

Compañía de Economía Mixta Aguas de Samborondón  
AMAGUA C.E.M.

Estados Financieros

31 de diciembre del 2011

Con el Informe de los Auditores Independientes



Compañía de Economía Mixta Aguas de Samborondón  
AMAGUA C.E.M.

Estados Financieros

31 de diciembre del 2011

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Evolución del Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



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

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

## Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Directores y Accionistas  
Compañía de Economía Mixta Aguas de Samborondón AMAGUA C.E.M.:

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Compañía de Economía Mixta Aguas de Samborondón AMAGUA C.E.M. ("la Compañía"), que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011, y los estados de resultados integrales, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otras notas explicativas.

### *Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros*

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y por el control interno que determina necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error.

### *Responsabilidad de los Auditores*

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

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

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

(Continúa)

*Base para una Opinión con Salvedad*

En el año 2011 la Compañía, con el propósito de adoptar las normas internacionales de información financiera, cambio la política de reconocimiento de ingresos para los servicios de agua potable y alcantarillado para reconocer tales servicios en la medida que son prestados, los que hasta el año 2010 se reconocían a la fecha de facturación, en función de los ciclos mensuales de lectura de los medidores de los usuarios, por lo que al cierre de cada año parte de los servicios prestados en el último mes eran facturados y reconocidos como ingreso en el año siguiente. Aunque esta política contable es una práctica aceptada para las compañías de servicio público y cumple con lo dispuesto en el artículo 61 de la Ley de Régimen Tributario Interno y artículo 141 de su Reglamento de Aplicación, la misma no está en conformidad con las normas internacionales de información financiera. Sin embargo, de la adopción de la política antes referida, la Compañía no corrigió retrospectivamente el efecto de este cambio ni ha restablecido las cifras comparativas, como lo requieren las normas internacionales de información financiera, y reconoció en las utilidades del 2011, en vez de en las utilidades disponibles al inicio del año US\$343,820 (US\$186,405 en 2010); consecuentemente la utilidad neta del año y las utilidades disponibles al inicio del año se presentan sobreestimadas y subestimadas en US\$343,820, respectivamente, y al 31 de diciembre del 2010 la utilidad neta esta subestimada en dicho monto, mientras las utilidades al inicio del año se presentan subestimadas en US\$186,405. Adicionalmente al 31 de diciembre del 2010 cuentas por cobrar comerciales – servicios no facturados se hubiera incrementado en US\$581,471 (US\$302,067 al inicio del año 2010), otras cuentas y gastos acumulados por pagar se hubiera incrementado en US\$164,719 (US\$76,121 al inicio del 2010) debido al gasto de asistencia técnica, arriendo de redes y equipos que se determinan como un porcentaje de los ingresos y participación de trabajadores; y el pasivo por impuesto a la renta por pagar se hubiera incrementado en US\$72,932 (US\$39,541 al inicio del 2010). Nuestra opinión de auditoría sobre los estados financieros al 31 de diciembre del 2010, fechada el 12 de febrero del 2011, fue modificada consecuentemente. Nuestra opinión sobre los estados financieros del período actual también se modifica debido al efecto de este asunto sobre la comparabilidad de los saldos del período actual y las cifras comparativas.

*Opinión con Salvedad*

En nuestra opinión, excepto por los efectos de los asuntos que se indican en el párrafo Base para una Opinión con Salvedad, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Compañía de Economía Mixta Aguas de Samborondón AMAGUA C.E.M. al 31 de diciembre del 2011, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

*Énfasis en un Asunto*

Sin modificar nuestra opinión, llamamos la atención a la nota 2(a) a los estados financieros, donde se revela que los estados financieros del 2011 son los primeros estados financieros de la Compañía preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).



SC – RNAE 069



6 de marzo del 2012



Gino A. Erizo, Socio  
Registro No. 17121

31 de diciembre del 2011,

(En Dólares de los Esta

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	7 US\$	854,330	400,179	156,187
Cuentas por cobrar comerciales	8 y 17	1,368,517	695,671	773,414
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	17	26,987	65,128	45,439
Otras cuentas por cobrar	9 y 13	182,307	232,277	275,401
Inventarios		42,585	32,848	23,366
Otros activos corrientes		<u>57,718</u>	<u>44,870</u>	<u>24,480</u>
Total activos corrientes		<u>2,532,444</u>	<u>1,470,973</u>	<u>1,298,287</u>
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	17	76,029	76,029	-
Otros activos		22,310	22,310	20,910
Propiedad, planta y equipos	10	1,502,597	1,444,603	1,418,660
Activos intangibles	11	<u>6,188,605</u>	<u>2,858,351</u>	<u>2,918,648</u>
Total activos no corrientes		<u>7,789,541</u>	<u>4,401,293</u>	<u>4,358,218</u>
Total activos		<u>US\$ 10,321,985</u>	<u>5,872,266</u>	<u>5,656,505</u>



  
Ing. Jaime Tenreiro  
Gerente General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

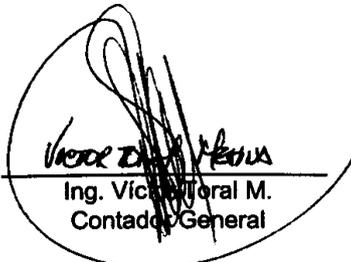
Compañía Aguas de Samborondón  
 S.A. C.E.M.  
 (Samborondón - Ecuador)

Informe de Gestión Financiera

con cifras comparativas del 2010

en Dólares Unidos de América - US\$)

<u>Pasivos y Patrimonio</u>	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Sobregiros bancarios		US\$ -	-	20,602
Documentos por pagar a bancos	12	-	138,747	632,121
Vencimientos corrientes de la deuda a largo plazo	15	824,078	606,571	-
Cuentas por pagar comerciales		1,637,189	1,267,436	1,260,353
Cuentas por pagar a partes relacionadas	17	404,950	87,955	1,268,797
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	14	514,643	322,746	171,162
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>3,380,860</b>	<b>2,423,455</b>	<b>3,353,035</b>
Deuda a largo plazo excluyendo vencimientos corrientes	15	3,538,464	754,053	-
Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio	16	53,346	45,194	42,652
Impuesto a la renta diferido	13	151,841	175,424	165,383
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>3,743,651</b>	<b>974,671</b>	<b>208,035</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>7,124,511</b>	<b>3,398,126</b>	<b>3,561,070</b>
Patrimonio:				
Capital acciones		1,529,974	1,401,064	1,226,610
Aportes para futuras capitalizaciones		7	7	7
Reserva legal	18	70,486	202,722	175,030
Donaciones		251,168	103,610	108,310
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	18	728,730	728,730	662,512
Utilidades disponibles		617,109	38,007	(77,034)
<b>Total patrimonio</b>		<b>3,197,474</b>	<b>2,474,140</b>	<b>2,095,435</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>US\$ 10,321,985</b>	<b>5,872,266</b>	<b>5,656,505</b>

  
 Ing. Víctor Daniel M.  
 Contador General

Compañía de Economía Mixta Aguas de Samborondón  
AMAGUA C.E.M.

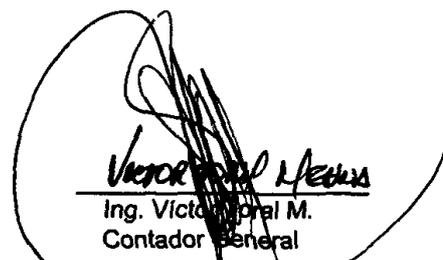
Estado de Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas del 2010

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

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos:			
Agua y derechos de abastecimiento	17	US\$ 8,986,317	7,137,268
Alcantarillado		1,501,038	1,105,827
Otros servicios		847,206	715,504
Otros - donaciones		3,300	3,300
		<u>11,337,861</u>	<u>8,961,899</u>
Costos de ventas	17	<u>(6,439,821)</u>	<u>(5,333,438)</u>
Utilidad bruta		4,898,040	3,628,461
Gastos de administración y generales		(4,082,467)	(3,050,390)
Otros ingresos	19	64,023	41,373
Otros gastos		(788)	-
Resultados de actividades de operación		<u>878,808</u>	<u>619,444</u>
Ingresos financieros		33,395	38,254
Costos financieros		<u>(131,192)</u>	<u>(113,361)</u>
Costo financiero, neto		<u>(97,797)</u>	<u>(75,107)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		781,011	544,337
Impuesto a la renta	13	<u>(108,485)</u>	<u>(86,166)</u>
Utilidad neta		<u>US\$ 672,526</u>	<u>458,171</u>

  
Ing. Jaime Taboada  
Gerente General

  
Ing. Víctor Manuel M.  
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Compañía de Economía Mixta Aguas de Samborodón  
AMAGUA C.E.M.

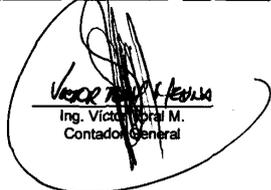
Estado de Evolución del Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas del 2010

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

	Capital acciones	Aportes para futuras capitaliza- ciones	Reserva legal	Donaciones	Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	Utilidades disponibles	Total patrimonio de los accionistas
Saldos al 1 de enero del 2010	US\$ 1,226,610	7	175,030	108,310	662,512	(77,034)	2,095,435
Capitalización	174,454	-	-	-	-	(174,454)	-
Utilidad neta	-	-	-	-	-	458,171	458,171
Apropiación para reserva legal	-	-	27,692	-	-	(27,692)	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	(74,766)	(74,766)
Efectos por adopción NIIF	-	-	-	-	66,218	(66,218)	-
Realización de donaciones recibidas, neto de impuestos	-	-	-	(4,700)	-	-	(4,700)
Saldos al 31 de diciembre del 2010	1,401,064	7	202,722	103,610	728,730	38,007	2,474,140
Capitalización	128,910	-	-	-	-	(128,910)	-
Utilidad neta	-	-	-	-	-	672,526	672,526
Apropiación para reserva legal	-	-	44,737	-	-	(44,737)	-
Absorción de pérdidas acumuladas	-	-	(176,973)	-	-	176,973	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	(96,750)	(96,750)
Realización de donaciones recibidas, neto de impuestos	-	-	-	(2,442)	-	-	(2,442)
Donaciones recibidas	-	-	-	150,000	-	-	150,000
Saldos al 31 de diciembre del 2011	US\$ 1,529,974	7	70,486	251,168	728,730	617,108	3,197,474

  
Ing. Jaime Falcón J.  
Gerente General

  
Ing. Víctor Raúl M.  
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

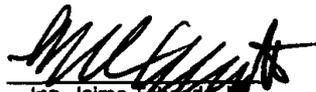
Compañía de Economía Mixta Aguas de Samborondón  
AMAGUA C.E.M.

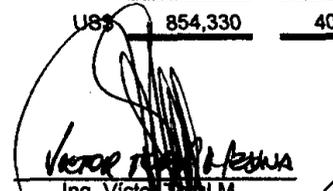
Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas del 2010

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

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujos del efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta		US\$ 672,526	458,171
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto (utilizado en) por las actividades de operación:			
Depreciación de propiedad, planta y equipos	10	103,132	93,358
Amortización de intangibles	11	199,060	187,512
Deterioro de cuentas por cobrar comerciales		6,000	8,502
Realización de donaciones		(3,300)	(3,300)
Impuestos a la renta	13	108,485	86,166
Pérdida en venta de propiedad, planta y equipo		-	14,132
Costos financieros		131,192	113,361
(Aumento) disminución en:			
Cuentas por cobrar comerciales		(678,846)	69,241
Cuentas por cobrar a partes relacionadas		38,141	(95,718)
Otras cuentas por cobrar		26,336	(24,460)
Inventarios		(9,737)	(9,482)
Otros activos		(12,848)	(21,790)
Aumento (disminución) en:			
Cuentas por pagar comerciales		248,466	123,893
Cuentas por pagar a partes relacionadas		316,995	(948,403)
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		247,315	151,584
Intereses pagados		(134,298)	(104,880)
Impuesto a la renta pagado		(107,576)	(161,606)
Reserva para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio		<u>8,152</u>	<u>2,542</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		1,159,195	(61,177)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición de propiedad, planta y equipos (neto)		(229,116)	(51,311)
Ventas de propiedad, planta y equipos		-	(14,132)
Adquisición de activos intangibles		<u>(3,354,929)</u>	<u>(333,750)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(3,584,045)	(399,193)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Disminución de documentos por pagar a bancos		(138,084)	(494,037)
Pagos de la deuda a largo plazo		(907,062)	(197,194)
Proveniente de la deuda a largo plazo		3,870,897	1,550,000
Proveniente de donaciones		150,000	-
Pago de dividendos		<u>(96,750)</u>	<u>(133,805)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>2,879,001</u>	<u>724,964</u>
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		454,151	264,594
Efectivo en caja y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>400,179</u>	<u>135,585</u>
Efectivo en caja y equivalentes de efectivo al final del año		US\$ <u>854,330</u>	<u>400,179</u>

  
Ing. Jaime Taboada J.  
Gerente General

  
Ing. Víctor Manuel M.  
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

(1) Entidad que Reporta

Compañía de Economía Mixta Aguas de Samborondón AMAGUA C.E.M. (la Compañía o AMAGUA), 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 contemplen las obras de saneamiento ambiental, relacionados con la reforestación, servicio de agua potable, aguas lluvias y aguas servidas entre otros. Actualmente la Compañía 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 Compañía 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 Compañía suscriben un nuevo convenio, mediante el cual se ratificó y reguló la delegación exclusiva de la Municipalidad de Samborondón a la Compañía 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 Compañía 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.

La Compañía forma parte del Grupo Empresarial Triple A, cada una de las empresas que conforman el referido grupo económico se dedican principalmente a la prestación de servicios públicos bajo cualquier forma de gestión admitida en Derecho, incluyendo, cuando sea necesario, el proyecto, realización y construcción de las correspondientes obras de infraestructura y equipamientos, así como la fabricación, construcción y suministro de todo tipo de equipos y elementos, y, especialmente, la prestación de servicios públicos relacionados con abastecimiento de agua en las diferentes modalidades de suministro destinadas tanto a entidades públicas como privadas y particulares, para usos industriales y domésticos y tratamiento y depuración de aguas residuales y de toda clase de residuos líquidos así como la reutilización directa de dichas aguas, y sistemas de alcantarillado.

(Continúa)

En la actualidad AMAGUA realiza transacciones con sus compañías relacionadas que inciden en la determinación de sus resultados y la situación financiera de la Compañía reflejados en los estados financieros adjuntos (ver nota 17).

(2) **Bases de Preparación de los Estados Financieros**

(a) **Declaración de Cumplimiento**

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Para Compañía de Economía Mixta Aguas de Samborondón AMAGUA C.E.M éstos son los primeros estados financieros preparados de conformidad con las NIIF. La Compañía ha seguido los procedimientos y criterios establecidos en la NIIF 1 “Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera” en la preparación de estos estados financieros.

En la nota 21 a los estados financieros, se provee una explicación de los efectos que la adopción de NIIF tuvo sobre el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2010 y sobre la posición financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo previamente reportados por la Compañía al y por el año que terminó el 31 de diciembre del 2010.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 6 de marzo del 2012 y de acuerdo a las exigencias estatutarias serán sometidas a la aprobación del Directorio y de la Junta General de Accionistas.

(b) **Bases de Medición**

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

(c) **Moneda Funcional y de Presentación**

La Compañía, de acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad No. 21 (NIC-21) “Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera”, ha determinado que el dólar de los Estados Unidos de América representa su moneda funcional. Para determinar la moneda funcional, se consideró que el principal ambiente económico en el cual opera la Compañía es el mercado nacional. Consecuentemente, las transacciones en otras divisas distintas del Dólar de los Estados Unidos de América se consideran “moneda extranjera”.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010 están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional de la Compañía, de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

(Continúa)

Compañía de Economía Mixta Aguas de Samborondón AMAGUA C.E.M.

Notas a los Estados Financieros

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

(d) Uso de Estimados y Juicios

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la administración de la Compañía 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.

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

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:

Nota 10 – Propiedad, planta y equipos

Nota 11 – Activos intangibles

Nota 13 – Impuesto a la renta

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

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

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

(a) Clasificación de Saldo Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera 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 de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(b) Instrumentos Financieros

i. Activos Financieros no Derivados

La Compañía 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 la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del documento.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

La Compañía 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 la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía 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.

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

ii. Efectivo y Equivalentes 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.

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

iii. Préstamos y Partidas por Cobrar

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, 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, la Compañía 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 la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del documento. La Compañía 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, la Compañía 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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

La Compañía 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.

(c) 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.

(d) 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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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 equipos 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	<u>Entre 10 y 20 años</u>

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

(e) Activo Intangible

i. Acuerdos de Concesión de Servicios

La Compañía 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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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 Compañía 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 Compañía 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 actual y comparativos son las siguientes:

Tuberías	Entre 15 y 40 años
Plantas de tratamiento de aguas residuales	40 años
Estaciones de bombeo	10 años
Sistema de aguas lluvias	39 años
Software	<u>6 años</u>

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

(f) Pagos por Arrendamientos

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

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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

(g) Deterioro

i. Activos Financieros

Los activos financieros son evaluados por la Compañía 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.

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 a la Compañía en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias indicadores que el deudor o emisor se declarará en bancarota, o la desaparición de un mercado activo para una inversión.

Activos Financieros Medidos al Costo Amortizado

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

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 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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

ii. Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, 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.

(h) Beneficios a Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

La obligación neta de la Compañía 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.

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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

La Compañía 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 período actual y períodos 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. La Compañía reconoce en resultados la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de estos planes.

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

Cuando tienen lugar reducciones o liquidaciones en un plan de beneficios definidos, la Compañía 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.

ii. Beneficios a Corto Plazo

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 la Compañía 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 decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones, participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía y bonificaciones a sus principales ejecutivos.

iii. 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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

(i) 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.

(j) 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.

(k) 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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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.

(l) 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.

(m) 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.

Al determinar el monto de los impuestos corrientes e impuestos diferidos la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía considera que la acumulación de sus pasivos tributarios son adecuados para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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 la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determinen.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a períodos futuros y diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que estarán disponibles ganancias gravables 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.

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.

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

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:

<u>Norma</u>	<u>Asunto</u>	<u>Efectiva a partir de</u>
NIIF 7 (enmienda)	Información a revelar - transferencia de activos financieros	1 Julio 2011
NIIF 9	Instrumentos financieros	1 Enero 2013
NIIF 10	Estados financieros consolidados	1 Enero 2013
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	1 Enero 2013
NIIF 12	Información a revelar sobre participaciones en otras entidades	1 Enero 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	1 Enero 2013
NIC 1 (enmienda)	Presentación de estados financieros	1 Julio 2012
NIC 12 (enmienda)	Impuesto diferido - recuperación de activos relevantes	1 Enero 2012
NIC 19 (enmienda)	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

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

La Administración de la Compañía, 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 de la Compañía.

(5) Determinación de Valores Razonables

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros y no 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.

(a) Activos Financieros

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.

(b) Pasivos Financieros no Derivados

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.

(6) Administración de Riesgos Financieros

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta 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 de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, 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. La Compañía, 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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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 la Compañía.

(b) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía 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 a la Compañía 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 la Compañía 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 la Compañía al 31 de diciembre del 2011, exceptuando a la cartera comercial con compañías relacionadas ascendió a US\$1,352,096 (US\$676,464 en 2010).

(c) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía 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 de la Compañía.

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

(d) Riesgo de Mercado

La exposición de la Compañía al riesgo de mercado se presenta por los cambios en las tasas de cambio y tasas de interés que pudieran afectar los ingresos de la Compañía 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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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 la Compañía. Los activos financieros de la Compañía 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 contraídas por la Compañía y que por lo mismo generan incertidumbre respecto a los cargos a resultados por 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. La Compañía 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

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 de la Compañía, 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 de la Compañía. El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional de manera de equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación de la Compañía con la efectividad general de costos, y de limitar procedimientos de control que restrinjan la iniciativa y la creatividad.

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 de la Compañía para la administración del riesgo operacional en las siguientes áreas:

- 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.

(Continúa)

## Notas a los Estados Financieros

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

(f) Administración de Capital

La política de la Compañía 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. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de incremento de capital.

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 la Compañía. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

(7) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El detalle del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero del 2010 es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Efectivo en caja	US\$	1,220	1,150	850
Depósitos en bancos		353,110	399,029	155,337
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		<u>500,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo		854,330	400,179	156,187
Sobregiro bancario utilizado en la administración del efectivo		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(20,602)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de flujo de efectivo	US\$	<u>854,330</u>	<u>400,179</u>	<u>135,585</u>

(8) Provisión para Deterioro de Cuentas por Cobrar Comerciales

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 2011 y 2010:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	US\$	166,100	157,598
Provisión cargada a resultados		<u>6,000</u>	<u>8,502</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>172,100</u>	<u>166,100</u>

(Continúa)

Compañía de Economía Mixta Aguas de Samborondón AMAGUA C.E.M.

Notas a los Estados Financieros

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

(9) Otras Cuentas por Cobrar

Un detalle de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero del 2010 es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Anticipo y retenciones en la fuente del impuesto a la renta (nota 13)	US\$	107,458	131,091	47,010
Anticipos a proveedores		35,177	27,621	178,476
Préstamos empleados		34,785	52,470	29,127
Impuesto al valor agregado - crédito tributario		1,290	6,996	7,065
Otras		<u>25,730</u>	<u>36,232</u>	<u>35,856</u>
		<u>204,440</u>	<u>254,410</u>	<u>297,534</u>
Menos provisión para deterioro de otras cuentas por cobrar		<u>(22,133)</u>	<u>(22,133)</u>	<u>(22,133)</u>
	US\$	<u>182,307</u>	<u>232,277</u>	<u>275,401</u>

(10) Propiedad, Planta y Equipos

El detalle y movimiento de la propiedad, planta y equipos al y por los años que terminaron al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Bienes depreciables:				
Edificios e instalaciones	US\$	636,581	636,581	636,581
Vehículos y equipos de limpieza		687,259	582,054	527,282
Equipos de computación		221,924	179,096	164,616
Muebles, enseres y equipos de oficina		230,018	236,614	213,372
Equipos de operación		<u>63,905</u>	<u>61,590</u>	<u>50,407</u>
		<u>1,839,687</u>	<u>1,695,935</u>	<u>1,592,258</u>
Menos depreciación acumulada		<u>(546,132)</u>	<u>(460,374)</u>	<u>(382,640)</u>
Bienes no depreciables - terrenos		<u>209,042</u>	<u>209,042</u>	<u>209,042</u>
	US\$	<u>1,502,597</u>	<u>1,444,603</u>	<u>1,418,660</u>

(Continúa)

Compañía de Economía Mixta Aguas de Samborondón AMAGUA C.E.M.

Notas a los Estados Financieros

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

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	US\$	1,444,603	1,418,660
Adiciones		161,126	133,433
Depreciación		(103,132)	(93,358)
Bajas		-	(14,132)
Saldo al final del año	US\$	<u>1,502,597</u>	<u>1,444,603</u>

(11) Activo Intangible

El detalle y movimiento del activo intangible al y por los años que terminaron al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Infraestructura de acuerdos de delegación - derecho de uso:				
Tuberías	US\$	1,382,436	1,364,090	1,127,852
Plantas de tratamiento de aguas residuales		1,324,734	1,324,734	1,324,734
Estaciones de bombeo		200,784	145,374	145,373
Sistemas de aguas lluvias		236,442	236,442	236,442
		<u>3,144,396</u>	<u>3,070,640</u>	<u>2,834,401</u>
Software y licencias		665,434	554,092	554,092
Menos amortización acumulada:				
Infraestructura de acuerdos de delegación - derecho de uso		599,835	485,401	379,266
Software y licencias		365,606	280,980	197,866
		<u>965,441</u>	<u>766,381</u>	<u>577,132</u>
Intangibles en curso		<u>3,344,216</u>	-	<u>107,287</u>
	US\$	<u>6,188,605</u>	<u>2,858,351</u>	<u>2,918,648</u>

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	US\$	2,858,351	2,918,648
Adiciones		3,529,314	227,350
Amortización		(199,060)	(187,512)
Bajas		-	(78,400)
Reclasificaciones		-	(21,735)
Saldo al final del año	US\$	<u>6,188,605</u>	<u>2,858,351</u>

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

Al 31 de diciembre del 2011, intangibles en curso corresponde principalmente a las inversiones realizadas por la Compañía 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 Samborondón como a la Parroquia La Aurora del Cantón Daule.

(12) Documentos por Pagar a Bancos

Los documentos por pagar a bancos corresponden a préstamos para financiar capital de trabajo y adquisición de maquinarias y equipos. Los siguientes son los términos contractuales de dichos préstamos:

	<u>31 de diciembre del 2010</u>		<u>1 de enero del 2010</u>	
	Tasa de interés	US\$	Tasa de interés	US\$
Préstamos hasta un año plazo con pago de dividendos mensuales a tasa de interés fija	9.76%	27,977	9.76 y 10%	237,397
Préstamos hasta un año plazo con pago de dividendos trimestrales a tasa de interés reajutable	11.23%	<u>110,770</u>	11.2 y 11.23%	<u>394,724</u>
		<u>138,747</u>		<u>632,121</u>

Estos préstamos estaban garantizados con prenda industrial abierta sobre maquinarias y equipos con valor neto en libros al 31 de diciembre del 2010 de US\$249,553. Adicionalmente, al 31 de diciembre y 1 de enero del 2010 para garantizar el pago de las obligaciones contraídas con una institución financiera hasta por US\$144,281 y US\$237,397, respectivamente, la Compañía celebró un contrato de fideicomiso sobre las recaudaciones que la institución financiera acreedora realiza por cuenta de la Compañía. Dicho contrato contemplaba que de las recaudaciones depositadas en la cuenta corriente de la Compañía, semanalmente se transfiera a la cuenta del Fideicomiso la parte proporcional de los dividendos que se hacen exigibles en cada mes y que a la fecha de vencimiento de los dividendos, tales fondos se reembolsen a la cuenta corriente de la Compañía una vez que la Compañía haya cumplido con el pago correspondiente.

(13) 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:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto a la renta corriente	US\$ 131,210	77,525
Impuesto a la renta diferido	<u>(22,725)</u>	<u>8,641</u>
	<u>US\$ 108,485</u>	<u>86,166</u>

(Continúa)

**Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta**

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 24% (25% en 2010). Dicha tasa se reduce al 14% (15% en 2010) 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.

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 24% (25% en 2010) a la utilidad antes de impuesto a la renta:

Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 24% (25% en 2010) a la utilidad antes de impuesto a la renta	US\$ 187,443	136,084
Incremento (reducción) resultante de:		
Otros conceptos	-	(4,860)
Exención por la participación del Municipio de Samborondón en las utilidades	(56,233)	(39,367)
Beneficio tributario por reinversión de utilidades	-	(14,332)
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 reconocidas	(15,708)	8,641
	US\$ <u>108,485</u>	<u>86,166</u>

**Activo por Impuesto a la Renta Corriente**

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 2011 y 2010 es el siguiente:

Compañía de Economía Mixta Aguas de Samborondón AMAGUA C.E.M.

Notas a los Estados Financieros

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

	US\$	2011		2010	
		Anticipos y retenciones	Por pagar	Anticipos y retenciones	Por pagar
Saldos al inicio del año		131,091	-	47,010	-
Impuesto a la renta del año		-	(131,210)	-	(77,525)
Pago en exceso, impuesto a la renta del 2009		-	-	2,746	-
Anticipos de impuesto a la renta del año		-	-	65,704	-
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente		107,577	-	93,156	-
Compensación de anticipos y retenciones contra el impuesto a pagar		<u>(131,210)</u>	<u>131,210</u>	<u>(77,525)</u>	<u>77,525</u>
Saldos al final del año	US\$	<u>107,458</u>	<u>-</u>	<u>131,091</u>	<u>-</u>

Debido a que en la sesión de Junta General Ordinaria de Accionistas del 14 de marzo del 2011, la Junta aprobó la reinversión de las utilidades del 2010 por US\$128,910 (reinversión de US\$174,454 de las utilidades del 2009 aprobada por la Junta General de Accionista del 12 de marzo del 2010), el monto del impuesto a la renta causado del año 2010 fue menor en US\$14,332 al monto de impuesto a la renta estimado para dicho año (impuesto causado menor en US\$17,445 al monto del impuesto estimado al 1 de enero 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 1 de enero y 31 de diciembre del 2010 y el gasto de impuesto a la renta corriente por el año 2010 han sido restablecidos (ver nota 21).

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

Pasivos por Impuestos Diferidos

		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Pasivo por impuesto diferido:				
Propiedad, planta y equipos	US\$	39,117	83,842	71,440
Activos intangibles		101,136	79,136	82,897
Donaciones		<u>11,588</u>	<u>12,446</u>	<u>11,046</u>
	US\$	<u>151,841</u>	<u>175,424</u>	<u>165,383</u>

(Continúa)

Compañía de Economía Mixta Aguas de Samborondón AMAGUA C.E.M.

Notas a los Estados Financieros

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

El movimiento de las diferencias temporales durante los años que terminaron el 31 de diciembre del 2011 y 2010 fue reconocido en el estado de resultados integrales y en el patrimonio, como sigue:

		Beneficio (gasto) <u>2011</u>	Beneficio (gasto) <u>2010</u>
Con cargo a resultados:			
Propiedad, planta y equipo	US\$	44,725	12,402
Activos intangibles		<u>(22,000)</u>	<u>(3,761)</u>
		<u>22,725</u>	<u>(8,641)</u>
Con cargo a patrimonio:			
Donaciones		<u>858</u>	<u>1,400</u>
	US\$	<u>23,583</u>	<u>(10,041)</u>

(14) Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

El siguiente es un resumen de otras cuentas y gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Impuesto al valor agregado	US\$	9,400	8,014	4,631
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado		181,213	79,010	48,204
Participación de los trabajadores en las utilidades		137,826	92,629	84,578
Nómina y beneficios sociales		47,692	34,776	29,954
Otros		<u>138,512</u>	<u>108,317</u>	<u>3,795</u>
	US\$	<u>514,643</u>	<u>322,746</u>	<u>171,162</u>

(Continúa)

Compañía de Economía Mixta Aguas de Samborondón AMAGUA C.E.M.

Notas a los Estados Financieros

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

De acuerdo con las leyes laborales, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. La Compañía ha estimado el gasto de participación de los trabajadores en las utilidades en US\$137,826 (US\$92,629 en 2010). El gasto es reconocido en las siguientes partidas del estado del resultado integral:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Costo de ventas	US\$	50,888	57,520
Gastos de administración y generales		<u>86,938</u>	<u>35,109</u>
	US\$	<u>137,826</u>	<u>92,629</u>

(15) Deuda a Largo Plazo

El resumen de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Fideicomiso Mercantil Amagua - préstamo con vencimientos mensuales a partir de agosto del 2012 hasta julio del 2020,	US\$	3,273,823	-
Banco de Machala S. A. - préstamos con vencimientos mensuales hasta mayo 2012 y tasas de interés fija entre el 9.76% y 11.23% anual (9.76% y 11.82% de interés anual en 2010).		240,916	116,305
Banco Bolivariano C. A. - préstamo con vencimientos mensuales hasta febrero 2014 y tasa de interés fija del 9.52% anual.		87,238	-
Banco Internacional S. A. - préstamos con vencimientos mensuales hasta junio 2013 y tasas de interés fija del 10.50% y 11.23% anual.		173,604	-
Banco Pichincha C. A. - préstamo con vencimientos mensuales hasta abril 2013 y tasa de interés anual variable reajutable trimestralmente, 9.74% al 31 de diciembre del 2010.		-	321,937
Banco Bogotá - préstamo sin garantía con vencimientos trimestrales hasta julio 2013 y tasa de interés libor a tres meses más 3%.		<u>586,961</u>	<u>922,352</u>
Total deuda a largo plazo		<u>4,362,542</u>	<u>1,360,594</u>
Menos vencimientos corrientes		<u>824,078</u>	<u>606,571</u>
	US\$	<u>3,538,464</u>	<u>754,023</u>

(Continúa)

Compañía de Economía Mixta Aguas de Samborondón AMAGUA C.E.M.

Notas a los Estados Financieros

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

El 6 de mayo de 2011, Amagua suscribió un contrato de Fideicomiso Mercantil de Administración, para los fondos aportados por varios Promotores Inmobiliarios, en su calidad de 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 Mocolí, en el cantón Samborondón. El presupuesto referencial asciende a la suma de US\$3,264,085, los cuales fueron 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 este préstamo estará a cargo de Amagua, mediante el aporte y cesión de los derechos de los flujos de caja futuros provenientes de la recaudación del 70% de la totalidad del derecho de toma que corresponde a Amagua por la prestación del servicio a la población residente en las parroquias La Puntilla y La Aurora de los cantones Samborondón y Daule. El plazo dentro del cual Amagua 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:

2013	US\$	713,999
2014		375,122
2015		381,869
2016 hasta 2020		<u>2,067,474</u>

(16) 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 2011 y 2010 es el siguiente:

Compañía de Economía Mixta Aguas de Samborondón AMAGUA C.E.M.

Notas a los Estados Financieros

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

		Jubilación patronal	Indemnizaciones por desahucio	Total
Obligaciones por beneficios definidos al 1 enero del 2010	US\$	33,296	9,356	42,652
Pérdida (ganancia) actuarial		(898)	(2,265)	(3,163)
Costo laboral por servicios actuales		8,017	2,095	10,112
Costo financiero		2,155	607	2,762
Reducciones y liquidaciones anticipadas		<u>(7,169)</u>	<u>-</u>	<u>(7,169)</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2010		35,401	9,793	45,194
Pérdida (ganancia) actuarial		1,965	277	2,242
Costo por servicios actuales		8,506	4,026	12,532
Costo financiero		2,301	636	2,937
Reducciones y liquidaciones anticipadas		<u>(7,641)</u>	<u>(1,918)</u>	<u>(9,559)</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2011	US\$	<u>40,532</u>	<u>12,814</u>	<u>53,346</u>

Según se indica en la nota 3-h(i), todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal. La Compañía 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 Compañía 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.

Las provisiones del plan de jubilación consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del 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.

De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la Compañía, los que cubren a todos los empleados, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2011, 2010 y 1 de enero del 2010 es como sigue:

Compañía de Economía Mixta Aguas de Samborondón AMAGUA C.E.M.

Notas a los Estados Financieros

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

		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Trabajadores activos con tiempo de servicio entre 10 años y menores a 25 años	US\$	14,887	17,360	-
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio		<u>25,645</u>	<u>18,041</u>	<u>33,296</u>
	US\$	<u>40,532</u>	<u>35,401</u>	<u>33,296</u>

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

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Costo de ventas	US\$	5,650	2,780
Gastos de administración y generales		<u>8,621</u>	<u>4,169</u>
	US\$	<u>14,271</u>	<u>6,949</u>

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Tasa de descuento	6.50%	6.50%	6.50%
Tasa de incremento salarial	2.40%	2.40%	2.40%
Tasa de incremento de pensiones	2.00%	2.00%	2.00%
Tabla de rotación (promedio)	4.90%	4.90%	4.90%
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

(17) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

Transacciones con Compañías Relacionadas

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 2011 y 2010:

Compañía de Economía Mixta Aguas de Samborondón AMAGUA C.E.M.

Notas a los Estados Financieros

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos por servicios de agua potable US\$	43,039	41,420
Gastos por asistencia técnica	1,123,384	900,803
Arriendo de redes y equipos	438,117	311,526
Servicios de mantenimiento y soporte al software	180,000	180,000
Otros servicios	22,523	10,320
Intereses	-	37,077
Estudios técnicos	537,526	70,000
Renovación licencia Amerika	60,000	-
Consultorías y asesorías	146,000	-

La Compañía 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 Compañía. En el año 2007 la Compañía adquirió a INASSA S. A. el software del sistema "Amerika", utilizado en el área comercial y mantiene un contrato para el servicio de mantenimiento y soporte de dicho software.

En el año 2011 la Compañía contrató con Metroagua S.A. E.S.P. los siguientes estudios técnicos: 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).

La Compañía supe las necesidades de efectivo de su Accionista Compañía AAA Ecuador AGACASE S. A., a través de anticipos sin cargo alguno por concepto de intereses, los que se cancelan en el corto plazo.

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 Compañía 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 Compañía factura al Municipio por los servicios de agua potable. En el 2010, la Compañía 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 2010 y 2011 el saldo por US\$76,029 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 Compañía deba pagar a la Empresa Pública Municipal de Agua Potable y Alcantarillado de Samborondón por el arriendo de la infraestructura.

(Continúa)

Compañía de Economía Mixta Aguas de Samborondón AMAGUA C.E.M.

Notas a los Estados Financieros

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

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

El terreno donde se construyó el edificio en el que la Compañía 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 Compañía por las inversiones realizadas en la construcción y adecuación del edificio.

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2011, 2010 y 1 de enero del 2010, es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Cuentas por cobrar comerciales:			
Municipio del Cantón Samborondón	US\$ 16,421	19,207	17,780
Cuentas por cobrar a partes relacionadas:			
Corrientes:			
Municipio del Cantón Samborondón	US\$ 14,019	14,019	14,019
Interamericana de Aguas y Servicios			
INASSA S. A.	-	51,109	-
AAA Ecuador Agacase S. A.	12,968	-	31,420
	US\$ 26,987	65,128	45,439
No corrientes:			
Empresa Pública Municipal de Agua			
Potable y Alcantarillado - EPMAPA	US\$ 76,029	76,029	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas:			
Municipio del Cantón Samborondón	US\$ -	-	340,207
Interamericana de Aguas y Servicios			
INASSA S. A.	359,350	87,955	793,052
Metropolitana de Agua S. A. E.S.P	45,600	-	-
AAA Ecuador Agacase S. A.	-	-	135,538
	US\$ 404,950	87,955	1,268,797

Transacciones con Personal Clave de Gerencia

Durante los años 2011 y 2010, 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:

Compañía de Economía Mixta Aguas de Samborondón AMAGUA C.E.M.

Notas a los Estados Financieros

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

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sueldos y salarios	US\$	260,997	244,509
Bonificaciones		64,500	57,149
Beneficios a corto plazo		21,786	25,466
Otros beneficios a ejecutivos		<u>100,504</u>	<u>88,597</u>

(18) 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.

(19) Otros Ingresos

El saldo de otros ingresos que se muestra en el estado de resultados integrales por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 se resumen a continuación:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Otros ingresos:			
Reconexión ilegal	US\$	23,537	-
Multas		15,240	1,640
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo		1,600	-
Varios		<u>23,646</u>	<u>39,733</u>
	US\$	<u>64,023</u>	<u>41,373</u>

(Continúa)

Compañía de Economía Mixta Aguas de Samborondón AMAGUA C.E.M.

Notas a los Estados Financieros

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

(20) Instrumentos Financieros – Información Cuantitativa

Riesgo de Crédito

Exposición al Riesgo de Crédito

El valor en libros de los activos financieros que mantiene la Compañía al 31 de diciembre del 2011, 2010 y al 1 de enero del 2010 representa la exposición máxima al riesgo de crédito, el cual se resume a continuación:

	Notas	2011	2010	1 de enero del 2010
Efectivo en caja y bancos	7	US\$ 854,330	400,179	156,187
Cuentas por cobrar comerciales		1,368,517	695,671	773,414
Cuentas por cobrar a partes relacionadas		26,987	65,128	45,439
Otras cuentas por cobrar	9	182,307	232,277	275,401
Cuentas por cobrar a partes relacionadas no corriente		76,029	76,029	-
		<u>US\$ 2,508,170</u>	<u>1,469,284</u>	<u>1,250,441</u>

Pérdidas por Deterioro

La antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y al 1 de enero del 2010 es la siguiente:

	2011		2010		1 de enero del 2010	
	Valor bruto	Deterioro	Valor bruto	Deterioro	Valor bruto	Deterioro
Vigentes	US\$ 61,947	-	85,401	-	90,722	-
De 0 a 30 días	227,697	-	281,925	-	449,232	-
De 31 a 60 días	75,332	-	59,672	-	60,220	-
De 61 a 90 días	46,326	-	28,410	-	29,601	-
De 91 a 120 días	30,203	-	18,475	-	23,282	1,436
De 121 a 150 días	26,027	-	22,103	-	13,170	13,170
De 151 a 180 días	14,212	-	18,101	-	10,115	10,115
De 181 a 270 días	39,044	15,660	32,122	31,127	27,372	27,372
De 271 a 360 días	17,480	13,110	16,636	16,636	25,996	25,996
Mayores a 360 días	143,330	143,330	122,650	118,337	79,508	79,508
	<u>681,598</u>	<u>172,100</u>	<u>685,495</u>	<u>166,100</u>	<u>809,218</u>	<u>157,597</u>
Servicios devengados no facturados	649,047	-	-	-	-	-
Cartera diferida	202,439	-	161,204	-	100,854	-
Otros	7,533	-	15,072	-	20,939	-
	<u>US\$ 1,540,617</u>	<u>172,100</u>	<u>861,771</u>	<u>166,100</u>	<u>931,011</u>	<u>157,597</u>

(Continúa)

Compañía de Economía Mixta Aguas de Samborondón AMAGUA C.E.M.

Notas a los Estados Financieros

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

Riesgo de Liquidez

Los vencimientos contractuales de pasivos financieros, incluyendo los pagos estimados de intereses al 31 de diciembre del 2011, 2010 y 1 de enero del 2010 son los siguientes:

31 de diciembre de 2011

	Valor en libros	De 0 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Más de un año
Porción corriente de deuda a largo plazo	US\$ 824,078	194,662	201,890	427,526	-
Cuentas por pagar comerciales	1,637,189	1,440,859	196,330	-	-
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	404,950	231,039	173,911	-	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	514,643	190,613	139,470	184,560	-
Deudas a largo plazo excluyendo vencimientos corrientes	<u>3,538,464</u>	-	-	-	<u>3,538,464</u>
	<u>US\$ 6,919,324</u>	<u>2,057,173</u>	<u>711,601</u>	<u>612,086</u>	<u>3,538,464</u>

31 de diciembre de 2010

	Valor en libros	De 0 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Más de un año
Documentos por pagar a bancos	US\$ 138,747	61,061	43,154	34,532	-
Porción corriente de deuda a largo plazo	606,571	48,864	58,803	498,904	-
Cuentas por pagar comerciales	1,267,436	1,267,436	-	-	-
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	87,955	87,955	-	-	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	322,746	142,442	94,272	86,032	-
Deudas a largo plazo excluyendo vencimientos corrientes	<u>754,053</u>	-	-	-	<u>754,053</u>
	<u>US\$ 3,177,508</u>	<u>1,607,758</u>	<u>196,229</u>	<u>619,468</u>	<u>754,053</u>

1 de enero de 2010

	Valor en libros	De 0 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Más de un año
Documentos por pagar a bancos	US\$ 632,121	171,998	160,487	99,636	200,000
Cuentas por pagar comerciales	1,260,353	907,383	352,970	-	-
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	1,268,797	77,384	70,551	793,053	327,809
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	<u>171,162</u>	<u>54,432</u>	<u>84,578</u>	<u>32,152</u>	<u>-</u>
	<u>US\$ 3,332,433</u>	<u>1,211,197</u>	<u>668,586</u>	<u>924,841</u>	<u>527,809</u>

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

(21) Explicación de Efectos de la Transición a NIIF

Como se indica en la nota 2(a), estos son los primeros estados financieros de la Compañía preparados bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En la preparación del estado de situación financiera de apertura bajo NIIF, la Compañía ha ajustado los montos reportados previamente en los estados financieros preparados bajo las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Una explicación de cómo la transición de NEC a NIIF han afectado la situación financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo se muestra en los siguientes cuadros y notas que se acompañan:

(a) Estados de Situación Financiera al 1 de Enero y al 31 de Diciembre del 2010

En la preparación de los estados de situación financiera de apertura (1 de enero del 2010), y comparativo (31 de diciembre del 2010) la Compañía ha realizado ajustes y reclasificaciones de cuentas previamente reportadas en los estados financieros preparados de acuerdo con sus anteriores bases contables (NEC).

Los principales efectos de la adopción sobre los estados de situación financiera al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, se resumen a continuación:

## Notas a los Estados Financieros

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

	1 de enero del 2010				31 de diciembre del 2010			
	Saldos NEC	Efecto de transición a NIIF		Saldos NIIF	Saldos NEC	Efecto de transición a NIIF		Saldos NIIF
		Ajustes	Reclasificaciones y compensaciones			Ajustes	Reclasificaciones y compensaciones	
<b>Activos</b>								
<b>Activos corrientes:</b>								
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$ 135,585	20,602	-	156,187	400,179	-	-	400,179
Cuentas por cobrar comerciales	759,045	14,369	-	773,414	673,538	22,133	-	695,671
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	45,439	-	-	45,439	65,128	-	-	65,128
Otras cuentas por cobrar	363,962	(4,688)	(83,873)	275,401	767,004	(7,801)	(526,926)	232,277
Inventarios	23,366	-	-	23,366	32,848	-	-	32,848
Otros activos corrientes	24,480	-	-	24,480	44,870	-	-	44,870
Total activos corrientes	1,351,877	30,283	(83,873)	1,298,287	1,983,567	14,332	(526,926)	1,470,973
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	76,029	76,029
Otros activos	20,910	-	-	20,910	22,310	-	-	22,310
Propiedad, planta y equipo	3,457,345	(2,038,685)	-	1,418,660	3,337,161	(1,892,558)	-	1,444,603
Activos intangibles	-	2,918,648	-	2,918,648	-	2,858,351	-	2,858,351
Total activos no corrientes	3,478,255	879,963	-	4,358,218	3,359,471	965,793	76,029	4,401,293
Total activos	US\$ 4,830,132	910,246	(83,873)	5,656,505	5,343,038	980,125	(450,897)	5,872,266
<b>Pasivos y Patrimonio</b>								
<b>Pasivos corrientes:</b>								
Sobregiros bancarios	US\$ -	20,602	-	20,602	-	-	-	-
Documentos por pagar a bancos	632,121	-	-	632,121	138,084	663	-	138,747
Vencimientos corrientes de la deuda a largo plazo	-	-	-	-	598,753	7,818	-	606,571
Cuentas por pagar comerciales	1,260,353	-	-	1,260,353	1,314,425	(46,989)	-	1,267,436
Cuentas por pagar a partes relacionadas	1,268,797	-	-	1,268,797	446,995	-	(359,040)	87,955
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	255,035	-	(83,873)	171,162	320,677	83,926	(91,857)	322,746
Total pasivos corrientes	3,416,306	20,602	(83,873)	3,353,035	2,818,934	55,418	(450,897)	2,423,455
<b>Deudas a largo plazo excluyendo vencimientos corrientes</b>								
Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio	42,652	-	-	42,652	45,194	-	-	45,194
Ingreso diferido	56,242	(56,242)	-	-	41,971	(41,971)	-	-
Impuesto a la renta diferido	-	165,383	-	165,383	-	175,424	-	175,424
Total pasivos no corrientes	98,894	109,141	-	208,035	841,218	133,453	-	974,671
Total pasivos	3,515,200	129,743	(83,873)	3,561,070	3,660,152	188,871	(450,897)	3,398,126
<b>Patrimonio de los accionistas:</b>								
Capital acciones	1,226,610	-	-	1,226,610	1,401,064	-	-	1,401,064
Aportes para futuras capitalizaciones	7	-	-	7	7	-	-	7
Reservas	175,030	-	-	175,030	202,722	-	-	202,722
Donaciones recibidas	-	108,310	-	108,310	-	103,610	-	103,610
Resultados acumulados por aplicación de NIIF	-	662,512	-	662,512	-	728,730	-	728,730
Utilidades disponibles	(86,715)	9,881	-	(77,034)	79,093	(41,086)	-	38,007
Patrimonio neto de los accionistas	1,314,932	780,503	-	2,095,435	1,682,886	791,254	-	2,474,140
Total pasivos y patrimonio	US\$ 4,830,132	910,246	(83,873)	5,656,505	5,343,038	980,125	(450,897)	5,872,266

Compañía de Economía Mixta Aguas de Samborondón AMAGUA C.E.M.

Notas a los Estados Financieros

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

(b) Conciliación del Patrimonio Neto

A continuación se presenta la conciliación del patrimonio neto de la Compañía al 1 de enero del 2010 (fecha de transición) y al 31 de diciembre del 2010 (estados financieros comparativos):

	Ref.	2010	
		1 de enero	31 de diciembre
Patrimonio reportado según NEC		US\$ 1,314,932	1,682,886
Corrección de error:			
Cuentas por cobrar comerciales	1	(7,764)	-
Otras cuentas por cobrar	2	17,445	14,332
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	3	-	(55,418)
		<u>1,324,613</u>	<u>1,641,800</u>
Efecto de la adopción de NIIF:			
Propiedad, planta y equipos	4	243,616	251,215
Activos intangibles	5	636,348	714,578
Impuesto a la renta diferido, neto de impuesto por US\$11,046 (US\$12,446 en 2010) reconocido en donaciones	6	(154,337)	(162,978)
Realización de donaciones	7	<u>(63,115)</u>	<u>(74,085)</u>
Incremento a resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF		662,512	728,730
Incremento del patrimonio por reconocimiento cimiento de donaciones, neto de impuesto	7	<u>108,310</u>	<u>103,610</u>
Patrimonio reportado según NIIF		US\$ <u>2,095,435</u>	<u>2,474,140</u>

Mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008 se estableció la obligatoriedad de elaborar y presentar los estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), a partir de los ejercicios económicos que se inicien el 1 de enero del 2011, para las compañías que al 31 de diciembre del 2007 tengan activos totales superiores a US\$4 millones; las compañías holdings o tenedoras de acciones, que voluntariamente hubieran formado grupos empresariales; las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el estado y entidades del sector público; las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y asociaciones que éstas formen y que ejercen sus actividades en el Ecuador.

La conciliación del patrimonio neto al inicio de cada período de transición, deberá ser aprobada por el Directorio o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos y ratificada por la Junta General de Accionistas o por el apoderado, cuando conozca y apruebe los primeros estados financieros del ejercicio preparados con base en lo previsto en las NIIF.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

Los ajustes y reclasificaciones realizados a las cuentas previamente reportadas en los estados financieros, preparados de acuerdo con lo previsto en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), con base en las exenciones opcionales de la NIIF-1 aplicables a la Compañía, se mencionan a continuación:

Ajustes por Corrección de Error

1. La Compañía determinó que el saldo de cuentas por cobrar comerciales al inicio del 2010, debió ser ajustado en US\$7,764, aunque la Compañía reconoció este ajuste en 2010 con cargo a resultados acumulados al principio del año, la Compañía tomó la decisión de corregir este error antes de aplicar los ajustes de adopción por primera vez.
2. Durante 2010 y 2011, la Compañía determinó diferencias de impuesto a la renta por US\$17,445 y US\$14,332, respectivamente, originadas por la reducción de la tasa de impuesto cuando las utilidades son reinvertidas, decisión que es tomada por la Junta general de accionistas posterior al cierre de los estados financieros. Con el propósito de presentar el efecto de estas diferencias en el período correspondiente, la Compañía tomó la decisión de corregir este error antes de aplicar los ajustes de adopción por primera vez.
3. Durante 2011, la Compañía determinó que US\$55,418 de costos incurridos en el año previo no fueron reconocidos y registró en el patrimonio con cargo a resultados acumulados dicho valor, la Compañía tomó la decisión de corregir este error antes de aplicar los ajustes de adopción por primera vez, para presentar los costos en los resultados del 2010.

Ajustes de Adopción por Primera Vez

4. Bajo los principios de contabilidad anteriores las propiedades, planta y equipos se depreciaron con premisas tributarias. Las NIIF requieren se revisen la vida útil y el valor residual de los bienes en cada período, las que deben estar en función del tiempo estimado de uso. Exceptuando los muebles y enseres, equipos de oficina y equipos de operación para los que la Compañía decidió no modificar los saldos reportados debido a que considera que el costo y las vidas útiles aplicadas bajo los principios contables anteriores cumplen los requerimientos de las NIIF, la Compañía manteniendo el modelo del costo, reconoció un incremento en el monto registrado de la propiedad, planta y equipos, por cambio en las vidas útiles estimadas para estos bienes, por US\$263,982 al 1 de enero del 2010 (US\$251,215 al 31 de diciembre del 2010). Adicionalmente debido a que se identificó que propiedad, planta y equipos por US\$20,366 no calificaban para ser registrados como activos de acuerdo a las NIIF, dicho valor fue desreconocido.
5. Bajo los principios de contabilidad anteriores la infraestructura construida relacionada con los convenios de delegación para la prestación de los servicios de agua potable y alcantarillado que la Compañía mantiene se registraban como parte de la propiedad, planta y equipos y se depreciaban con premisas tributarias, consecuentemente para

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

adoptar las NIIF y las interpretaciones correspondientes el costo de tal infraestructura ha sido reconocido como activo intangible (reclasificación por US\$2,562,422 fue realizada) y las vidas útiles de tales activos fueron modificadas a aquellas determinadas por un perito o al plazo de los convenios de delegación, el menor. Así también el costo del programa informático que la compañía utiliza por US\$356,226 ha sido reconocido como intangible y su vida útil revisada. El efecto debido al cambio en las vidas útiles resultó en incremento del activo intangible por US\$636,348 al 1 de enero del 2010 (US\$792,978 al 31 de diciembre del 2010).

Adicionalmente debido a que se identificó que activos intangibles por US\$78,400 reconocidos durante el 2010, no calificaban para ser reconocidos como activos de acuerdo a las NIIF, dicho valor ha sido dado de baja.

6. Bajo las NIIF se reconocen las consecuencias fiscales de las diferencias temporarias entre la base financiera y la base fiscal de los activos y pasivos. Los asuntos descritos en los numerales anteriores y otras diferencias temporarias originaron a la fecha de transición, pasivo por impuesto a la renta diferido por US\$165,383 (US\$175,424 al 31 de diciembre del 2010), de los cuales US\$11,046 (US\$12,446 al 31 de diciembre del 2010) se ajustaron con cargo a donaciones.
7. Bajo los principios de contabilidad anteriores, las donaciones recibidas para la construcción de plantas de tratamiento residuales fueron reconocidas como pasivo – ingresos diferidos y se reconocían en los resultados a medida que el bien objeto de la donación se amortizaba. Para adopción a las NIIF, las donaciones por US\$108,310 (US\$103,610 al 31 de diciembre del 2010), neto de impuesto a la renta diferido por US\$11,046 (US\$12,446 al 31 de diciembre del 2010) fueron reclasificadas a patrimonio y después de corregir el efecto del cambio en la vida útil estimada del activo intangible correspondiente, una reducción de los resultados acumulados por US\$63,115 (US\$74,085 al 31 de diciembre del 2010), fue reconocida.

Reclasificaciones y Compensaciones

1. Bajo los principios de contabilidad anteriores, los saldos por el impuesto a la renta por pagar y los anticipos y retenciones compensables con dicho impuesto, eran presentados como partidas separadas en los activos y pasivos del Estado de Situación Financiera. Para adopción a las NIIF, se realizó la compensación de dichos saldos.
2. En el 2010, la Compañía pagó por cuenta del Municipio de Samborondón 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 2010 mediante acta de Directorio se autoriza la compensación de los saldos por cobrar y pagar al Municipio, generando un saldo a favor de la Compañía por US\$76,029.

(c) Reclasificaciones en el Estado de Resultados Integrales

Las siguientes reclasificaciones han sido realizadas en el estado de resultados integrales al y por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 para conformar su presentación a los requerimientos de la NIIF:

Compañía de Economía Mixta Aguas de Samborondón AMAGUA C.E.M.

Notas a los Estados Financieros

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

	2010	Efectos de transición a NIIF		Saldos según NIIF
		Ajustes	Reclasificaciones	
Ingresos				
Agua y derechos de abastecimiento	US\$ 7,437,328	-	(300,060)	7,137,268
Alcantarillado	1,105,827	-	-	1,105,827
Otros servicios	417,084	-	298,420	715,504
Ingresos de donaciones	14,271	(10,971)	-	3,300
Total Ingresos	8,974,510	(10,971)	(1,640)	8,961,899
Costo de ventas	(4,361,162)	2,305	(974,581)	(5,333,438)
Utilidad bruta	4,613,348	(8,666)	(976,221)	3,628,461
Gastos de administración y generales	(3,960,449)	28,107	881,952	(3,050,390)
Otros ingresos	-	-	41,373	41,373
Resultados de actividades de operación	652,899	19,441	(52,896)	619,444
Otros ingresos (egresos):				
Intereses de mora	37,392	-	(37,392)	-
Otros, neto	5,729	-	(5,729)	-
Ingresos financieros	-	-	38,254	38,254
Costos financieros	(78,495)	-	(34,866)	(113,361)
Costo financiero, neto	(35,374)	-	(39,733)	(75,107)
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	617,525	19,441	(92,629)	544,337
Participación de los trabajadores en las utilidades	(92,629)	-	92,629	-
Utilidad antes de impuesto a la renta	524,896	19,441	-	544,337
Impuesto a la renta corriente	(91,857)	5,691	-	(86,166)
Utilidad neta	US\$ 433,039	25,132	-	458,171

(Continúa)

Compañía de Economía Mixta Aguas de Samborondón AMAGUA C.E.M.

Notas a los Estados Financieros

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

(d) Conciliación de la utilidad neta reportada en el Estado de Resultados Integrales

A continuación se presenta la conciliación de la utilidad neta reportada en el estado de resultados integrales al y por el año terminado el 31 de diciembre del 2010:

	<u>Ref.</u>	<u>31 de diciembre del 2010</u>
Utilidad neta reportada según NEC		US\$ 433,039
Corrección de error - nota 21 (b):		
Otras cuentas por cobrar	21 (b) - 2	14,332
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	21 (b) - 3	<u>(55,418)</u>
Utilidad neta restablecida		391,953
Detalle de ajustes por adopción de NIIF:		
Propiedad, planta y equipos	1	28,107
Activo intangible	2	46,752
Impuesto diferido pasivo	3	<u>(8,641)</u>
Total ajustes por adopción de NIIF		<u>66,218</u>
Utilidad neta de la Compañía según NIIF		<u>US\$ 458,171</u>

Explicación de ajustes por aplicación de las NIIF:

1. Corresponde al recálculo del gasto de depreciación sobre la propiedad, maquinarias y equipos, derivado del cambio de las vidas útiles basado en avalúo de perito independiente, o en el plazo del convenio de delegación para la prestación de servicios de agua potable y alcantarillado, el menor.
2. Corresponde al recálculo del gasto de amortización sobre los activos intangibles, derivado del cambio de las vidas útiles basados en el plazo del convenio de delegación para la prestación de servicios de agua potable y alcantarillado, o en avalúo de perito independiente, el menor. Adicionalmente se desreconoció activo intangible que de acuerdo a las NIIF no califica para ser reconocido como activo.
3. Corresponde al efecto neto por el cambio en las diferencias temporarias entre los saldos reconocidos para propósito financiero y sus respectivos saldos para propósito tributario.

(Continúa)

Explicación de reclasificaciones por aplicación de las NIIF:

Ciertas partidas del estado de resultados integrales reportado al y por el año terminado al 31 de diciembre del 2010, han sido reclasificadas, reagrupadas o compensadas para conformar su presentación a los requerimientos de las NIIF. Las principales reclasificaciones son las siguientes:

1. La participación de los trabajadores en las utilidades que bajo las NEC se presentaba por separado, antes del cálculo de impuesto a la renta, de acuerdo con las NIIF se considera un beneficio a empleados a corto plazo, consecuentemente del valor de US\$92,629 reportado bajo NEC fue reclasificado a costo de ventas US\$57,520 y gastos de administración US\$35,109.
2. Costos de ventas que bajo NEC la Compañía los presentaba como parte de los gastos de administración y generales por US\$974,581, fueron incluidos como parte del costo de ventas.
3. Reliquidaciones por US\$300,060 que bajo NEC la Compañía los reportó como menor ingreso de otros servicios fueron reclasificados en agua y derechos de abastecimiento. Otros servicios por US\$1,640 fueron reclasificados a otros ingresos.
4. Ingresos financieros por US\$38,254 fueron reportados bajo NEC como parte de otros ingresos (egresos) neto por (US\$35,374).

(e) Conciliación del Estado de Flujo de Efectivo

La Compañía ha optado por el método indirecto para la presentación del estado de flujo de efectivo. No existen cambios significativos en el estado de flujos por el año terminado el 31 de diciembre del 2010.

(22) Compromisos

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

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 Compañía 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 provendrá 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 Compañía y de las tarifas aplicables a los usuarios se rigen de acuerdo a lo establecido en la Ordenanza Municipal vigente, del 28 de

(Continúa)

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 Compañía donde exista la infraestructura para hacerlo, siendo de su competencia exclusiva la provisión, operación, ampliación, administración, manutención, gestión, extensión y prestación de dichos servicios.

Adicionalmente en el convenio antes referido la Compañía 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 Compañía 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 Compañía, 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 Compañía como consecuencia de un acto o hecho administrativo o modificación contractual, la Municipalidad de Samborondón se obligará a indemnizar a la Compañía por dichos perjuicios, en razón de las inversiones en bienes tangibles que hubiere realizado, hasta por el valor de posible realización en el mercado; por otra parte la Compañía indemnizará al Municipio si el convenio produjere perjuicios al Municipio por hecho o culpa de la Compañía.

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 financiera, 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 Amagua 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 AMAGUA, 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.

(Continúa)

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 Compañía 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 Compañía 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 AMAGUA 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 Compañía 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 Samborondón 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 AMAGUA 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 Compañía 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 Compañía ha celebrado con International Water Services Interagua Cía. Ltda., actual concesionaria del servicio de agua potable en Guayaquil un convenio mediante el cual la Compañía asume la responsabilidad directa del pago de agua en bloque que le proporciona Interagua. La tarifa por metro cúbico establecida en dicho convenio para el quinquenio 2005 a 2010 fue de US\$0,11 para el 2005, US\$0,12 para el 2006, US\$0,13 en el 2007 y US\$0,14 para los años 2008 a 2010; sin embargo las tarifas antes indicadas varían siguiendo tres procedimientos: ajuste trimestral automático de tarifa por variación de costos, la revisión

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

ordinaria al final de cada quinquenio en la que se considerará la inversión en la infraestructura de producción y de conducción que eventualmente realice Interagua y revisión extraordinaria en casos fortuitos o de fuerza mayor. Al 31 diciembre del 2011 la tarifa vigente por metro cúbico fue de US\$0,189 (US\$0,179 en el 2010). El plazo de duración del convenio es de 26 años, el que podrá ser prorrogado por un plazo igual al que acuerde Interagua con ECAPAG en un nuevo acuerdo de concesión o se prorrogue el existente.

(23) Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros, 6 de marzo del 2012, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos o que requieran revelación.