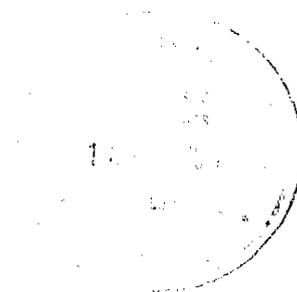


**COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA AGUAS DE SAMBORONDON AMAGUA CEM**

**INFORME DEL COMISARIO**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2010**



## INFORME DEL COMISARIO

### INFORME DEL COMISARIO

A los Señores Accionistas de:  
AGUAS DE SAMBORONDON AMAGUA CEM

En nuestra calidad de Comisario de AGUAS DE SAMBORONDON AMAGUA CEM, y en cumplimiento a la función que nos asigna el Art. 279 de la Ley de Compañías, cúmplame informarles que he examinado el balance general de la Compañía al 31 de Diciembre del 2010 y los correspondientes estado de resultado, el estado de evolución del patrimonio y el estado de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha.

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

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

#### 1. Cumplimiento de resoluciones

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

Revisamos las resoluciones adoptadas por la Junta de Accionistas y Juntas de Directorio, y que en nuestra opinión consideramos que la Administración ha dado cumplimiento a las obligaciones legales, estatutarias y reglamentarias, así como las resoluciones respectivas. A continuación resumimos los documentos revisados:

Junta de Accionista	Junta de Directorio
12 de marzo del 2010	16 de febrero del 2010
	12 de marzo del 2010
	31 de mayo del 2010
	26 de agosto del 2010
	17 de diciembre del 2010

Los libros de actas de Juntas de Accionistas y del Directorio, han sido llevados y se

## INFORME DEL COMISARIO

conservan de conformidad con disposiciones legales, reglamentarias y estatutarias.

Los títulos de acciones y los talonarios, se encuentran actualizados con el último aumento de capital por US\$174.454,00; ascendiendo el capital de AGUAS DE SAMBORONDON AMAGUA CEM a US\$1.401.064,00.

### 2. Procedimiento de control interno

Como parte del examen efectuado, realizamos, un estudio del Sistema de Control Interno de la Compañía, en el alcance que consideramos necesario para evaluar dicho sistema, tal como lo requieren las normas de auditoría generalmente aceptadas; bajo las cuales, el propósito de evaluación permite determinar la naturaleza, alcance y oportunidad de los procedimientos sustantivos que son necesarios aplicar para expresar una opinión sobre los estados financieros examinados. Nuestro estudio y evaluación del sistema de control interno contable, efectuado con el propósito antes mencionado, no presentó ninguna condición que constituya una debilidad sustancial de dicho sistema.

### 3. Registros legales y contables

La empresa de Economía Mixta AGUAS DE SAMBORONDON AMAGUA CEM fue constituida en el Ecuador el 20 de mayo de 1998 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Samborondon el 12 de junio de 1998, cuyo objetivo principal está orientado a dedicarse a la elaboración de proyectos y programas de saneamiento ambiental y prestación de servicios públicos y privados que contemplen las obras de saneamiento ambiental y bienestar social de la zona de desarrollo urbano La Puntilla. Sus accionistas son la compañía AAA Ecuador AGACASE S.A. con el 70% de participación y el Municipio del Cantón Samborondon con el 30% de participación.

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

La facturación de los servicios por agua potable y alcantarillado son realizados en función a los ciclos de lectura de los medidores de cada usuario, por lo que al cierre de cada año parte de los servicios prestados en el último mes son facturados y reconocidos en el año siguiente. Por tanto estos montos no fueron registrados en el Estado de Resultados comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2010; en este estado se incluyeron ingresos generados en el mes de diciembre del 2009. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC,

## INFORME DEL COMISARIO

establecen que los ingresos deben ser reconocidos en el período que se realizan. Cabe indicar que esta política, en cuanto a la oportunidad de la facturación y su condición de habitualidad, cumple con lo dispuesto en los Arts. 61 y 141 de la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación respectivamente, y es una práctica aceptada para las compañías de servicio público, sin embargo su conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad depende de que el efecto de los ingresos no reconocidos al cierre de cualquier año no sea significativo en relación a los estados financieros en su conjunto.

A la fecha de emisión del presente informe, y de acuerdo a información del Asesor Jurídico de AGUAS DE SAMBORONDON AMAGUA CEM, se encuentran los siguientes litigios pendientes:

- Juicio laboral iniciado por una ex trabajadora en contra de la Compañía por una cuantía de aproximadamente US\$23,600.00, el cual tiene sentencia de segunda instancia favorable a la Empresa.
- Juicio penal seguido por Aguas de Samborondon AMAGUA CEM en contra de una ex trabajadora, el cual a la fecha no tiene aun sentencia de primera instancia.
- Juicio contravencional seguido por un usuario pendiente de que se dicte sentencia de última instancia.

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

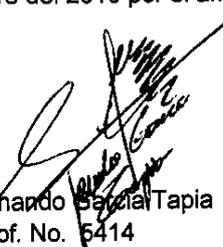
Los respectivos registros contables se mantienen debidamente conciliados, no hemos identificado diferencia significativa que deba ser revelada.

Consideramos que el examen efectuado fundamenta razonablemente la opinión que expresamos a continuación:

En mi opinión los estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de AGUAS DE SAMBORONDON AMAGUA CEM al 31 de Diciembre de 2007 y el correspondiente resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con la Ley de Compañías, Principios contables y disposiciones legales relativas a la información financiera vigentes en la República del Ecuador.

## INFORME DEL COMISARIO

Por lo expuesto anteriormente sometemos a consideración la aprobación final de los estados financieros de la AGUAS DE SAMBORONDON AMAGUA CEM al 31 de diciembre del 2010 por el año terminado en esa fecha.

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

Guayaquil, Ecuador  
11 de febrero del 2011

AGUAS DE SAMBORONDON AMAGUA CEM  
 BALANCE GENERAL COMPARATIVO  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	<u>2010</u>
Activos corrientes	
Caja y Bancos	400.178,87
Cuentas por cobrar clientes	
Clientes, neto de provisión (2010 US\$188,223.20)	709.769,66
Accionistas	14.018,50
Relacionadas	51.109,22
Empleados	52.469,58
Anticipos a proveedores	462.689,69
Deudores varios	12.310,27
Impuestos	<u>215.612,51</u>
	1.517.979,43
Inventarios	32.848,13
Pagos anticipados	<u>44.870,11</u>
Total Activos Corrientes	1.995.876,54
Propiedad, planta y equipos, netos	3.337.161,40
Inversiones en acciones	<u>10.000,00</u>
Total Activos	<u>5.343.037,94</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>2010</u>
Obligaciones bancarias	
Nacionales	356.428,58
Exterior	<u>388.888,89</u>
	745.317,47
Cuentas por pagar	
Proveedores	1.314.425,12
Accionistas	359.039,95
Relacionadas	87.954,75
Retenciones	187.985,54
Pasivos acumulados	<u>124.210,90</u>
Total pasivos corrientes	2.818.933,73
Pasivos a largo plazo	
Obligaciones bancarias	
Nacionales	226.274,70
Exterior	<u>527.778,11</u>
	754.052,81
Ingresos diferidos	41.971,14
Provisión para jubilación patronal y desahucio	<u>45.194,25</u>
Total pasivos	3.660.151,93
Patrimonio	<u>1.682.886,01</u>
Total pasivos y patrimonio	<u>5.343.037,94</u>

AGUAS DE SAMBORONDON AMAGUA CEM  
 ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO  
 PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2010</u>
Ingresos	
Agua	6.629.413,27
Alcantarillado	1.105.826,72
Derechos de toma	807.914,52
Otros servicios	<u>454.475,76</u>
Total Ingresos Operacionales	8.997.630,27
Costo de Venta	<u>(4.346.891,25)</u>
Utilidad bruta	4.650.739,02
Gastos de administracion y generales	(3.994.098,85)
Gastos financieros	(78.494,69)
Otros Ingresos/(Egresos)	<u>39.378,94</u>
Utilidad antes de participacion laboral e Impuesto a la renta	617.524,42
Participación Laboral	(92.628,66)
Impuesto a la renta	<u>(91.856,76)</u>
Utilidad Neta del ejercicio	<u><u>433.039,00</u></u>

AGUAS DE SAMBORONDON AMAGUA CEM  
 ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO COMPARATIVO  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aportes futuras capitalizaciones	Reserva de capital	Reserva legal	Utilidades acumuladas	Total
Saldo final al 31 de diciembre de 2009	1.226.610,00	7,19	-	175.030,48	62.869,19	1.464.516,86
Resolución de la junta de accionistas del 12 de marzo de 2010:						
Aumento de capital por reinversión de utilidades	174.454,00	-	-	-	(174.454,00)	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	(74.766,30)	(74.766,30)
Apropiación para reserva legal	-	-	-	27.691,15	(27.691,15)	-
Ajuste por reliquidación del impuesto a la renta año 2009	-	-	-	-	17.445,46	17.445,46
Ajustes de años anteriores	-	-	-	-	(157.349,01)	(157.349,01)
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	433.039,00	433.039,00
Saldo final al 31 de diciembre de 2010	1.401.064,00	7,19	-	202.721,63	79.093,19	1.682.886,01

## INFORME DEL COMISARIO

### PRINCIPALES NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

#### a) Preparación de los estados financieros

Los estados financieros son llevados y presentados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y en dólares de los Estados Unidos de Norte America e involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de sus activos y pasivos y en la determinación de los resultados.

#### b) Cuentas por cobrar

##### Cartera

A continuación la composición de este rubro:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Clientes usuarios	685.974,77	816.982,29
Cartera diferida	161.203,50	100.854,75
Otros menores	<u>50.824,59</u>	<u>56.796,58</u>
	875.869,57	974.633,62
Menos - Estimación para incobrables	<u>(188.233,20)</u>	<u>(179.731,44)</u>
	<u>709.769,66</u>	<u>794.902,18</u>

##### Estimación para cuentas incobrables

El movimiento de la estimación para cuentas de dudoso recaudo al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicial del año	179.731,44	94.540,16
Provisión con cargo a los resultados del año	8.491,76	85.188,45
Otros menores	<u>-</u>	<u>( 2,83)</u>
	<u>188.223,20</u>	<u>179.731,44</u>

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario y su Reglamento, en su Art. 42 numeral 11,

## INFORME DEL COMISARIO

manifiesta que serán deducibles las provisiones para créditos incobrables originados en operaciones del giro ordinario del negocio, efectuadas en cada ejercicio impositivo a razón del 1% anual sobre los créditos comerciales concedidos en dicho ejercicio y que se encuentren pendientes de recaudación al cierre del mismo, sin que la provisión acumulada pueda exceder del 10% de la cartera total. Al 31 de diciembre de 2010, la estimación acumulada excede en US\$98.432,91 por este cuerpo legal, en consecuencia, el cargo a resultados por este concepto deberá ser considerado como partida no deducible para la determinación del impuesto a la renta de este ejercicio fiscal.

### **Anticipos a Proveedores**

Este rubro incluye US\$436.187,52, correspondientes a una Planta de Tratamiento de Aguas Residuales construida por cuenta del Municipio del Cantón Samborondón, y se encuentra ubicada en la cabecera de dicho Cantón. Este valor será recuperado vía compensación de cuentas por cobrar y pagar con este Cabildo, hasta por un valor de US\$359.039,95, y el saldo se cobrará en un plazo de 3 años y no generará intereses.

### **Impuestos Anticipados**

El saldo de esta cuenta se compone de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Impuesto al valor agregado	6.996,43	94.540,16
Anticipos de impuesto a la renta	115.460,56	85.188,45
Retenciones en la fuente por impuesto a la renta	<u>93.155,52</u>	<u>1.283</u>
	<u>188.223,20</u>	<u>179.731,44</u>

### **c) Propiedad, planta y equipo**

Se muestran al costo histórico menos la depreciación acumulada. El valor de activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro.

Los gastos por mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año. La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del ejercicio en curso, utilizando tasas que se consideren adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada siguiendo el método de la línea recta.

## INFORME DEL COMISARIO

A continuación el detalle al 31 de diciembre de 2010 y 2009:

(Véase en página siguiente)

	2010	2009	Tasa anual de depreciación
Edificio	636.381,21	636.581,21	5%
Tuberías	1.364.090,08	1.204.471,64	5%
Equipo de computación	179.095,56	164.616,48	33%
Equipos de oficina	86.327,54	77.295,16	10%
Muebles y enseres	150.285,97	136.077,10	10%
Vehículos	168.553,47	113.781,24	20%
Plantas de tratamiento	1.561.176,57	1.561.176,57	10%
Equipos de limpieza	413.500,61	413.500,61	20%
Estación de Bombeo	145.373,23	75.926,79	10%
Software y licencias	554.092,55	554.092,55	33%
Otros menores	82.155,99	70.772,54	10%
	<u>5.341.032,78</u>	<u>5.008.291,89</u>	
Menos - Depreciación acumulada	<u>(2.291.313,32)</u>	<u>(1.786.959,36)</u>	
	3.049.719,46	3.221.332,53	
Terrenos	209.041,93	209.041,93	
Construcciones en Curso	<u>78.400,01</u>	<u>149.739,27</u>	
Total al 31 de diciembre	<u>3.337.161,40</u>	<u>3.580.113,73</u>	

#### d) Inversiones en Acciones

Se encuentran registradas al costo de adquisición y representa el 100% del patrimonio de la Fundación AMAGUA, entidad constituida mediante Acuerdo Ministerial No. 9671 del 21 de agosto de 2009, expedida por la Subsecretaria Regional del Litoral del Ministerio de Inclusión Económica y Social MIES.

## INFORME DEL COMISARIO

### e) Obligaciones Bancarias

Al 31 de diciembre de 2010, representan documentos por pagar a bancos locales y del exterior hasta 3 años plazos con pago de dividendos mensuales y trimestrales, adquiridos para financiar capital de trabajo (en 2009 adquisición de Maquinarias)

(Ver detalle página siguiente)

Detalle de obligaciones bancarias al 31 de diciembre de 2010 es el siguiente:

<u>Institución bancaria</u>	<u>Tasa de Interés</u>		<u>Vencimiento</u>	<u>US\$</u>
Banco de Machala C.A.	9,76%	Fija	sep-11	27.780,80
Banco de Machala C.A.	11,82%	Fija	may-12	115.473,46
Banco del Pichincha.	9,74%	Reajutable	abr-13	320.664,88
Banco de Guayaquil S.A.	11,23%	Fija	abr-11	34.488,64
Banco de Guayaquil S.A.	11,23%	Fija	sep-11	75.814,94
Banco de Bogotá - Panamá.	3,49%	Reajutable	jul-13	<u>916.667,00</u>
				1.490.889,72
		Deuda a largo plazo		<u>754.052,81</u>
<b>Total</b>				<b><u>736.836,91</u></b>

Detalle de obligaciones bancarias al 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

<u>Institución bancaria</u>	<u>Tasa de Interés</u>		<u>Vencimiento</u>	<u>US\$</u>
Banco de Machala C.A.	10,00%	Fija	feb-10	3.187,21
Banco de Machala C.A.	10,00%	Fija	mar-10	14.281,86
Banco de Machala C.A.	9,76%	Fija	jul-10	49.989,43
Banco de Machala C.A.	9,76%	Fija	sep-10	85.376,60
Banco de Machala C.A.	9,76%	Fija	sep-10	61.887,37
Banco de Machala C.A.	9,76%	Fija	ene-10	22.674,83
Banco de Guayaquil S.A.	11,23%	Reajutable	nov-10	83.802,29
Banco Pichincha C.A.	11,20%	Reajutable	may-10	43.027,17
Banco Pichincha C.A.	11,20%	Reajutable	ago-10	67.894,11

## INFORME DEL COMISARIO

Banco Pichincha C.A.	11,20%	Fija	feb-10	<u>200.000,00</u>
				<u>628.933,66</u>

**f) Cuentas por pagar**

**Proveedores**

Al 31 de diciembre de 2010, el saldo del rubro proveedores estaba compuesto de la siguiente manera:

<b>Proveedores</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Angel Vargas Torres –Contratista	225.253,29	320.981,77
ASEPROYECTOS S.A.	215.813,80	-
INTERAGUA CIA LTDA	166.075,78	125.868,21
POWERCONST S.A.	53.194,56	27.697,38
Daniel Sigüenza Rivera	139.759,74	184.916,27
MADINVERS S.A.	55.897,86	-
AUTOSHARECORP S.A.	65.197,56	-
Atlas Cía de Seguros	32.617,86	25.794,13
KPMG del Ecuador Cía Ltda.	22.644,00	19.401,30
EMAPA Samborondon	32.917,56	-
Contraloría General del Estado	13.457,48	13.393,80
Corporación CORSAM	5.181,28	19.340,79
COTASA Comercial Técnica Asociada S.A.	10.944,60	33.510,90
EMELGUR	16.614,69	19.070,16
Grupo Químico Marcos S.A.	8.198,48	12.771,30
Distribuciones Carbo & San Martin	11.945,29	-
Contribución ambiental	46.988,74	-
Otros menores	191.722,55	430.792,77
	<u><b>1.314.425,12</b></u>	<u><b>1.233.538,78</b></u>

**g) Costo de Venta**

Composición

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Costo de agua		1.410.625,36

## INFORME DEL COMISARIO

	1.687.589,41	
Mantenimiento de redes de alcantarillado	887.465,64	996.293,88
Mantenimiento de redes de agua potable	353.727,11	611.828,50
Costo e instalación de medidores	419.688,38	363.873,72
Cortes y re conexiones	47.462,06	25.989,58
Alquiler de redes	359.932,15	149.088,44
Alquiler de plantas de tratamiento	2.016,00	2.016,00
Depreciaciones de tuberías	10.896,96	184.766,27
Depreciaciones de planta de tratamiento	172.322,44	199.104,98
Energía eléctrica	146.138,65	137.195,79
Otros menores	159.652,45	69.832,51

	<b>4.346.891,25</b>	<b>4.150.615,03</b>
--	---------------------	---------------------

### h) Gatos de Administración y Generales

Composición

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Remuneraciones	715.709,02	596.094,80
Beneficios sociales	67.374,11	68.458,87
Seguro social	48.662,23	36.523,13
Asesorías y consultorías	180.910,00	180.647,07
Asistencia técnica y soporte tecnológico	1.184.562,94	765.385,18
Depreciaciones	182.080,29	284.531,70
Combustibles y lubricantes	26.073,74	42.664,93
Estudios técnicos	607.725,17	360.320,00
Impuestos y contribuciones	55.220,52	27.572,77
Publicidad y propaganda	59.538,18	50.220,67
Suministros	81.965,19	51.588,73

## INFORME DEL COMISARIO

Teléfonos	31.302,26	31.698,75
Energía eléctrica	22.463,86	19.598,94
Gastos Generales	92.542,68	210.640,99
Otros	637.968,66	558.663,20
	<u>3.994.098,85</u>	<u>3.284.609,73</u>

### i) Aspectos Tributarios

#### Situación fiscal:

Los ejercicios fiscales 2007 a 2010 se encuentran abiertos a posibles revisiones por parte del Servicio de Rentas Internas.

#### Impuesto a la renta:

La Ley de Régimen Tributario y su Reglamento establecen que el impuesto a la renta se lo calcula en base al 25%, sin embargo las mismas normas establecen que esta se reducirá al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

De acuerdo a la referida norma, si la reinversión de utilidades no se materializa hasta el 31 de diciembre del siguiente año, la Compañía deberá cancelar la diferencia de impuesto con los recargos correspondientes.

A continuación mostramos un detalle de los impuestos provisionados y su reducción originada por la reinversión de las utilidades:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Impuesto calculado al 31 de diciembre	91.857	83.873	78.744	102.878
Impuesto causado y pagado	64.633	66.428	53.426	60.538
Reducción del impuesto a la renta	27.224	17.445	25.318	42.340