Total Ingresos		12.315.411	11.337.861
Costo de ventas	17	(6.743.909)	(6.439.821)
Utilidad bruta		5.571.502	4.898.040
Gastos de administración y generales		(4.823.690)	(4.127.592)
Otros ingresos	19	36.485	64.023
Otros gastos		(3.312)	(1.016)
Resultados de actividades de operación		780.985	833.455
Ingresos financieros		69.034	33.395
Costos financieros		(127.352)	(131.192)
Costo financiero, neto		(58.318)	(97.797)
Utilidad antes de impuesto a la renta		722.667	735.658
Impuesto a la renta	13	(94.007)	(108.485)
Utilidad neta		628.660	627.173
Utilidad neta atribuible a:			
Propietarios de la Compañía		433.154	425.415
Participación no controladora		195.506	201.758
Utilidad neta		628.660	627.173
US\$			

Ing. Jaime Taboada J.
Gerente General

CPA Mariux Contreras F.
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

AAA Ecuador Agacase S. A. y Subsidiaria

Estado Consolidado de Evolución del Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre del 2012, con cifras comparativas del 2011

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

	Capital acciones	Aportes para futuras capitaliza- ciones	Reservas	Donaciones	Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	Utilidades disponibles	Total patrimonio atribuible a los accionistas de la Compañía
Saldos al 31 de diciembre del 2010	US\$ 100.800	277.243	136.422	72.527	510.111	648.686	1.745.789
Utilidad neta	-	-	-	-	-	425.415	425.415
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	(60.000)	(60.000)
Realización de donaciones recibidas, neto de impuestos	-	-	-	(1.709)	-	-	(1.709)
Donaciones recibidas	-	-	-	105.000	-	-	105.000
Saldos al 31 de diciembre del 2011	100.800	277.243	136.422	175.818	510.111	1.014.101	2.214.495
Utilidad neta	-	-	-	-	-	433.154	433.154
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	(20.000)	(20.000)
Realización de donaciones recibidas, neto de impuestos	-	-	-	(4.155)	-	-	(4.155)
Ajuste por disminución del Impto a la renta	-	-	-	-	-	14.308	14.308
Saldos al 31 de diciembre del 2012	US\$ 100.800	277.243	136.422	171.663	510.111	1.441.563	2.637.802


Ing. Jaime Laboada J.
Gerente General


CPA Mariux Contreras F.
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Año que terminó el 31 de diciembre del 2012, con cifras comparativas del 2011

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

Notas

2011

2012

Flujos del efectivo de las actividades de operación:

Utilidad neta

Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo

neto provisto por las actividades de operación:

Depreciación de propiedad, planta y equipos

Amortización de intangibles

Deterioro de cuentas por cobrar comerciales

Realización de donaciones

Impuestos a la renta

Pérdida en disposición de propiedad, planta y equipo

Costos financieros

Participación no controladora

(Aumento) disminución en:

Cuentas por cobrar comerciales

Cuentas por cobrar a partes relacionadas

Otras cuentas por cobrar

Inventarios

Otros activos

Aumento (disminución) en:

Cuentas por pagar comerciales

Cuentas por pagar a partes relacionadas

Otras cuentas y gastos acumulados por pagar

Intereses pagados

Impuesto a la renta pagado

Reserva para pensiones de jubilación patronal e

Indemnizaciones por desahucio

Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación

Flujos de efectivo de las actividades de inversión:

Adquisición de propiedad, planta y equipos (neto)

Retiro de propiedad, planta y equipos

Adquisición de activos intangibles

Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión

Inversión

Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:

Disminución de documentos por pagar a bancos

Pagos de la deuda a largo plazo

Proveniente de la deuda a largo plazo

Proveniente de donaciones

Pago de dividendos

Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento

Aumento neto en efectivo

Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año

Efectivo y equivalente de efectivo al final del año

Gerente General

Ing. Jaime A. Abadía J.

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Contador General

CPA Mariuxi Contreras F.

US\$		US\$
425.415	433.154	854.589
103.132	106.816	403.790
199.060	235.094	450.799
6.000	(12.891)	2.886.726
(3.300)	(5.936)	(769.352)
108.485	94.007	(539.926)
-	-	854.589
131.192	110.899	314.663
201.758	195.506	
(678.846)	(112.122)	
51.110	31.976	
17.868	(132.969)	
(9.737)	(3.010)	
(12.848)	(43.007)	
244.680	688.180	
339.795	248.182	
258.076	(216.289)	
(134.298)	(98.827)	
(107.576)	(116.700)	
8.152	20.698	
1.148.118	1.422.761	
(229.116)	(124.103)	
-	-	
(3.354.929)	(1.069.232)	
(3.584.045)	(1.193.335)	
(138.084)	(152.063)	
(907.062)	(556.379)	
3.870.897	-	
150.000	-	
(89.025)	(60.910)	

AAA Ecuador Agacase S. A. y Subsidiaria

Anexo de Consolidación - Información del Balance General

31 de diciembre del 2012

(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
Activos					
Activos corrientes:					
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$ 13.686	300.977	314.663		314.663
Cuentas por cobrar comerciales	-	1.490.510	1.490.510		1.490.510
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	12.923	14.019	26.942	(12.923)	14.019
Otras cuentas por cobrar	32.511	315.276	347.787		347.787
Inventarios	-	45.595	45.595		45.595
Otros activos corrientes	-	100.725	100.725		100.725
Total activos corrientes	59.119	2.267.102	2.326.221	(12.923)	2.313.299
Inversiones en acciones	858.627		858.627	(858.627)	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	57.021	57.021		57.021
Otros activos	-	22.310	22.310		22.310
Propiedad, planta y equipos	-	1.519.884	1.519.884		1.519.884
Activos intangibles	-	7.022.743	7.022.743		7.022.743
Total activos no corrientes	858.627	8.621.958	9.480.585	(858.627)	8.621.958
Total activos	US\$ 917.746	10.889.060	11.806.806	(871.549)	10.935.257

AAA Ecuador Agacase S. A. y Subsidiaria

Anexo 1, Continuación

Anexo de Consolidación - Información del Balance General

(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
Pasivos y Patrimonio de los accionistas					
Pasivos corrientes:					
Vencimientos corrientes de la deuda a largo plazo	US\$ -	672.015	672.015		672.015
Cuentas por pagar comerciales	7.543	1.963.584	1.971.127		1.971.127
Cuentas por pagar a partes relacionadas	22.800	679.024	701.824	(12.923)	688.901
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	82	309.084	309.166		309.166
Total pasivos corrientes	30.425	3.623.707	3.654.132	(12.923)	3.641.209
Deuda a largo plazo excluyendo vencimientos corrientes	-	3.339.049	3.339.049		3.339.049
Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio	-	74.044	74.044		74.044
Impuesto a la renta diferido	-	124.963	124.963		124.963
Total pasivos no corrientes	-	3.538.056	3.538.056	-	3.538.056
Total pasivos	30.425	7.161.763	7.192.188	(12.923)	7.179.265
Patrimonio de los accionistas					
Capital acciones	100.800	1.941.405	2.042.205	(1.941.405)	100.800
Aportes para futuras capitalizaciones	277.243	7	277.250	(7)	277.243
Reservas	136.422	137.510	273.932	(137.510)	136.422
Donaciones recibidas		245.232	245.232	(73.569)	171.663
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	(320.201)	728.730	408.529	101.582	510.111
Utilidades disponibles	693.058	674.413	1.367.471	74.093	1.441.564
Total patrimonio atribuible a los propietarios de la Compañía	887.321	3.727.297	4.614.618	(1.976.816)	2.637.802
Participación no controladora	-	-	-	1.118.189	1.118.189
Total pasivos y patrimonio de los accionistas	US\$ 917.746	10.889.060	11.806.806	(871.549)	10.935.257

Véase el informe de los auditores independientes que se acompaña.

AAA Ecuador Agacase S. A. y Subsidiaria

Anexo de Consolidación - Información del Estado de Resultados

31 de diciembre del 2012

(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	-	9.540.806	9.540.806		9.540.806
Alcantarillado	-	1.760.576	1.760.576		1.760.576
Otros servicios	-	1.007.265	1.007.265		1.007.265
Otros - donaciones	-	6.764	6.764,00		6.764
Total ingresos	-	12.315.411	12.315.411	-	12.315.411
Costo de ventas	-	(6.743.909)	(6.743.909)		(6.743.909)
Utilidad bruta	-	5.571.502	5.571.502	-	5.571.502
Gastos de administración y generales	(23.028)	(4.800.662)	(4.823.690)		(4.823.690)
Otros ingresos	95.459	36.485	131.944	(95.459)	36.485
Otros gastos	-	(3.312)	(3.312)		(3.312)
Resultados de actividades de operación	72.431	804.013	876.444	(95.459)	780.985
Ingresos financieros	-	69.034	69.034		69.034
Costos financieros	-	(127.352)	(127.352)		(127.352)
Costo financiero, neto	-	(58.318)	(58.318)	-	(58.318)
Utilidad antes de impuesto a la renta	72.431	745.695	818.126	(95.459)	722.667
Impuesto a la renta	-	(94.007)	(94.007)		(94.007)
Utilidad neta	72.431	651.688	724.119	(95.459)	628.660
Utilidad neta atribuible a:					
Propietarios de la compañía	-			195.506	433.154
Participación no controladora	-			(290.965)	195.506
Utilidad neta	US\$ 72.431	US\$ 651.688	US\$ 724.119		US\$ 628.660

Véase el informe de los auditores independientes que se acompaña.

Anexo de Consolidación - Información del Estado de Evolución del Patrimonio

31 de diciembre del 2012

(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
Capital acciones:						
Saldo al 1 de enero del 2011	100.800	1.401.064	1.501.864	(1.401.064)		100.800
Capitalización		128.910	128.910	(128.910)		-
Saldo al 31 de diciembre del 2011	100.800	1.529.974	1.630.774	(1.529.974)		100.800
Capitalización		411.431	411.431	(411.431)		-
Saldo al 31 de diciembre del 2012	100.800	1.941.405	2.042.205	(1.941.405)		100.800
Aportes para futuros aumentos de capital:						
Saldo al 1 de enero del 2011	277.243	7	277.250	(7)		277.243
Saldo al 31 de diciembre del 2011	277.243	7	277.250	(7)		277.243
Saldo al 31 de diciembre del 2012	277.243	7	277.250	(7)		277.243
Reserva de capital:						
Saldo al 1 de enero del 2011	86.022	-	86.022	-		86.022
Saldo al 31 de diciembre del 2011	86.022	-	86.022	-		86.022
Saldo al 31 de diciembre del 2012	86.022	-	86.022	-		86.022
Reserva legal:						
Saldo al 1 de enero del 2011	50.400	202.722	253.122	(202.722)		50.400
Apropiación para reserva legal		44.737	44.737	(44.737)		-
Saldo al 31 de diciembre del 2011	50.400	207.459	297.859	(207.459)		50.400
Absorción de pérdidas acumuladas		(176.973)	(176.973)	176.973		-
Saldo al 31 de diciembre del 2012	50.400	67.024	120.886	(67.024)		50.400
Absorción de pérdidas acumuladas		137.510	187.910	(137.510)		50.400
Saldo al 31 de diciembre del 2011	103.610	103.610	103.610	(31.083)		72.527
Realización de donaciones recibidas, neto de impuestos		(2.442)	(2.442)	73		(1.709)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	150.000	150.000	150.000	(45.000)		105.000
Donaciones recibidas		251.168	251.168	(75.350)		175.818
Saldo al 31 de diciembre del 2012	-	(5.936)	(5.936)	1.781		(4.155)
Donaciones recibidas		245.232	245.232	(73.569)		171.663
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF:						
Saldo al 1 de enero del 2011	(198.083)	728.730	530.647	(20.536)		510.111
Ajuste de efectos por adopción NIIF		-	-	-		-
Saldo al 31 de diciembre del 2011	(198.083)	728.730	530.647	(20.536)		510.111
Ajuste de efectos por adopción NIIF		(122.118)	(122.118)	122.118		-
Saldo al 31 de diciembre del 2012	(320.201)	728.730	408.529	101.582		510.111
Utilidades disponibles:						
Saldo al 1 de enero del 2011	678.254	38.007	716.261	(67.575)		648.686
Capitalización		(128.910)	(128.910)	128.910		-
Utilidad neta		112.609	672.526	(359.720)		425.415
Apropiación para reserva legal		-	(44.737)	44.737		-
Absorción de pérdidas acumuladas		(60.000)	(96.750)	176.973		-
Ajuste de efectos por adopción NIIF		-	-	-		-
Saldo al 31 de diciembre del 2011	730.863	617.109	1.347.772	(333.871)		1.014.101
Capitalización		(411.431)	(411.431)	411.431		-
Utilidad neta		72.431	651.688	(280.965)		433.154
Apropiación para reserva legal		-	(67.024)	67.024		-
Absorción de pérdidas acumuladas		(20.000)	(136.369)	136.369		-
Ajuste por disminución de impuesto a la renta		20.440	20.440	(6.132)		14.308
Ajuste de efectos por adopción NIIF		(90.237)	(90.237)	90.237		-
Saldo al 31 de diciembre del 2012	693.057	674.413	1.367.470	407.964		1.441.563
Patrimonio de los accionistas:						
Saldo al 1 de enero del 2011	994.636	2.474.140	3.468.776	(1.722.987)		1.745.789
Movimiento del año	52.609	723.334	775.943	(307.237)		468.706
Saldo al 31 de diciembre del 2011	1.047.245	3.197.474	4.244.719	(2.030.224)		2.214.485
Movimiento del año	887.321	3.706.857	4.594.178	(2.092.802)		2.637.802
Saldo al 31 de diciembre del 2012	1.934.566	6.904.331	8.838.897	(4.123.026)		4.715.805

Véase el informe de los auditores independientes que se acompaña.

Anexo de Consolidación - Información del Estado de Flujo de Efectivos

AAA Ecuador Agacase S. A. y Subsidiaria

31 de diciembre del 2012

(En dólares de los estados Unidos de América - US\$)

	AAA Ecuador	Agacase S. A.	Amague C.E.M	Total antes de eliminaciones	Eliminaciones	Total consolidado
Flujos de efectivo de las actividades de operación:						
Utilidad neta	72.431	651.688	724.119	290.965		433.154
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación:						
Depreciación de propiedad, planta y equipos	-	106.816	106.816	-	-	106.816
Amortización de intangibles	-	235.094	235.094	-	-	235.094
Detenido de cuentas por cobrar comerciales	-	(12.891)	(12.891)	-	-	(12.891)
Realización de donaciones	-	(5.936)	(5.936)	-	-	(5.936)
Costos financieros	-	94.007	94.007	-	-	94.007
Participación no controladora	-	110.899	110.899	-	-	110.899
Dividendos en acciones	-	-	-	-	-	-
(Aumento) disminución en:						
Cuentas por cobrar comerciales	(12.923)	31.976	(112.122)	12.923		(112.122)
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	(132.969)	19.053	-	-	(132.969)
Otros activos	-	(3.010)	(3.010)	-	-	(3.010)
Inventarios	-	(43.007)	(43.007)	-	-	(43.007)
Aumento (disminución) en:						
Cuentas por pagar comerciales	4.821	683.359	688.180	-	-	688.180
Cuentas por pagar a partes relacionadas	(12.869)	274.074	261.105	(12.923)	-	248.182
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	(10.730)	(205.559)	(216.289)	-	-	(216.289)
Intereses pagados	-	(98.827)	(98.827)	-	-	(98.827)
Impuesto a la renta pagado	(7.203)	(109.497)	(116.700)	-	-	(116.700)
Reserva para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio	-	20.698	20.698	-	-	20.698
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	33.427	1.484.793	1.518.220	195.506	-	1.422.761
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:						
Adquisiciones de propiedad, planta y equipos	-	(124.103)	(124.103)	-	-	(124.103)
Adquisición de activos intangibles	-	(1.069.232)	(1.069.232)	-	-	(1.069.232)
Efectivo neto (utilizado en) las actividades de inversión	-	(1.193.335)	(1.193.335)	-	-	(1.193.335)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:						
Disminución de documentos por pagar a bancos	-	(152.063)	(152.063)	-	-	(152.063)
Pagos de la deuda a largo plazo	-	(556.379)	(556.379)	-	-	(556.379)
Proveniente de la deuda a largo plazo	-	-	-	-	-	-
Proveniente de donaciones	-	-	-	-	-	-
Pago de dividendos	(20.000)	(136.369)	(156.369)	95.459	-	(60.910)
Efectivo neto (utilizado en) provisto las actividades de financiamiento	(20.000)	(844.811)	(864.811)	95.459	-	(769.352)
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	13.427	(553.353)	(539.926)	-	-	(539.926)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	259	854.330	854.589	-	-	854.589
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	13.686	300.977	314.663	-	-	314.663

Véase el informe de los auditores independientes que se acompaña.

AAA Ecuador Agacase S. A. y Subsidiaria
Partidas de eliminación
31 de diciembre del 2012

Anexo 5

- 1 -

Capital acciones
Aporte para futuros aumentos de capital
Reservas
Donaciones
Utilidades disponibles
Resultado acumulado por Aplicación NIIF
Utilidades disponibles
Resultado acumulado por Aplicación NIIF
Inversiones en acciones
Participación no controladora
Para eliminar la inversión de AAA Ecuador Agacase S. A. en Amagua
y reconocer interés minoritario

- 2 -

Cuentas por Pagar (Agacase)
Cuenta por cobrar (Amagua)
Eliminar cuentas entre compañías

Balance General		Estado de Resultados	
Debito	Crédito	Debito	Crédito
1.941.405 7			
137.510			
245.232			
674.413			
20.536			
	1.750.481		
	858.627		
	1.118.189		
12.968			
	12.968		
3.032.071	3.740.265	0	0

Total

US\$

Resultados del ejercicio
Reservas por consolidación

456.182
1.294.299
3.019.103
(858.627)
(1.118.189)
1.042.287

