

2017

INFORME ANUAL



Aguas de Samborondón, Amagua-C.E.M.
www.amagua.com
Samborondón - Ecuador



ÍNDICE

A. GESTIÓN JURÍDICA	4
C. GESTIÓN COMERCIAL	5
D. GESTIÓN TÉCNICA	10
E. TALENTO HUMANO y SISTEMAS DE GESTIÓN	14
G. GESTIÓN FINANCIERA	16
H. BALANCES AUDITADOS	18

DIRECTORIO

DIRECTORES PRINCIPALES

Sócrates Vera Castillo
Germán Sarabia
Luzmila Elias Nader

ADMINISTRACIÓN

Gerente General
Jaime Taboada

Subgerente Técnico
Miguel Alvarado

Subgerente Comercial
Alexandra Miranda

Subgerente Financiera
Jessenia Huacón

Subgerente Administrativa
Maria Fernanda Concha

AUDITOR EXTERNO

KPMG DEL ECUADOR

CARTA A LOS ACCIONISTAS

Estimados accionistas:

El 2017 fue un año positivo, a pesar de la difícil situación económica por la que atraviesa el país. Nuestros ingresos aumentaron en un 2% y el crecimiento en usuarios fue de un 8%, alcanzando un total de 47,230 usuarios al finalizar el año. (16,650 pertenecientes a Samborondón y 30,580 a Daule).

Nuestra imagen ante nuestros clientes, sigue siendo muy favorable y en nuestra última encuesta de satisfacción al cliente obtuvimos una calificación de 4,1 sobre 5, la cual está por encima de la mayoría de las empresas de servicios públicos en el país.

Durante el año obtuvimos de parte de ICONTEC la renovación del Certificado de Calidad bajo la nueva actualización ISO 9001:2015; Y la obtención por primera vez de la certificación OHSAS 18001:2007.

Se priorizaron y ejecutaron obras para mejorar niveles de presión en las diferentes zonas más alejadas de nuestros límites de distribución de agua potable, tanto para Samborondón en la vía a Ciudad Celeste y para Daule en la vía a Salitre. Así mismo se optimizaron los controles y mantenimientos preventivos en las 92 EDARES que actualmente operamos.

Los principales retos para el próximo año seguirán siendo concretar la ampliación de la delegación del Convenio con el Municipio de Daule por 20 años, negociar tarifas con el proveedor de agua en bloque Interagua por la necesidad de una mayor cantidad de caudal y construir con ellos las obras complementarias requeridas; así como también respaldar al Municipio de Samborondón en la eventual licitación para la construcción de una ETAP para la nueva zona de desarrollo del sector.

Agradecemos a nuestro equipo de trabajo por su compromiso de seguir mejorando y a nuestros accionistas por la permanente confianza que nos siguen brindando.

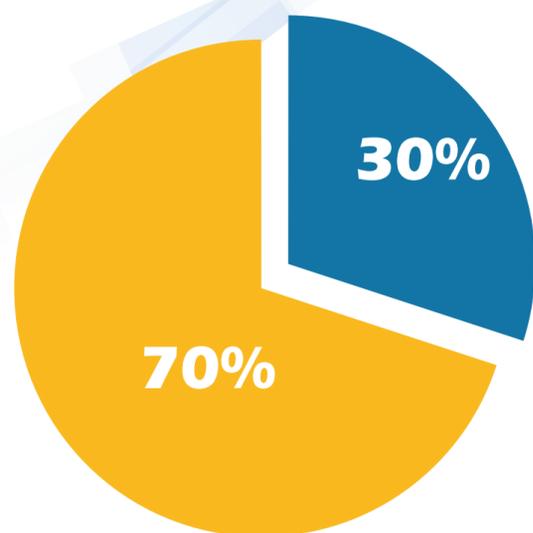
Cordialmente,

DIRECTORIO Y
GERENCIA GENERAL DE LA
COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA
AGUAS DE SAMBORONDÓN
AMAGUA C.E.M.

A. GESTIÓN JURÍDICA

A.1. ACTIVIDAD SOCIETARIA

Conformación del Capital



- AAA Ecuador AGACASE S.A.
- Ilustre Municipalidad de Samborondón

El 7 de marzo de 2017, la Junta General Ordinaria de Accionistas de Aguas de Samborondón AMAGUA C.E.M., resolvió por unanimidad, aumentar el capital suscrito de la Compañía en la suma de US\$481.622,24, mediante la emisión de 12'040.556 nuevas acciones de un valor nominal de US\$0,04 cada una.

De tal manera, luego de los trámites legales de rigor, el capital suscrito (social) y pagado de AMAGUA quedó fijado en la suma de US\$3'940.381,28. Como consecuencia del aumento de capital suscrito y pagado, la Junta General resolvió también, de forma unánime, aumentar el capital autorizado de la sociedad, a la suma de US\$ 7'880.762,56.

Composición Accionaria

Capital Autorizado	USD\$ 7'880.762,56
Capital Suscrito	USD\$ US\$3'940.381,28
Capital Pagado	USD\$ US\$3'940.381,28
Valor por acción	USD\$ 0,04

Accionistas	Acciones	Valor Total
AAA Ecuador AGACASE S.A.	68'956.546	USD\$ 2'758.261,84
Ilustre Municipalidad de Samborondón	29'552.986	USD\$ 1'182.119,44
TOTAL	98'509.532	USD\$ 3'940.381,28

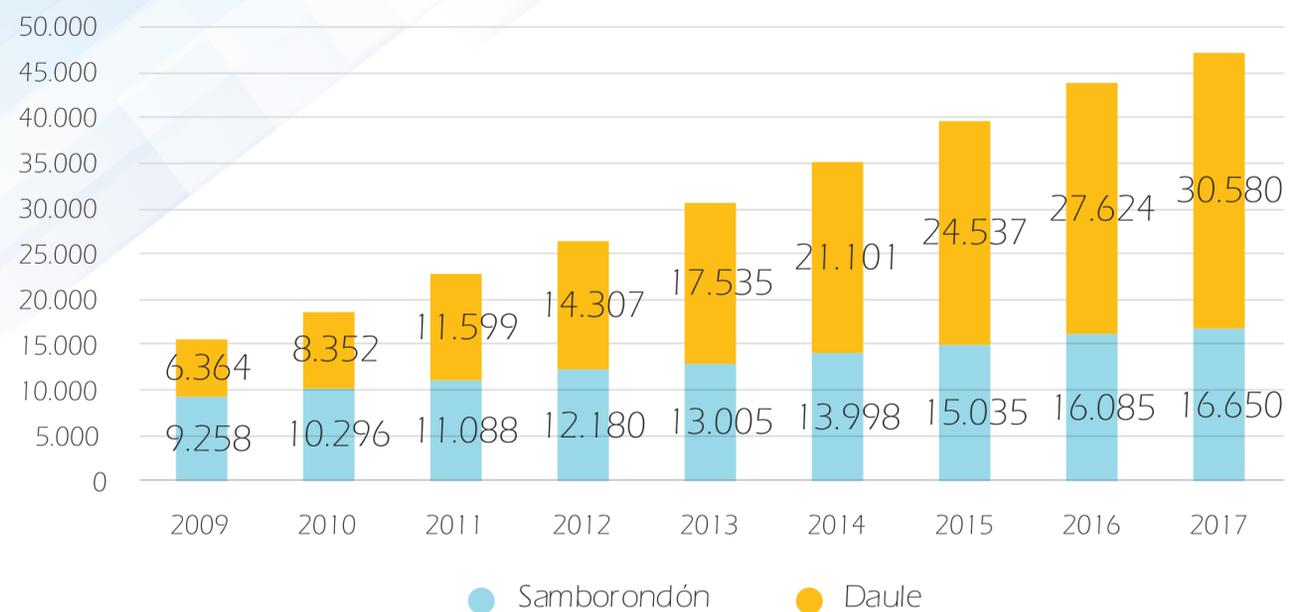
B. GESTIÓN COMERCIAL

B.1. NUEVOS USUARIOS

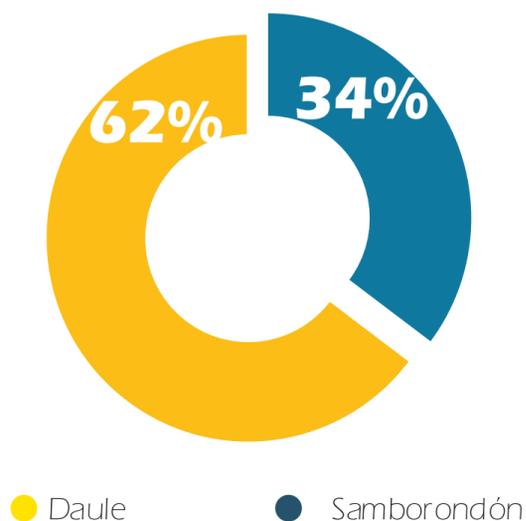
Con una incorporación de 3,521 nuevos usuarios se alcanzó un total de 47.230 usuarios activos al cierre del 2017. El 75% de nuevos usuarios pertenecieron al cantón de Daule y el 25% al sector de Samborondón.

La cobertura del servicio de agua potable en nuestra zona de cobertura es del 100% y de alcantarillado un 84%.

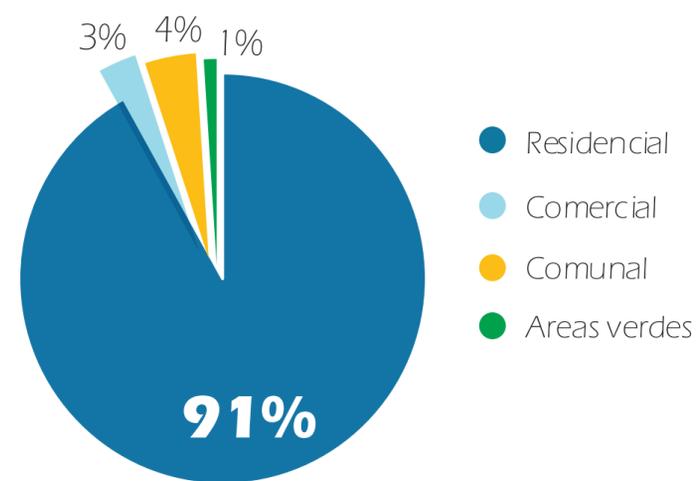
Evolución de usuarios



Distribución de usuarios por zona



Tipos de Usuarios



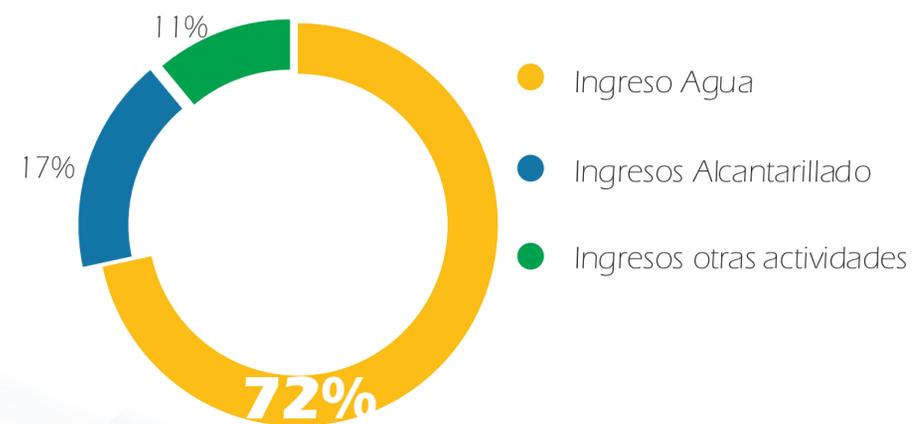
B.2.FACTURACIÓN DE SERVICIOS

El volumen de venta de agua potable fue de 13'765.750 metros cúbicos, representando un incremento del 1% con relación al año 2016. Y la facturación de los servicios alcanzó los USD\$ 19,774 miles, siendo un 2% superior al año anterior.

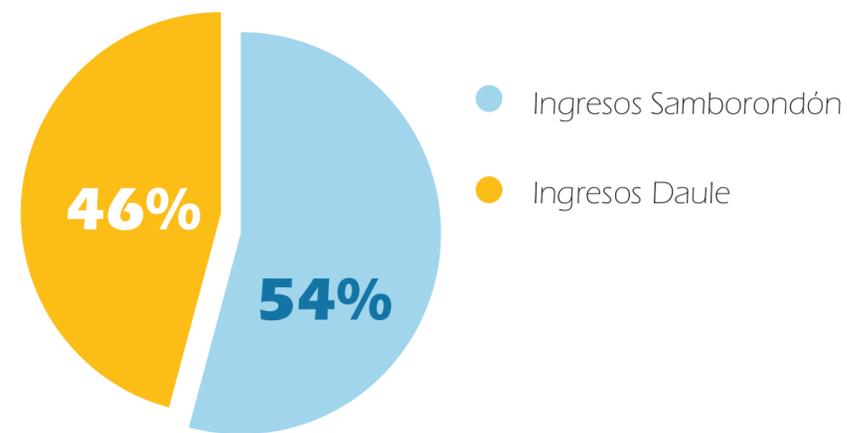
En el año se realizaron incrementos tarifarios para agua potable, de acuerdo a lo establecido en las Ordenanzas Municipales para cada cantón. En Daule (Registro Oficial No. 4 publicado en agosto del 2009), los componentes para el reajuste contemplaron: 50% Índice de precios al Consumidor, 30% Energía Eléctrica y 20% Remuneración Unificada. En Samborondón (Registro Oficial No. 47 publicado en Junio 2010), los componentes para el reajuste fueron: variación de los costos de distribución y comercialización y el acumulado de la inflación mensual.

El consumo de agua potable por sector respecto del total de m3 facturados, está compuesto por un 58% en Samborondón y un 42% en Daule. Del total de usuarios, el 91% corresponde a sectores residenciales, con un consumo promedio anual de 17 m3 en Daule y 41 m3 en Samborondón

Distribución de Ingresos operacionales

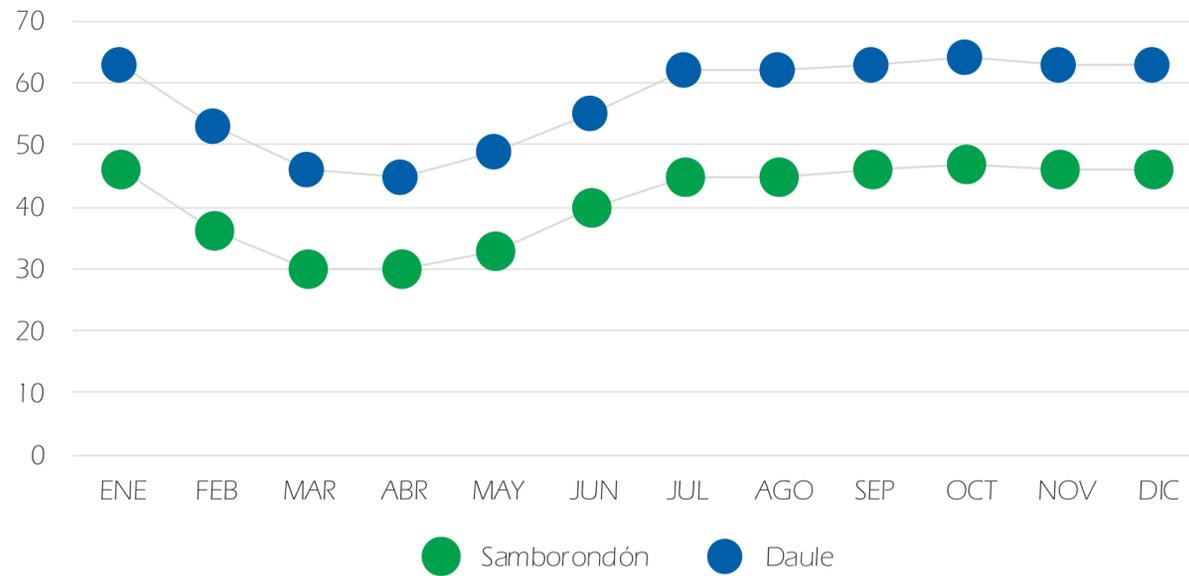


Ingresos Operacionales por Cantón



	Usuarios 2017	Consumo promedio
Daule	30,580	17 m3
Samborondón	16,650	41 m3

Consumos promedio de M3 por zona



Aspectos relevantes

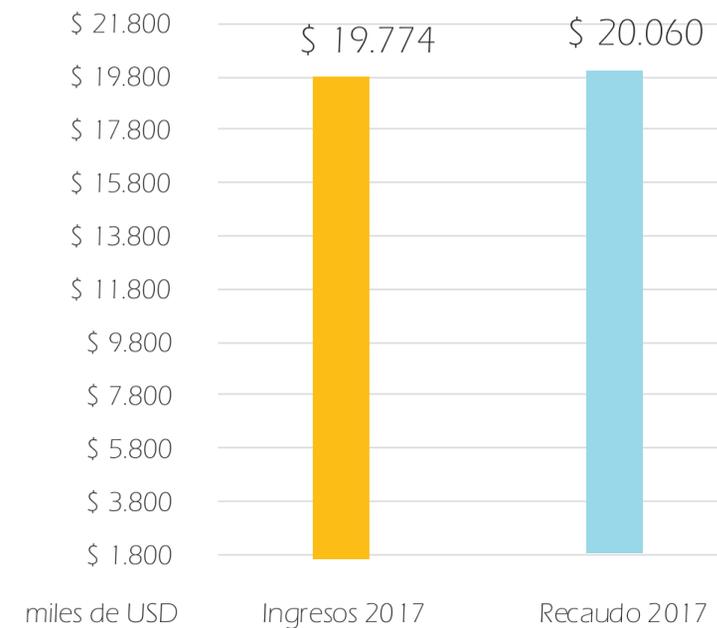
Aspecto	Promedio 2017
Porcentaje de medidores leídos	99,67%
Porcentaje de errores de facturación	0,06%
Porcentaje de medidores efectivamente leídos	99,61%
Máximo de lecturas diarias por lector	650
Porcentaje mensual de quejas para el total de usuarios	0,78%
Índice de satisfacción general de servicio al cliente	4,1%

B.3.RECAUDOS

La recaudación anual fue de US\$ 20,06 millones, superando un 2% al año anterior. El recaudo en el año fue del 97%; siendo Daule el que presenta un recaudo corriente del 95%, mientras que Samborondón se mantiene en el 82%.

La captación de recaudo a través de bancos se incrementó en un 5% en relación al año anterior; siendo este canal el principal, con un 88% del recaudo total; mientras que el recaudo en oficinas de Amagua es del 12%.

Ingresos Vs. Cobros



B.4.GESTIÓN DE CARTERA

La cartera de usuarios al cierre del 2017, fue de US\$ 648,690 presentando un incremento del 15% respecto al año anterior, dicha cartera está compuesta por el 36% sector de Daule y 64% a Samborondón.

- Plataforma de correos masivos personalizados de acuerdo a criterios y perfiles de comportamiento de usuarios, para gestión de cobro.
- Pago en línea con Wester Union y Banco del Pacífico, agilizando la comunicación y gestión de reconexiones.
- Colocación de botón de pagos en la página web de Amagua para pago con tarjetas de crédito.



B.5.ATENCIÓN AL CLIENTE

Durante el año se receptaron un total de 8.098 solicitudes siendo los motivos más representativos: solicitudes por débito automático, limpieza de cisterna, cambio de nombre y/o propietario, independización de servicios entre otros.

El total de las quejas representan el 33% del total de SQR (solicitudes, quejas y reclamos) incrementándose en un 1% respecto del año anterior, las más representativas fueron: fugas de acueducto y reboses de alcantarillado, especialmente en el periodo invernal.

En relación a los reclamos de agua potable se presenta una disminución del 42%, esto como resultado de una gestión personalizada para los casos de altos consumos antes de ser facturados, logrando comunicar oportunamente al usuario el desvío por incrementos por encima del promedio de consumo, con el fin de reparar de desperfectos domésticos y evitar desperdicios.

El total de solicitudes, quejas y reclamos, recibidos en el año fue el siguiente:

Tipo	N° total
Solicitudes	8,098
Quejas	4,240
Reclamos	418

En el 2017 se logró disminuir 1 día en los tiempos de respuesta al cliente, en comparación con el año anterior, obteniendo 7 días en promedio de atención entre recepción de reclamo hasta la comunicación y cierre.

En cuanto a la evaluación de nuestros clientes a la atención dada por nuestros ejecutivos en la sala de atención al cliente a través del módulo de turnos tenemos los siguientes resultados:

Criterio % Obtenido

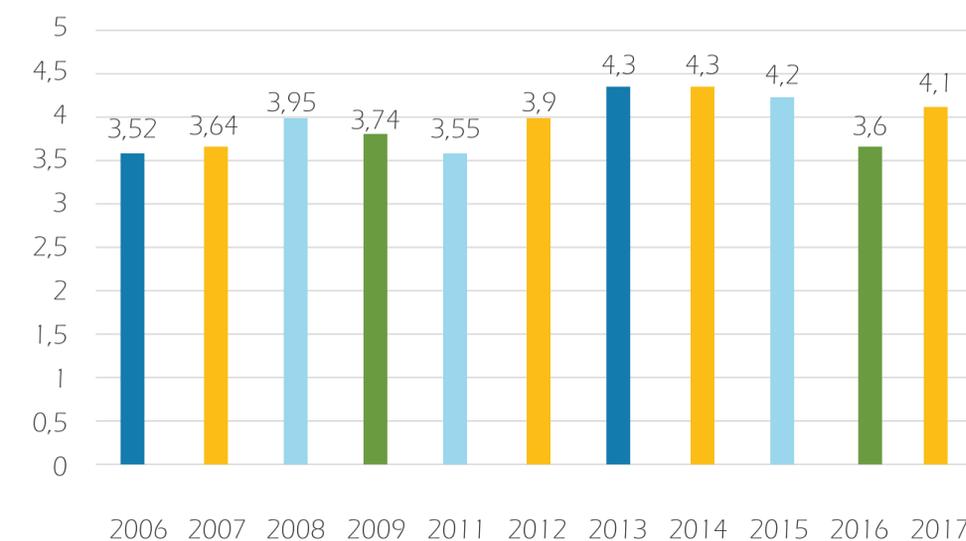
Tickets atendidos Vs. Calificados	97%
Atenciones calificadas como "Excelente"	92%
Tickets atendidos Vs. Solicitados	93%

Como parte del proceso, se definieron los tiempos estándares que deberían cumplirse para cada tipo de solicitud, queja o reclamos; obteniendo resultados positivos en la práctica, con tiempos de atención desde 3 minutos para solicitud de reconexión hasta 15 minutos para solicitud de medidor por primera vez.

Adicionalmente, se realizó el estudio anual de Evaluación de Satisfacción al cliente externo, mediante una encuesta puerta a puerta, considerando una muestra de distribución equitativa para los sectores: Samborondón Sur, Samborondón Norte, Residencial Daule, Estrato Bajo y zona comercial.

La metodología utilizada para este estudio cuantitativo contrastó el grado de importancia que los clientes dan a los servicios recibidos por la empresa, versus la satisfacción percibida, donde se logró obtener un índice global de satisfacción en el 2017 de 4.1 sobre 5; siendo mejor al 2016 que se situó en 3.6, principalmente por problemas de presión de agua que ya fueron superados con obras de instalación de Booster y trabajos en la red de AA.PP

Índice de satisfacción al cliente



A. GESTIÓN TÉCNICA

C.1. GESTIÓN DE OBRAS

Estudios, Proyectos Y Obras Ejecutadas

Proyectos sanitarios de acueducto y alcantarillado ejecutados:

Obra	Descripción	Objetivo	Población Beneficiada
Sistema Bombeo Boxter Cataluña	Suministro e instalación de equipo de bombeo en línea, más el suministro e instalación de tubería PVC 315mm, transformador y tablero eléctrico	Mejorar las condiciones de presión en el horario máximo de consumo (entre las 09:00 am y 12:00 pm) de 5 PS a 25 PS	Urbanizaciones de la parroquia La Aurora - cantón Daule (vía a Salitre) 6.800 familias
Acueducto El Cortijo - Ciudad Celeste	Suministro e instalación de tubería PVC 355mm para ampliación de caudal y mejoramiento de presión en las diferentes etapas del proyecto Ciudad Celeste	Mejorar la presión en horas pico de consumo, como también atender el crecimiento de esta zona urbanística	Zona Norte de Samborombón 6.000 familias

PROYECTOS SANITARIOS URBANÍSTICOS

Dentro del proceso de gestión de proyectos, se otorgó un total de: 21 nuevas factibilidades, 21 diseños sanitarios y se recibió la infraestructura de 7 nuevas urbanizaciones residenciales.

A continuación se describen los proyectos urbanísticos más importantes que se presentaron, a los cuales se les otorgó: factibilidad del servicio, aprobación y recepción de infraestructura durante el año 2017:

Factibilidades Otorgadas

Proyecto	Cantón
1. Citybox Minibodegas S.A.	Daule
2. Príncipe Harry- Villa Del Rey	Daule
3. Complejo Comercial Almax I	Samborombón
4. Logare 2da Etapa	Daule
5. Jardín De Infantes - La Joya	Daule
6. Urb. Riona	Samborombón
7. Fincas De Cosa Grande	Daule
8. Urb. Vianova	Daule
9. Avalon Plaza II	Daule
10. C.C. Metroplex	Daule
11. Urb. Pontevedra	Daule
12. La Moraleja	Samborombón
13. Sambio Food Garden	Samborombón
14. Toscana- Villa Italia	Daule
15. Altos De Napoli	Daule
16. Villa De Rey - Reina Maxima	Daule
17. Gasolinera Almax	Samborombón
18. C.C. La Cuadra	Daule
19. U.E. Duplos	Daule
20. Villa De Rey - Princesa Kate	Daule
21. Ciudad Celeste- La Costanera	Samborombón

Diseños Sanitarios Aprobados

	Proyecto	Canton
1	Wendy's Ecuador	Samborondon
2	Urb. Pacifica	Samborondon
3	Condominios Belice	Samborondon
4	Multiplaza Batan	Samborondon
5	Oficinas La Joya/villa Del Rey	Daule
6	Urb. Balearia	Samborondon
7	Villa Club - Magna	Daule
8	La Joya - Topacio	Daule
9	Urb. Bosques De Mocoli	Samborondon
10	Urb. Vereda Del Rio	Samborondon
11	Proyecto Almax Ii	Daule
12	Urb. Savannah I	Daule
13	Villa Del Rey- Principe Harry	Daule
14	Urb. Riona	Samborondon
15	Los Arcos Plaza 2	Samborondon
16	Savannah - Etapa Planicie	Daule
17	Plaza Comercial La Cuadra	Samborondon
18	Villas Del Rey Reina Isabel	Daule
19	La Rioja Etapa Almeria	Daule
20	C.C. Almax Ii	Daule
21	Condominio Baires	Samborondon

Tabla 4. Nueva infraestructura recepcionada de acueducto y alcantarillado

	Proyecto	Canton
1	Urb. San Antonio Etapa 2	Daule
2	Urb. Milann - Etapa Turin	Daule
3	La Joya - Corona	Daule
4	Urb. Villa Del Rey - Rey Eduardo	Daule
5	Urb. Villa Del Rey - Principe Felipe	Daule
6	Urb. Villa Del Rey - Reina Isabel	Daule
7	Urb. L'ogare Etapa 1	Daule

C.2. ACUEDUCTO

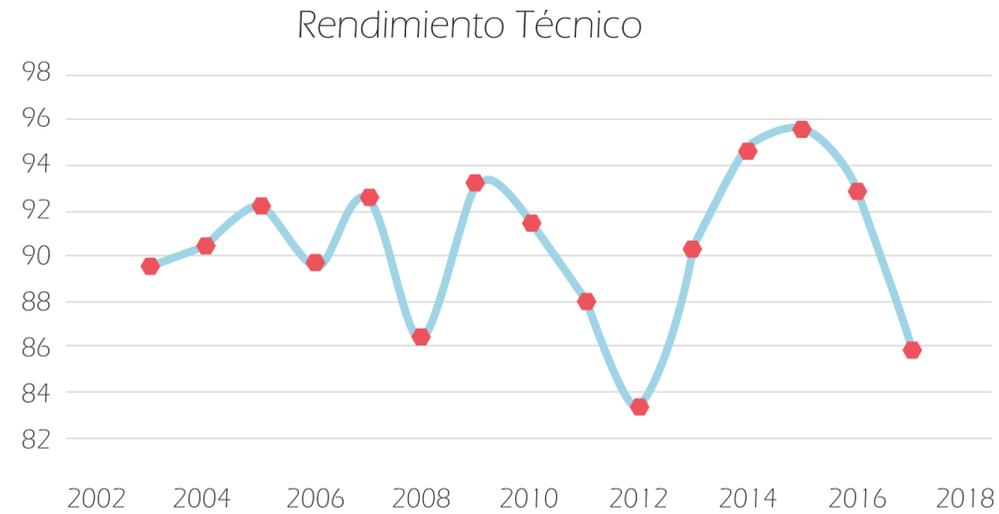
Operación, Mantenimiento y Rendimiento Técnico

El nivel de continuidad del servicio, se encontró por encima del 98%, el cual se vio afectado en la etapa invernal por cortes preventivos por parte del proveedor de agua en bloque.

El nivel de rendimiento técnico de la red de agua potable alcanzó el 86,19%, significando una pérdida del 13,81%, como consecuencia de las numerosas fugas o daños en la red matriz en el periodo invernal.

Se atendió un total de 1.896 reparaciones menores y mayores en la red de distribución de agua potable con una atención y resolución de los casos durante las 24 horas. Y se mantuvo el trabajo coordinado entre las áreas de técnico y comercial en la identificación de puntos no medidos, guías clandestinas, reparación oportuna de daños, entre otros.

Evolución de Rendimiento Técnico



Revisión y Verificación de Medidores

En el campo de la metrología, durante el 2017 se realizó el análisis y verificación de 320 medidores tipo domiciliario (clase metrológica B y C). De este total, se pudo determinar que un 77% de los equipos estaban dentro de los rangos de operación que indica la norma INEN; por lo que se cumplió con el plan de mantenimiento y cambio de medidores con tiempo de vida útil mayor a 6 años para nuestros usuarios.

Control y Monitoreo de Agua Potable

A nivel de calidad del agua, se cumplió con la totalidad del programa y muestras en sus diferentes parámetros. En el año 2017 se realizaron un

total de 517 muestras de agua potable y se obtuvo un 99,9% de aceptabilidad de las muestras realizadas.

Entre los principales parámetros se revisaron: metales pesados, pesticidas y otros, a través de laboratorios externos acreditados por la OAE y simultáneamente se realizaron controles diarios y semanales a cargo de nuestro personal para revisar parámetros como: cloro residual libre, pH y presión

Nivel De La Aceptabilidad Del Agua Potable En La Red De Distribución –
Valores Promedio Año 2017
(Control Mensual Y Diario)

Lugar De Muestreo	Presión	Cloro	Color	Turbiedad	Coliformes fecales	Coliformes totales	Criptosporidium Giardia Lambia
Aceptable	> = 20	0,3 - 1,5	< = 15	< = 5	<1	<1	0
Estación Norte	73	0,73	Incoloro	0,6	<1	<1	0
Estación Sur	40	0,68	Incoloro	0,7	<1	<1	0
Matices	25	0,62	Incoloro	0,7	<1	<1	0
Vista al Parque	24	0,57	Incoloro	0,56	<1	<1	0
Tenis Club	24	0,55	Incoloro	0,64	<1	<1	0
Castelago	20	0,61	Incoloro	0,65	<1	<1	0
Villa Club	39	0,63	Incoloro	0,8	<1	<1	0
Ciudad Celeste	18	0,56	Incoloro	0,62	<1	<1	0

Valores promedio (anual), de parámetros: físico, químico y bacteriológico

C.3. ALCANTARILLADO

Operación Y Mantenimiento

Los sistemas de alcantarillado operados y administrados por Amagua tuvieron un incremento de 85 a 92 plantas depuradoras; siendo estas: San Antonio, Britania II, Buijo Histórico, Aurora Norte y Sur, Marinador y Villa del Rey, mismas que se encuentran ubicadas en la parroquias La Aurora y La Puntilla, cantones Daule y Samborondón, respectivamente.

Nuevas Edares Operadas

	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Nuevas EDARES	9	3	4	7	7	7
TOTAL EDARES		64	67	71	78	85
						92

Dentro de los trabajos preventivos se atendieron trabajos de: limpieza de pozos de bombeo, rejillas, desarenadores, extracción de lodos y flotantes, mantenimiento eléctrico y electro-mecánico según la programación previamente establecida.

A nivel de mantenimiento de redes de alcantarillado, se realizó la limpieza de 278,50 Km lineales de tuberías (aguas servidas y lluvias). Se atendió un total de 1.366 solicitudes de reboses y obstrucciones de alcantarillado, atendidas en un plazo de 12 – 24 horas aproximadamente. Con respecto al periodo anterior se dio un ligero incremento, situación que se dio por la incidencia de la fuerte etapa invernal en el 1er semestre del año.

Control y Monitoreo del Agua Residual Depurada

Se tomó un total de 904 muestras al efluente tratado, realizando análisis de parámetros como: DBO, SST, pH, aceites y grasas, nitritos + nitratos, coliformes entre otros. Los análisis fueron realizados a través de laboratorios externos acreditados bajo norma ISO 17025, en programaciones de tipo mensual, de acuerdo a la programación previamente establecida por los técnicos tal como indica el manual de gestión de calidad, obteniendo un 84% de aceptabilidad (en SST y DBO) y un 84% de cumplimiento de niveles de “aceites y grasas” con valores por debajo de 30 mg/l.

	2015	2016	2017
Rendimiento Técnico de la red	93,21%	92,83%	86,19%
Cobertura de AA.PP.	100%	100%	100%
Km. de red matriz	290	416	436
Estaciones de bombeo	4	6	7
Macromedición	100%	100%	100%
Cobertura de AA.SS.	85%	85%	84%
Km. De redes de AA.SS.	315	419	433
EDARES Anaeróbicas	37	38	41
EDARES Aeróbicas	41	47	51

C.4. GESTIÓN AMBIENTAL

Auditoria De Cumplimientos Edares

Entre las 51 EDARES que se encontraban con licencia ambiental desde años anteriores, en el 2017 se recibieron los primeros informes favorables por Auditoria de seguimiento a 7 EDARES y otras 43 se encuentran aún en proceso de auditorías.

Durante el año se logró obtener el registro ambiental de 3 EDARES adicionales que son: Santa María de Casagrande I y II y la planta de la zona comercial Los Arcos.

D. TALENTO HUMANO Y SISTEMAS DE GESTIÓN

D.1. PERSONAS

El talento humano estuvo conformado por 81 personas distribuidas en las siguientes áreas: Administración 14, Gerencia 4, Financiero 10, Agua Potable 13, Alcantarillado 11 y Comercial 29 personas.

En el 2017 se impartieron 1424 horas de formación, con el objetivo de desarrollar competencias, destrezas y conocimiento de acuerdo al cargo en base a los profesiogramas que fueron actualizados junto con jefes de área, técnico de seguridad y salud y médico ocupacional.

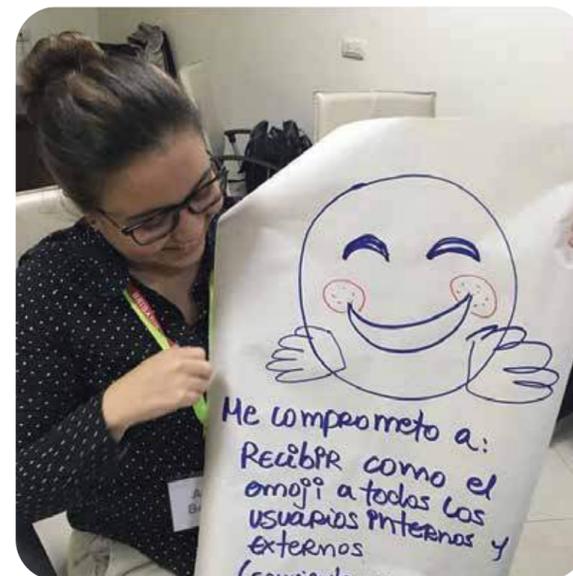
Para el proceso de formación, se ha continuado con la implementación de la metodología de "Gestión del conocimiento" cuyo objetivo es que los conocimientos adquiridos por medio de la experiencia o por formación sean compartidos y se mantengan en la organización a través del tiempo, así como también la actualización de instrucciones de trabajo e inducciones y/o replicas internas; con el fin de crear una biblioteca virtual que compile el contenido de las capacitaciones que ha asistido el personal de Amagua, para que sea material de consulta para todo el personal.

En este año se creó la escuela de servicio al cliente para personal indirecto (contratistas), donde se los capacita en temas de seguridad y salud en el trabajo; así como también inducciones de los procesos internos de Amagua, con la finalidad de brindar un excelente servicio a nuestros usuarios.



Amagua participó en conjunto con la empresa Interagua, Universidad de Especialidades Espiritu Santo (UEES), la organización "Yo Siembro" y el Municipio de Samborondón, en jornadas de capacitación para familias de diferentes recintos del Cantón Samborondón, donde se instruyeron acerca de nutrición, higiene y creación de huertos familiares.

Se dio continuidad a la Escuela de servicio al cliente, y se complementó con evaluaciones de cliente fantasma para retroalimentar a los participantes y fortalecer la enseñanza



Como cada año se realizaron diferentes eventos de integración y celebración con la familia Amagua.



D.2. SISTEMA DE GESTIÓN DE CALIDAD

Con la nueva publicación de la versión ISO 9001:2015, se instruyó al personal de la empresa, haciendo énfasis al análisis de riesgos, siendo éste un pilar fundamental en la nueva norma. Consiguientemente se diseñó una metodología para la valoración de riesgos identificados en los procesos del SGC, y se estableció un plan de transición para realizar la identificación de las brechas entre las prácticas actuales y los nuevos requisitos y controles que se requieren.

Como resultado se ha venido implementando un nuevo proceso de administración de riesgos, alineado a la ISO 9001:2015, logrando implementar 75 nuevos controles en los procesos de la empresa.

En virtud de lo anterior, en el 2017 ICONTEC inició las jornadas de Auditorías Externas y otorgó a Amauga la renovación del Certificado de Calidad bajo la nueva versión ISO 9001:2015.



D.3. SISTEMA DE SEGURIDAD Y SALUD OCUPACIONAL

El sistema de seguridad y salud dio continuidad a los programas preventivos de inspecciones de instalaciones y personas, exámenes ocupacionales, campañas y charlas relacionadas a salud, incentivos al personal por mejores prácticas en seguridad y salud, capacitaciones constantes y actualización e identificación de riesgos para puestos de trabajo nuevos y existentes; así como también la gestión continua a cargo del Médico ocupacional para el control de nuestro personal vulnerable.

En este año se creó además un Programa de Prevención de Riesgos Psicosociales, el mismo que inició con una evaluación interna, para posteriormente elaborar una planificación que contenga acciones para fomentar una cultura de no discriminación y de igualdad de oportunidades en el ámbito laboral.

Y como fruto de estas gestiones, Amagua obtuvo por primera vez la certificación OHSAS 18001:2007 del Sistema de Gestión de Seguridad y Salud de la empresa, por parte de ICONTEC



D.4. SISTEMAS INFORMÁTICOS

El área de tecnología trabajó principalmente en los aspectos de continuidad del negocio y seguridad de la información; para lo cual se ha continuado con la mejora y elaboración de políticas internas, capacitación interna y difusión de tips de seguridad de manera semanal a los usuarios finales.

Como aliado en los procesos claves de la empresa, se ha continuado con el desarrollo y mejoras en los procesos de recaudo a través de canales y medios de pago, para lo cual se implementó el sistema de "Pago en línea" para que los clientes puedan cancelar sus facturas por medio de nuestra página web de manera segura, lo cual ha venido generando importantes beneficios operativos en la gestión comercial y financiera. Además se desarrolló una plataforma en convenio con Western Unión y el Banco del Pacífico, para que el recaudo se encuentre en línea con nuestro sistema comercial Amerika; logrando una recaudación del 35% por estos medios.

Para apoyar a la comunicación con nuestros usuarios se implementó un software de administración de correos masivos, el cual permite gestionar a los clientes de manera personalizada y ágil, para gestionar cartera y venta de servicios.

Y para mejorar los niveles de satisfacción en la comunicación telefónica, se adquirió un software de Telefonía IP Elastix, el cual permite administrar de manera óptima el tráfico de llamadas y la evaluación de nuestra atención por medio de grabación de llamadas y encuestas automáticas que arrojan reportes periódicos. Además, se desarrolló un IVR que permite interactuar con el cliente para consulta de saldos de manera virtual.

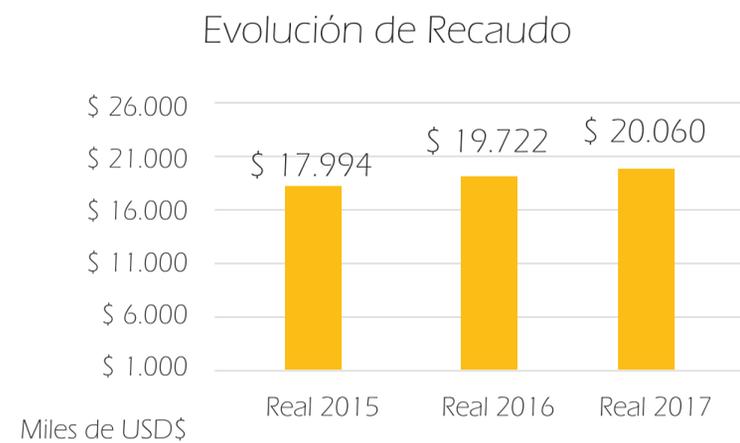
E. GESTIÓN FINANCIERA

Los resultados financieros al cierre del año fueron positivos registrando las siguientes cifras:

Los ingresos operacionales alcanzaron un incremento del 2% (US\$ 19.774.000), en relación al año anterior, dicho incremento ha sido menor que años anteriores básicamente por haber sufrido uno de los inviernos más fuertes en los últimos años en el país.



La recaudación tuvo un crecimiento de 2%, durante este período se fortaleció la gestión de recaudo incorporando nuevas herramientas que nos ayudan a mantener y mejorar el recaudo en cada sector.



Las utilidades netas representan un 2% frente al año anterior con un total que asciende a (US\$ 978.958,49).

Las inversiones en CAPEX durante este periodo ascendieron a \$818.096,23, principalmente por obras de mejoramiento de la infraestructura de agua potable y alcantarillado.

El Rendimiento sobre Activos se presenta en 12%, la Rentabilidad Financiera ROE (BDT/Patrimonio) alcanza el 17%, el endeudamiento total asciende a 53%, obteniendo una disminución del 5% en relación al año anterior.

Los créditos contratados fueron de US\$1.750.000, de los cuales US\$700.000 se destinaron a disminuir deudas con casa matriz.

El Patrimonio obtuvo un incremento neto del 10%, por los resultados generados del ejercicio 2017 y la reinversión de utilidades del 50% correspondiente al período 2016.

Principales cifras en Miles de USD\$

	dic-16	Desv %	dic-17
INGRESOS	19.465	2%	19.774
COBROS	19.722	2%	20.058
COSTO DE VENTA	-12.622	0%	-12.582
GASTOS OPERACIONALES	-4.684	1%	-4.740
EBITDA	2.166	13%	2.457
RESULTADO NETO	963	2%	979
ENDEUDAMIENTO	58%	-8%	53,2%
FONDOS PROPIOS	5.829	10%	6.422
% EBITDA	11%	12%	12%

F. BALANCES AUDITADOS

KPMG del Ecuador auditó los Balances de la Compañía del 2017, emitiendo por tal razón el informe anexo.

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

Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

Con el Informe de los Auditores Independientes

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

Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

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, solares 7 y 8
Guayaquil - Ecuador

Teléfonos: (593-4) 229 0697
(593-4) 229 0698
(593-4) 229 0699

Informe de los Auditores Independientes

A los miembros del Directorio y Accionistas

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

Informe sobre la Auditoría de los Estados Financieros

Opinión

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 de 2017, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

En nuestra opinión, 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 de 2017, y su desempeño financiero, y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Fundamento de la Opinión

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros". Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo sobre 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 (NIIF) y por el control interno que determina necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sean debido a fraude o error.

(Continúa)

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponde, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando el supuesto de negocio en marcha, a menos que, la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los Encargados del Gobierno Corporativo de la entidad son los responsables de la supervisión de proceso de información financiera de la Compañía

Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error material cuando existe. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en agregado, pueden prever razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en los estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos nuestro escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría en respuesta a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar errores materiales debido a fraude es mayor que en el caso de errores, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, representaciones erróneas o la evasión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría 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.
- Evaluamos lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones, así como las revelaciones adecuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado de utilizar, por parte de la Administración, el supuesto de negocio en marcha, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, o si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan causar dudas significativas sobre la capacidad de la entidad para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, estamos requeridos a llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre las correspondientes revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía deje de ser negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de una manera tal que logran una presentación razonable.

Continúa

Nos comunicamos con los responsables del Gobierno Corporativo de la entidad en relación con, entre otros temas, el alcance y la oportunidad de la realización de la auditoría y los hallazgos significativos identificados, incluyendo las deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

WONG del Ecuador
SC - RNAE 069

6 de febrero de 2018


María del Pilar Mendoza
Socia

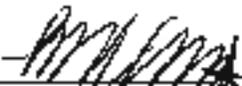
Compañía de Economía Mixta Agua de Samborombón
AMAGUA C.E.M.
 (Samborombón - Ecuador)

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2017, con cifras comparativas de 2016

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

Activos	Notas	2017	2016	Pasivos y Patrimonio	Notas	2017	2016
Activos corrientes				Pasivos corrientes			
Efectivo y equivalente a efectivo	7	10\$ 186,640	275,879	Préstamos y obligaciones financieras	14	US\$ 1,223,378	981,521
Cuentas por cobrar comerciales, neta	8 y 17	1,837,875	1,880,317	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar	13	3,522,917	4,188,524
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	16	10,877	47,372	Cuentas por pagar a partes relacionadas	18	293,372	749,154
Otras cuentas por cobrar	9	50,231	19,373	Impuesto a la renta corriente	12	2'98,101	240,165
Inventarios		44,685	55,002	Total pasivos corrientes		5,316,148	5,159,504
Otros activos corrientes		113,771	113,125				
Total activos corrientes		2,044,089	2,392,498	Pasivos no corrientes:			
Activos no corrientes				Préstamos y obligaciones financieras	14	1,593,114	1,575,030
Propiedades y equipos, neta	10	2,303,700	2,391,355	Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio	15	314,175	181,753
Activos intangibles, neta	11	9,358,258	9,216,449	Impuesto a la renta diferido	12	87,790	91,799
Otros activos		11,174	43,133	Total pasivos no corrientes		1,925,079	1,654,881
Total activos no corrientes		11,689,141	11,650,937	Total pasivos		7,311,227	6,814,385
				Patrimonio			
				Capital Acciones		3,940,381	3,458,760
				Aportes para futuras capitalizaciones	7	7	7
				Reserva legal	17	558,456	456,476
				Donaciones		215,472	221,883
				Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	17	728,723	728,730
				Utilidades disponibles		979,958	983,244
				Total patrimonio		6,422,003	5,829,050
Total activos	US\$	13,733,230	13,643,435	Total pasivos y patrimonio	US\$	13,733,230	13,643,435


 Ing. Jaime Taborda
 Gerente General


 CPA María Cristina F.
 Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

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

Estado de Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2017, con cifras comparativas de 2016

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

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos:			
Agua y derechos de abastecimiento	US\$	14,931,984	14,683,788
Alcantarillado		3,429,430	3,292,562
Otros servicios		1,371,472	1,446,851
Otros - donaciones	3 (i)	6,545	6,545
		<u>19,738,411</u>	<u>19,429,846</u>
Costos de las ventas:	20	<u>(12,834,926)</u>	<u>(12,503,833)</u>
Utilidad bruta		6,904,485	6,926,013
Gastos de administración y generales	20	<u>(5,226,448)</u>	<u>(5,404,380)</u>
Otros ingresos	18	51,372	70,759
Otros gastos		<u>(211,743)</u>	<u>(212,342)</u>
Resultados de actividades de operación		1,517,666	1,380,040
Ingresos financieros		42,853	44,522
Costos financieros		<u>(131,787)</u>	<u>(53,527)</u>
Costo financiero, neto		<u>(88,934)</u>	<u>(9,005)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		1,428,732	1,371,035
Impuesto a la renta	12	<u>(449,774)</u>	<u>(407,791)</u>
Utilidad neta y resultado integral	US\$	<u>978,958</u>	<u>963,244</u>


 Ing. Jaime Tabares
 Gerente General


 C. A. Mariux Contreras F.
 Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

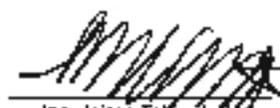
Compañía de Economía Mixta Aguas de Sumborondo
AMAGUA C. S. M.

Estado de Evolución del Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2017, con cifras comparativas de 2016

(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 los NIIF	Utilidades disponibles	Total patrimonio
	Moneda							
Saldos al 31 de diciembre de 2015	US\$	2,023,258	7	961,366	278,794	728,730	882,503	5,134,148
Incremento de capital		535,502	-	-	-	-	1535,502	-
Utilidad neta		-	-	-	-	-	963,244	963,244
Apropiación para reserva legal	17	-	-	95,070	-	-	(95,070)	-
Distribución de dividendos		-	-	-	-	-	(320,130)	(320,130)
Realización de donaciones recibidas, neto de impuestos		-	-	-	16,411	-	-	16,411
Otras variaciones en el patrimonio		-	-	-	-	-	58,199	58,199
Saldos al 31 de diciembre de 2016		<u>3,458,760</u>	<u>7</u>	<u>456,426</u>	<u>221,882</u>	<u>728,730</u>	<u>963,244</u>	<u>5,820,050</u>
Incremento de capital		481,622	-	-	-	-	(461,622)	-
Utilidad neta		-	-	-	-	-	978,958	978,958
Apropiación para reserva legal	17	-	-	102,030	-	-	(102,030)	-
Distribución de dividendos		-	-	-	-	-	(436,846)	(436,846)
Realización de donaciones recibidas, neto de impuestos		-	-	-	16,411	-	-	16,411
Otras variaciones en el patrimonio		-	-	-	-	-	57,052	57,052
Saldos al 31 de diciembre de 2017	US\$	<u>3,940,382</u>	<u>7</u>	<u>558,456</u>	<u>215,472</u>	<u>728,730</u>	<u>978,956</u>	<u>6,422,003</u>


Ing. Jaime Taboada J.
Gerente General


C.P.A. Marco Contreras F.
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

Compañía de Economía Mixta Aguas de Saboronado
AMAGUA S.E.M.

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2017, con cifras comparativas de 2016

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

	Notas	2017	2016
Flujos del efectivo de las actividades de operación:			
Unidad neta	US\$	378,959	963,744
Ajustes para conciliar la unidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Depreciación de propiedades y equipos	10	180,330	169,013
Amonización de intangibles	11	568,620	586,358
Pérdida en disposición de propiedades y equipos		1,579	44,813
Bajas de intangibles		-	525
Deterioro de cuentas por cobrar comerciales	8	5,795	5,826
Realización de donaciones		(8,645)	(8,540)
Impuesto a la renta	12	449,774	407,791
Costos financieros		131,790	53,576
(Aumento) disminución en:			
Cuentas por cobrar comerciales		40,671	19,757
Cuentas por cobrar a partes relacionadas		29,541	(13,656)
Otras cuentas por cobrar		(26,550)	9,740
Inventarios		10,336	24,218
Otros activos		5,506	(32,466)
Aumento (disminución) en:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar		(864,806)	784,979
Cuentas por pagar a partes relacionadas		(456,922)	163,911
Reserva para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio	15	126,422	15,332
Flujos procedentes de las actividades de operación		<u>1,277,777</u>	<u>3,177,253</u>
Intereses pagados		(176,514)	(104,940)
Impuesto a la renta pagado		(206,718)	(170,585)
Flujos de efectivo neto provenientes en las actividades de operación		<u>894,545</u>	<u>2,901,728</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición de propiedades y equipos	10	(94,662)	(236,196)
Adquisición de activos intangibles	11	(820,429)	(1,891,374)
Flujos de efectivo neto utilizados en las actividades de inversión		<u>(915,091)</u>	<u>(2,127,570)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Proveniente de préstamos y obligaciones financieras no corrientes		1,760,000	1,200,000
Pago de préstamos y obligaciones financieras no corrientes		(1,462,011)	(1,519,691)
Pago de dividendos		(957,177)	(320,136)
Flujo de efectivo neto utilizados en las actividades de financiamiento		<u>(699,188)</u>	<u>(639,827)</u>
Incremento (disminución) neta en efectivo y equivalentes de efectivo		<u>180,230</u>	<u>405,335</u>
Efectivo en caja y bancos a inicio del año		<u>276,879</u>	<u>141,544</u>
Efectivo en caja y bancos al final del año	US\$	<u>457,109</u>	<u>546,879</u>


Ing. Jaime Tapia
Gerente General


C.A. María Contreras F.
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

(1) Entidad que Reporta

Compañía de Economía Mixta Aguas de Samborondón AMAGUA C.E.M. (la Compañía), 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 de 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 21).

El 10 de febrero de 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 Inassa, 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, 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.

En la actualidad la Compañía 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 16).

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

Al 31 de diciembre de 2017 la Compañía presente un índice de liquidez negativo excediendo sus pasivos corrientes en US\$3,272,059 a los activos corrientes, debido a las necesidades de financiamiento requeridas por las inversiones que la Compañía realiza en la infraestructura y obras complementarias para la prestación de sus servicios. Los planes de la Administración para administrar la liquidez se basan principalmente en:

- Incrementar las recaudaciones como resultado del aumento de sus ventas y mantener los días de cobro de la cartera de clientes.
- Cumplimiento del plan de inversiones del año 2018 de acuerdo a lo requerido en relación al comportamiento de los dos últimos años.
- Negociación con proveedores para mejoras y obtener una extensión en los plazos de pagos.
- Contratación de líneas de crédito mínimo a 36 meses que permitan atender oportunamente sus pagos.

(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).

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 8 de enero de 2018 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 principio del costo histórico.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que constituye la moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(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 de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden 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 el cual las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

i. Juicios

En relación a juicios realizados en la aplicación de políticas de contabilidad, la Administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

ii. Supuestos e Incertidumbres en Estimación

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

Nota 12 - Impuesto a la renta

Nota 15 - Reserva para pensiones de jubilación patronal e indemnización 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, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Clasificación de Saldos 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

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en la categoría de préstamos y partidas por cobrar y clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

i. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Reconocimiento y Baja

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar en la fecha en que se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la cual la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del instrumento.

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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas o éstas han expirado.

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.

ii. Activos Financieros no Derivados – Medición

- Préstamos y Partidas por Cobrar

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. 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.

- Efectivo en Caja y Bancos

El efectivo en caja y bancos se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y en cuentas corrientes bancarias que son usados por la Compañía en la gestión de sus compromisos a corto plazo.

iii. Pasivos Financieros no Derivados - Medición

La Compañía clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros. 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 valoran al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

La Compañía tiene los siguientes otros pasivos financieros: cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar y cuentas por pagar a partes relacionadas.

iv. Capital Acciones

Las acciones ordinarias (única clase de acciones emitidas por la Compañía) son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

(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) Propiedades y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de propiedades y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro si las hubiese. Las propiedades 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 propiedades y equipos son reconocidos en resultados cuando ocurren.

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

Las ganancias y pérdidas en la venta de un componente de propiedades 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 propiedades 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 las propiedades y equipos. Los terrenos no se deprecian.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

Los elementos de propiedades y equipos se deprecian desde la fecha en la cual están listos para su uso.

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

Edificios	43 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) Activos Intangibles

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 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 resultados cuando ocurren.

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

ii. Otros Activos Intangibles

Otros activos intangibles que son adquiridos por la 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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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 actuales y comparativos son las siguientes:

Tuberías	Entre 6 y 40 años
Plantas de tratamiento de aguas residuales	37 a 40 años
Estaciones de bombeo	10 años
Sistema de aguas lluvias	42 años
Software	<u>7 años</u>

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

(f) Activos Arrendados

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.

(g) Deterioro

i. Activos Financieros no Derivados

Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación del estado de situación financiera, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Se considera que un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese o esos eventos de pérdida tienen un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que pueden estimarse de manera fiable.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor se declarará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento, la desaparición de un mercado activo para un instrumento y datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

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 costo amortizado (cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar) a nivel 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 y atrasos. 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 los préstamos y partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través de la reversión del descuento. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reconoce en resultados.

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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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 o la unidad generadora de efectivo.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos son agrupados juntos en el grupo más pequeño de activos 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 unidades generadoras de efectivo.

Las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados. Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en el importe recuperable del activo. 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.

iii. Pasivos Financieros no Derivados

Inicialmente, la Compañía reconoce los instrumentos de deuda emitidos en la fecha que se originan. Todos los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la cual 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 solo 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.

Los otros 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.

(h) Beneficios a Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

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

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

número de años de servicio. Tales beneficios califican como planes de beneficios definidos sin asignación de fondos separados. La obligación neta de la Compañía relacionada con el plan de jubilación patronal e indemnización por desahucio se determina por separado calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en los anteriores; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente.

El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado.

La Compañía reconoce en resultados la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de los planes de beneficios definidos, aunque la NIC 19 Beneficio a los Empleados (2011), aplicable retroactivamente para períodos anuales que iniciaron en o después del 1 de enero de 2013, eliminó tal opción y requiere que tales ganancias o pérdidas actuariales se reconozcan en otros resultados integrales. La evaluación hecha por la Administración de la Compañía respecto a este asunto, concluye que el efecto no es significativo. Las ganancias o pérdidas actuariales, así como todos los gastos relacionados con los planes por beneficios definidos, incluyendo el saneamiento del descuento, se reconocen en resultados en los gastos por beneficios a empleados.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en el beneficio que se relaciona con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre.

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 aquellas establecidas en el Código del Trabajo.

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 flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación y el monto puede ser estimado de manera fiable.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar a una tasa antes de impuestos que refleja la valoración actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación a la fecha del estado de situación financiera, 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 sea 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 a los estados financieros. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(j) Donaciones

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

(k) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

i. 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 estado de situación financiera. 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\$)

ii. Bienes Vendidos

Los ingresos provenientes de la venta de bienes en el curso de las actividades ordinarias, los que principalmente están relacionados con la venta de medidores, llaves de corte, sellos de seguridad y cajetines 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.

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 corresponden principalmente a ingresos por intereses, los que 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 con 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.

i. Impuesto a la Renta Corriente

El impuesto a la renta 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.

ii. Impuesto a la Renta Diferido

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 de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios. 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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

La medición de los impuestos diferidos reflejan las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor registrado de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporarias de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha del estado de situación financiera.

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

Un activo por impuesto a la renta diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporarias deducibles, en la medida en la cual sea probable que estarán disponibles ganancias gravables futuras contra las que pueden ser utilizadas. El activo por impuesto a la renta diferido es revisado en cada fecha del estado de situación financiera y es reducido en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

iii. Exposición Tributaria

Al determinar el monto del impuesto a la renta corriente e impuesto a la renta diferido, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía cree que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos, sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos, y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que 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 el cual se determinen.

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

Las nuevas normas, enmiendas a las normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2017, cuya aplicación anticipada es permitida; sin embargo, tales normas, no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros adjuntos.

(Continúa)

NIIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. La NIIF 15 reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 “Ingreso de Actividades Ordinarias”, la NIC 11 “Contratos de Construcción” y la CINIIF 13 “Programas de Fidelización de Clientes”.

La NIIF 15 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. Su adopción temprana es permitida.

Esta Norma establece un nuevo modelo de reconocimiento de ingresos basado en el concepto de control, por el cual los ingresos han de reconocerse a medida que se satisfagan las obligaciones contraídas con los clientes a través de la entrega de bienes y servicios, ya sea en un momento en el tiempo o a lo largo del tiempo. El nuevo modelo introduce un enfoque de reconocimiento de ingresos basado en los siguientes cinco pasos:

- 1.- Identificar el contrato con el cliente;
- 2.- Identificar las obligaciones de desempeño del contrato;
- 3.- Determinar el precio de la transacción;
- 4.- Distribuir el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño; y,
- 5.- Reconocer el ingreso cuando (o en la medida en que) la entidad satisfaga las obligaciones de desempeño identificadas en los contratos.

Venta Servicios

Como se explica más ampliamente en la nota 3 (k) a los estados financieros, las principales actividades por las que la Compañía reconoce ingresos son por la venta de servicios de agua potable y alcantarillado, para las cuales la Administración ha evaluado, que la mayoría de los contratos con sus clientes representan una sola obligación de desempeño (principalmente la obligación de entregar los servicios antes descritos) y cuyos ingresos se reconocen en el momento en que se presta el servicio, lo que no difiere materialmente con el reconocimiento de ingresos de la actual NIC 18. Adicionalmente, la Administración espera que, con base a su evaluación preliminar, la adopción de la NIIF 15 no tenga un impacto material en el reconocimiento o presentación de los ingresos de la Compañía

Venta de Bienes

Como se explica más ampliamente en las notas 3 (k) a los estados financieros, las principales actividades por las que la Compañía reconoce ingresos por la venta de medidores, llaves de corte, sellos de seguridad, etc., para las cuales la Administración ha evaluado, en forma preliminar, que la mayoría de los contratos con sus clientes representan una sola obligación de desempeño (principalmente la obligación de entregar los bienes antes descritos) y cuyos ingresos se reconocen en el momento en que se transfiere el control de los mismos, lo que no difiere materialmente con el reconocimiento de ingresos de la actual NIC 18. Adicionalmente, la Administración espera que, con base a su evaluación preliminar, la adopción de la NIIF 15 no tenga un impacto material en el reconocimiento o presentación de los ingresos de la Compañía.

(Continúa)

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 publicada en julio de 2014 reemplaza las guías de la NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”. La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. La NIIF 9 mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y baja de instrumentos financieros de la NIC 39. La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, con adopción temprana permitida. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

La Administración de la Compañía ha revisado las diferentes secciones de la NIIF 9 para determinar el impacto que tendría la nueva norma y desarrollar la política contable que llevará a cabo a partir del año 2018.

Sobre la base de los activos y pasivos financieros que mantiene la Compañía al 31 de diciembre de 2017, la Administración espera que el nuevo modelo de clasificación y medición de instrumentos financieros no tenga un efecto material en los estados financieros de la Compañía. Así también, dado la naturaleza del negocio de la Compañía, en el que la mayor parte de las ventas son recuperadas en el corto plazo (plazo promedio de cobro es de 45 días) y no existen cuentas a cobrar de otra naturaleza que sean significativas, no se espera que el impacto de aplicar el modelo de pérdidas esperadas sea material en los resultados de la Compañía.

NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 reemplaza las actuales guías de arrendamiento, incluyendo la NIC 17 “Arrendamientos”, CINIIF 4 “Determinar si un Acuerdo contiene un Arrendamiento”, SIC 15 “Arrendamientos Operativos – Incentivos” y SIC 27 “Evaluar la Substancia de las Transacciones con la Forma Legal de un Arrendamiento”.

La NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción temprana para entidades que apliquen NIIF 15 “Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes” en o antes de la aplicación inicial de NIIF 16.

La NIIF 16 introduce un modelo contable de arrendamiento para los arrendatarios. Un arrendatario reconoce un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo subyacente y un pasivo que representa su obligación de realizar los pagos correspondientes al canon de arrendamiento. Hay excepciones opcionales para arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de bienes de bajo valor. La contabilidad del arrendador permanece similar a la norma actual, es decir, el arrendador continúa clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.

(Continúa)

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 16, cuyos efectos cuantitativos dependerán de las condiciones económicas futuras, la tasa de interés de los préstamos y obligaciones, del método de transición elegido y de la extensión en la cual la Compañía utilice las excepciones prácticas y el reconocimiento de éstas excepciones. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

La Compañía no espera que la adopción de NIIF 16 impacte su capacidad de cumplir con el covenant de arrendamiento sobre límite máximo de aprovechamiento.

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

- Mejoras Anuales a las NIIFs Ciclo 2014-2016 (Enmiendas a la NIIF 1 y NIC 28).
- Clasificación y Medición de Pago Basados en Acciones (Enmienda a la NIIF 2).
- Transferencias a Propiedad de Inversión (Enmienda a la NIC 40).
- Venta o Contribución de Activos entre un Inversor y sus Asociadas o Acuerdos Conjuntos (Enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28).
- CINIIF 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Consideración Anticipada.
- CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamiento Tributario.
- Aplicando NIIF 9 Instrumentos Financieros con NIIF 4 Contratos de Seguros (Enmienda a la NIIF 4).

(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 reconocimiento inicial, revelación y cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIFs los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del período en el cual ocurrió el cambio.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

La Compañía determina los valores razonables 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) Préstamos y Partidas por Cobrar

El valor razonable de los préstamos y partidas por cobrar, se estima al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición. Las cuentas por cobrar corrientes sin tasa de interés son medidas al monto de la factura original, si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación, en cada fecha de los estados financieros anuales.

Dado que los vencimientos de las cuentas por cobrar comerciales y las otras cuentas por cobrar son en el corto plazo, el valor registrado de estos activos financieros se aproxima a su valor razonable.

(b) Otros Pasivos Financieros

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

Los montos registrados de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

(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

(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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

Las políticas de administración de riesgo 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.

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.

(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, cuentas por cobrar partes relacionadas y otras cuentas por cobrar.

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 o volumen de clientes 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, minimiza el riesgo de no pago por parte de los usuarios.

La máxima exposición al riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2017, exceptuando a la cartera comercial con compañías relacionadas ascendió a US\$1,638,639 (US\$1,681,045 en 2016).

Pérdidas por Deterioro

La antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales a cada fecha del estado de situación financiera es la siguiente:

Notas a los Estados Financieros

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

	2017		2016	
	Valor bruto	Provisión para Deterioro	Valor bruto	Provisión para Deterioro
Vigentes:				
De 0 a 30 días	US\$ 222,296	7,526	194,748	6,641
De 31 a 60 días	49,343	3,420	41,627	9,571
De 61 a 90 días	32,016	3,482	22,138	6,923
De 91 a 120 días	31,099	3,260	14,462	5,036
De 121 a 150 días	24,963	3,724	11,077	5,838
De 151 a 180 días	21,286	3,672	8,656	5,682
De 181 a 270 días	39,006	10,365	30,946	22,425
De 271 a 360 días	23,467	11,824	15,617	11,237
Mayores a 360 días	213,245	189,235	201,081	161,620
	<u>656,721</u>	<u>236,508</u>	<u>540,351</u>	<u>234,973</u>
Servicios devengados no facturados	1,206,101	-	1,286,948	-
Cartera diferida	11,561	-	87,990	-
	<u>US\$ 1,874,383</u>	<u>236,508</u>	<u>1,915,289</u>	<u>234,973</u>
Cuentas por cobrar-comerciales neto	US\$ <u>1,637,875</u>		<u>1,680,317</u>	

(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 o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Compañía monitorea su 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.

Al 31 de diciembre de 2017 la Compañía presente un índice de liquidez negativo excediendo sus pasivos corrientes en US\$3,272,059 a los activos corrientes, debido a las necesidades de financiamiento requeridas por las inversiones que la Compañía realiza en la infraestructura y obras complementarias para la prestación de sus servicios. Los planes de la Administración para administrar la liquidez se basan principalmente en:

Notas a los Estados Financieros

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

- Incrementar las recaudaciones como resultado del aumento de sus ventas y mantener los días de cobro de la cartera de clientes.
- Cumplimiento del plan de inversiones del año 2018 de acuerdo a lo requerido en relación al comportamiento de los dos últimos años.
- Negociación con proveedores para mejoras y obtener una extensión en los plazos de pagos.
- Contratación de líneas de crédito mínimo a 36 meses que permitan atender oportunamente sus pagos.

Los siguientes son los vencimientos contractuales de pasivos financieros, incluyendo los pagos estimados de intereses:

		31 de diciembre de 2017				
		Valor en	De 0 a 3	De 3 a 6	De 6 a 12	Más de un
		libros	meses	meses	meses	año
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	2,813,492	699,076	171,557	349,745	1,593,114
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar		3,522,917	3,054,234	291,285	19,414	157,984
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas		293,372	293,372	-	-	-
Impuesto a la renta corriente		279,481	-	279,481	-	-
	US\$	<u>6,909,262</u>	<u>4,046,682</u>	<u>742,323</u>	<u>369,159</u>	<u>1,751,098</u>

		31 de diciembre de 2016				
		Valor en	De 0 a 3	De 3 a 6	De 6 a 12	Más de un
		libros	meses	meses	meses	año
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	2,556,851	406,960	128,182	446,378	1,575,331
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar		4,188,524	3,428,914	673,740	6,896	78,974
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas		749,294	501,724	247,570	-	-
Impuesto a la renta corriente		240,165	-	240,165	-	-
	US\$	<u>7,734,834</u>	<u>4,337,598</u>	<u>1,289,657</u>	<u>453,274</u>	<u>1,654,305</u>

(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.

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. La Compañía controla este riesgo tratando en lo posible de obtener créditos a tasas de interés fija (nota 14).

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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 las variaciones en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda funcional de la Compañía, por lo tanto, la Administración estima que la exposición al riesgo de tipo de cambio es insignificante.

(e) 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 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 del capital durante el año.

(7) Efectivo y Equivalente a Efectivo

Un detalle del efectivo en caja y bancos al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Efectivo en caja	US\$	2,020	1,870
Depósitos en bancos		<u>184,620</u>	<u>275,009</u>
	US\$	<u>186,640</u>	<u>276,879</u>

Al 31 de diciembre de 2017, el saldo de bancos corresponde a efectivo depositado en instituciones bancarias locales que no generan intereses.

(8) Cuentas por Cobrar Comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se detallan 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>2017</u>	<u>2016</u>
Cientes	US\$	656,721	540,352
Servicios devengados no facturados		1,206,101	1,286,948
Cartera diferida		<u>11,561</u>	<u>87,990</u>
		1,874,383	1,915,290
Reserva para deterioro de cuentas por cobrar comerciales		<u>(236,508)</u>	<u>(234,973)</u>
	US\$	<u><u>1,637,875</u></u>	<u><u>1,680,317</u></u>

El movimiento de la reserva para deterioro de cuentas por cobrar comerciales es el siguiente:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio del año	US\$	234,973	253,546
Provisión con cargo a resultados		5,795	5,826
Castigos		<u>(4,260)</u>	<u>(24,399)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u><u>236,508</u></u>	<u><u>234,973</u></u>

(9) Otras Cuentas por Cobrar

El detalle de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Retenciones en la fuente de IVA	US\$	658	1,452
Anticipos a proveedores		25,676	1,174
Préstamos a empleados		17,379	7,956
Impuesto al valor agregado - crédito tributario		<u>6,518</u>	<u>7,791</u>
	US\$	<u><u>50,231</u></u>	<u><u>18,373</u></u>

(10) Propiedades y Equipos

El detalle y movimiento de las propiedades y equipos 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\$)

		Terreno	Edificios e instalaciones	Vehículos y equipos de limpieza	Equipos de Computación	Muebles, enseres y equipos de oficina	Equipos de operación	Construcciones en curso	Total
Costo:									
Saldo al 31 de diciembre de 2015	US\$	308,012	1,410,941	849,442	350,453	325,493	142,440	-	3,386,781
Adiciones		-	-	-	41,495	9,299	-	185,404	236,198
Ventas y retiros		-	-	(65,990)	(483)	-	-	(525)	(66,998)
Transferencias		-	-	120,760	-	-	11,377	(132,137)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016		<u>308,012</u>	<u>1,410,941</u>	<u>904,212</u>	<u>391,465</u>	<u>334,792</u>	<u>153,817</u>	<u>52,742</u>	<u>3,555,981</u>
Adiciones		-	-	-	-	-	-	94,662	94,662
Ventas y retiros		-	-	-	(6,902)	(871)	-	-	(7,773)
Transferencias		-	-	108,115	16,921	5,474	16,894	(147,404)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017	US\$	<u>308,012</u>	<u>1,410,941</u>	<u>1,012,327</u>	<u>401,484</u>	<u>339,395</u>	<u>170,711</u>	<u>-</u>	<u>3,642,870</u>
Depreciación acumulada:									
Saldo al 31 de diciembre de 2015	US\$	-	143,117	338,352	265,479	200,152	69,273	-	1,016,373
Adiciones		-	35,427	57,888	35,451	27,681	13,466	-	169,913
Ventas y retiros		-	-	(21,178)	(482)	-	-	-	(21,660)
Saldo al 31 de diciembre de 2016		-	<u>178,544</u>	<u>375,062</u>	<u>300,448</u>	<u>227,833</u>	<u>82,739</u>	-	<u>1,164,626</u>
Adiciones		-	35,426	70,532	36,626	21,921	15,825	-	180,330
Ventas y retiros		-	-	-	(5,649)	(146)	-	-	(5,795)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	US\$	-	<u>213,970</u>	<u>445,594</u>	<u>331,425</u>	<u>249,608</u>	<u>98,564</u>	<u>-</u>	<u>1,339,161</u>
Valor en libros:									
Al 31 de diciembre de 2016	US\$	<u>308,012</u>	<u>1,232,397</u>	<u>529,150</u>	<u>91,017</u>	<u>106,959</u>	<u>71,078</u>	<u>52,742</u>	<u>2,391,355</u>
Al 31 de diciembre de 2017	US\$	<u>308,012</u>	<u>1,196,971</u>	<u>566,733</u>	<u>70,059</u>	<u>89,787</u>	<u>72,147</u>	<u>-</u>	<u>2,303,709</u>

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

(11) Activos Intangibles

El detalle y movimiento de los activos intangibles es el siguiente:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Infraestructura de acuerdos de delegación - derecho de uso:			
Tuberías	US\$	8,045,797	7,226,549
Plantas de tratamiento de aguas residuales		3,412,681	3,328,316
Estaciones de bombeo		404,825	236,600
Sistemas de aguas lluvias		<u>236,442</u>	<u>236,442</u>
		<u>12,099,745</u>	<u>11,027,907</u>
Software y licencias		854,107	851,773
Menos amortización acumulada:			
Infraestructura de acuerdos de delegación - derecho de uso		(3,225,197)	(2,601,360)
Software y licencias		<u>(771,875)</u>	<u>(727,092)</u>
		<u>(3,997,072)</u>	<u>(3,328,452)</u>
Intangibles en curso		<u>411,478</u>	<u>665,221</u>
	US\$	<u><u>9,368,258</u></u>	<u><u>9,216,449</u></u>
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio del año	US\$	9,216,449	7,911,442
Adiciones		820,429	1,891,374
Amortización		<u>(668,620)</u>	<u>(586,367)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u><u>9,368,258</u></u>	<u><u>9,216,449</u></u>

Las adiciones en el año 2017 corresponden a la instalación de tuberías de aguas servidas y aguas lluvias en los proyectos recinto Sabanilla (US\$32,207), Barranca Central (US\$222,369) y el Batán (US\$34,467), adicionalmente se realizó la construcción de una estación de bombeo en Daule proyecto Boster Salitre (proyecto fluvial perimetral cortijo, proyecto tuberías aguas servidas y aguas lluvias en el recinto San Nicolás en el 2016).

Al 31 de diciembre de 2017, los intangibles en curso corresponde a dos proyectos que son: instalación de tubería de agua potable en el Cortijo en la urbanización Ciudad Celeste y proyecto de construcción e instalación de drenaje pluvial urbanización ciudad celeste.

(12) Impuesto a la RentaGasto de Impuesto a la Renta

El gasto de impuesto a la renta cargado a resultados consiste de:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta corriente	US\$	453,648	410,750
Impuesto a la renta diferido		<u>(3,874)</u>	<u>(2,959)</u>
	US\$	<u><u>449,774</u></u>	<u><u>407,791</u></u>

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 22%, en el 2017 y 2016. Dicha tasa se reduce al 12% en 2017 y 2016, 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 22%, en el 2017 y 2016 a la utilidad antes de impuesto a la renta:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 22% a la utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	314,321	301,628
Incremento (reducción) resultante de:			
Gastos no deducibles		333,747	283,890
Exención por la participación del Municipio de Samborondón en las utilidades		<u>(194,420)</u>	<u>(174,768)</u>
Impuesto a la renta con base a utilidad gravable		453,648	410,750
Cambio en diferencias temporarias deducibles reconocidas		<u>(3,874)</u>	<u>(2,959)</u>
Gasto estimado de impuesto a la renta	US\$	<u>449,774</u>	<u>407,791</u>
Tasa efectiva impositiva		<u>31.48%</u>	<u>29.74%</u>

Impuesto a la Renta por Pagar

Un resumen del movimiento del impuesto a la renta por pagar corriente y de los anticipos y retenciones en la fuente del impuesto a la renta es el siguiente:

		<u>2017</u>		<u>2016</u>	
		<u>Anticipos y retenciones</u>	<u>Por pagar</u>	<u>Anticipos y retenciones</u>	<u>Por pagar</u>
Saldos al inicio del año	US\$	-	(240,165)	-	-
Pago impuesto año anterior		-	240,165	-	-
Impuesto a la renta del año		-	(453,648)	-	(410,750)
Anticipo de impuesto a la renta del año		3,022	-	2,250	-
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente		171,145	-	168,335	-
Compensación del anticipo y retenciones en la fuente		<u>(174,167)</u>	<u>174,167</u>	<u>(170,585)</u>	<u>170,585</u>
Saldos al final del año	US\$	<u>-</u>	<u>(279,481)</u>	<u>-</u>	<u>(240,165)</u>

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

Las declaraciones de impuesto a la renta presentadas por la Compañía por los años 2014 al 2017 están abiertas a revisión de las autoridades fiscales.

Impuesto a la Renta Diferido

Los pasivos por impuesto diferido reconocidos son atribuibles según se indica a continuación:

	Saldo al 31 diciembre 2015	Reconocido en		Saldo al 31 diciembre 2016	Reconocido en		Saldo al 31 diciembre 2017
		resultados	patrimonio		resultados	patrimonio	
Impuesto diferido pasivo atribuible a:							
Propiedad, planta y equipo	US\$ 21,609	(2,297)	-	19,312	(3,307)	-	16,005
Activos intangibles	67,044	(662)	-	66,382	(567)	-	65,815
Donaciones	6,238	-	(134)	6,104	-	(134)	5,970
US\$	<u>94,891</u>	<u>(2,959)</u>	<u>(134)</u>	<u>91,798</u>	<u>(3,874)</u>	<u>(134)</u>	<u>87,790</u>

Reformas Tributarias

Con fecha 29 de diciembre de 2017 (Segundo Suplemento al Registro Oficial No. 150) se publicó la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera. Los principales aspectos introducidos por esta Ley se señalan a continuación:

- La tasa corporativa de impuesto a la renta se incrementa del 22% al 25. En el caso de sociedades cuyos accionistas sean residentes en paraísos fiscales con una participación directa o indirecta igual o superior al 50%, la tarifa de impuesto a la renta se incrementa del 25% al 28%. Así también la tarifa de impuesto a la renta se reduce en 10 puntos porcentuales si las utilidades son reinvertidas en la Compañía a través de aumentos del capital acciones, beneficio que es aplicable únicamente a los exportadores habituales y a las sociedades mencionadas en la Ley.
- Se establecen que son deducibles los pagos por desahucio y pensiones jubilares, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios fiscales anteriores, como deducibles o no.
- Se excluye para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta los sueldos y salarios, beneficios sociales (décimo tercera y cuarta remuneración; y, los aportes patronales al IESS). Este beneficio es aplicable a partir del anticipo del año 2018.

(Continúa)

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

Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. A partir de mayo del año 2015, de acuerdo con la Resolución del Servicios de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC15-00000455, los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3,000,000, deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y si el monto acumulado es superior a US\$15,000,000, deberán presentar adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

De acuerdo al monto de las operaciones con partes relacionadas, la Compañía no está obligada a presentar el informe de precios de transferencia.

(13) Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se detallan como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por pagar comerciales:		
G.A.G.A. Construcciones S.A.	US\$ 347,548	685,679
Interagua Cía. Ltda.	535,584	316,590
Constidell S.A.	184,581	252,293
Coronel Asterio Reynaldo	182,827	309,723
Conrevy S.A.	114,318	47,096
Equilibratum S.A.	102,531	134,644
Siguenza Rivera Daniel	90,357	117,989
Epmapas de Samborondon	213,168	-
Otros	<u>1,022,556</u>	<u>1,628,030</u>
	2,793,470	3,492,044
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar:		
Impuesto al valor agregado	14,775	20,359
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado	121,158	155,194
Participación de los trabajadores en las utilidades	252,129	241,947
Sueldos y beneficios sociales	118,571	136,727
Otros	<u>222,814</u>	<u>142,253</u>
	<u>729,447</u>	<u>696,480</u>
	US\$ <u>3,522,917</u>	<u>4,188,524</u>

Participación de los Trabajadores en las Utilidades

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\$252,129, (US\$241,947, en el 2016). El gasto es reconocido en las siguientes partidas del estado de resultados integrales:

Notas a los Estados Financieros

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

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Costo de las ventas	US\$	173,718	129,403
Gastos de administración y generales		<u>78,411</u>	<u>112,544</u>
	US\$	<u><u>252,129</u></u>	<u><u>241,947</u></u>

(14) Préstamos y Obligaciones Financieras

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los préstamos y obligaciones financieras (único pasivo que devenga intereses), los que son valorizados al costo amortizado.

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Fideicomiso Mercantil Amagua - préstamo con vencimientos mensuales hasta enero de 2019 y tasa de interés fija del 4% anual.	US\$	1,282,427	1,783,202
Banco Bolivariano C. A. - préstamo con vencimientos mensuales hasta octubre de 2019 y tasa de interés fija del 9.33% anual.		218,097	332,663
Banco Bolivariano C. A. - préstamo con vencimientos mensuales hasta enero de 2020 y tasa de interés fija del 9.33% anual.		275,438	16,832
Banco de Bogotá - préstamo sin garantía con vencimientos trimestrales hasta marzo de 2017 y tasa de interés Libor a tres meses más 3%.		-	81,267
Banco de Bogotá - préstamo sin garantía con vencimientos semestrales hasta agosto 2017 y tasa de interés Libor a tres meses más 4,5%.		-	342,887
Banco Internacional S. A. - préstamo con vencimientos mensuales hasta marzo de 2020 y tasa de interés fija del 8% anual.		386,478	-
Banco del Pacífico - préstamo con vencimientos mensuales hasta enero de 2020 y tasa de interés fija del 8.30% anual.		505,532	-
Banco del Pacífico - préstamo con vencimientos mensuales hasta noviembre de 2020 y tasa de interés fija del 8.30% anual.		<u>145,520</u>	<u> </u>
		<u>2,813,492</u>	<u>2,556,851</u>
Menos vencimientos corrientes		<u>1,220,378</u>	<u>981,521</u>
Total deuda a largo plazo	US\$	<u><u>1,593,114</u></u>	<u><u>1,575,330</u></u>

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 fue 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 fue 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, la cual fue concluida en mayo de 2013. Los aportes recibidos generan el 4% de interés anual.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

El pago de este préstamo 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, respectivamente. El plazo dentro del cual Amagua cancelará el préstamo recibido del Fideicomiso será de ocho años contados a partir de la fecha de suscripción del contrato, considerando que los pagos de capital e intereses están dados en función de la recaudación por derechos de toma antes referida.

Los vencimientos agregados de la deuda a largo plazo para cada uno de los años subsiguientes son como sigue:

2019	US\$	1,163,272
2020		270,117
2021		77,883
2022		81,842
	US\$	<u>1,593,114</u>

(15) Reserva para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El movimiento del valor presente de la obligación por jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio al y por los años que terminan el 31 de diciembre de 2017 y 2016 es como sigue:

		Jubilación <u>patronal</u>	Indemnización <u>por desahucio</u>	<u>Total</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2015	US\$	128,024	44,397	172,421
Costo laboral por servicios actuales		26,695	7,249	33,944
Costo financiero		8,078	2,833	10,911
Pérdida (ganancia) actuarial		(20,303)	(6,127)	(26,430)
Beneficios pagados		-	(626)	(626)
Costos por servicios pasados		-	-	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas		<u>(2,467)</u>	<u>-</u>	<u>(2,467)</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2016		140,027	47,726	187,753
Costo laboral por servicios actuales		27,664	14,208	41,872
Costo financiero		10,289	3,597	13,886
Pérdidas actuariales		76,496	19,611	96,107
Beneficios pagados		-	(10,986)	(10,986)
Costos por servicios pasados		-	-	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas		<u>(10,935)</u>	<u>(3,522)</u>	<u>(14,457)</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2017	US\$	<u>243,541</u>	<u>70,634</u>	<u>314,175</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\$)

En los años 2017 y 2016, la Compañía no registró las ganancias o pérdidas actuariales que surgen del plan de beneficios definidos de jubilación patronal e indemnización por desahucio en otros resultados integrales por considerarlo no significativo; y registró en resultados todos los gastos por beneficios a empleados relacionados con el plan, excluyendo el saneamiento del descuento.

Según se indica en el Código del Trabajo aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal, sin perjuicio de la jubilación que le corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, beneficio que se determina en base a los años de servicio, edad del empleado al momento del retiro y al promedio de la remuneración anual percibida en los cinco años previos a la fecha de retiro. Además, dicho Código establece que en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados.

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 estos beneficios.

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, los que cubren a todos los empleados en relación de dependencia, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal es como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Trabajadores activos con tiempo de servicio entre 10 años y menores a 25 años	US\$	147,491	84,281
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio		<u>96,050</u>	<u>55,746</u>
	US\$	<u><u>243,541</u></u>	<u><u>140,027</u></u>

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

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Costo de las ventas	US\$	95,433	28,401
Gastos de administración y generales		<u>41,975</u>	<u>13,988</u>
	US\$	<u><u>137,408</u></u>	<u><u>42,389</u></u>

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales al 31 de diciembre del 2017 y 2016 fueron:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	3.91%	4.14%
Tasa de crecimiento de salario	1.50%	3.00%
Tabla de rotación promedio	11.65%	12.05%
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los importes incluidos en la tabla a continuación:

	<u>31 de diciembre de 2017</u>	
	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Indemnizaciones por Desahucio</u>
Tasa de descuento-aumento de 0.5%	US\$ (24,513)	(7,339)
Tasa de descuento-disminución de 0.5%	27,972	8,352
Tasa de incremento salarial-aumento de 0.5%	28,532	8,519
Tasa de incremento salarial-disminución de 0.5%	<u>(25,173)</u>	<u>(7,536)</u>

(16) 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 y administración:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos por servicios de agua potable	US\$ 80,589	168,693
Gastos por asistencia técnica	1,974,201	1,938,958
Arriendo de redes y equipos	705,355	685,803
Servicios de mantenimiento y soporte al software	279,271	262,668
Estudios técnicos	<u>-</u>	<u>31,421</u>

La Compañía recibe servicios de 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

(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\$)

2007 la Compañía adquirió a INASSA S.A. el software del sistema “Amerika”, utilizado por el área comercial y mantiene un contrato para el servicio de mantenimiento y soporte de dicho software. En el 2014 Amerika T.I. y la Compañía ejecutaron el proyecto de mejora para la migración del sistema Amerika a una versión web; para esto se celebró un nuevo contrato de prestación de servicios de hosting, cuyo alcance incluye la prestación de los servicios de datacenter para la funcionalidad de la nueva plataforma del software.

De acuerdo al convenio celebrado con el Municipio de Samborondón para 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, equivalentes al 4% de los ingresos por servicios de agua potable y alcantarillado, cuyo pago a partir de junio del 2010 se realiza a la Empresa Pública Municipal de Agua Potable y Alcantarillado de Samborondón EPMAPA-S. En el año 2014 se suscribe una adenda al convenio donde se incrementa el costo por arriendo a un 4.5% de los ingresos por el período de 12 meses, luego de lo cual nuevamente el porcentaje será el 4%.

Al 31 de diciembre del 2017 el saldo por cobrar a INASSA es por US\$10,113 (US\$42,044 en el 2016), el cual incluye un préstamo realizado por US\$10,000 pagaderos en 6 meses a partir de enero 2018 y no devenga intereses. El saldo al 2016 fue cancelado en el primer semestre del 2017.

El terreno sobre el cual se encuentra el edificio donde funcionan las oficinas administrativas de la Compañía fue entregado en comodato por el Concejo Cantonal de Samborondón por un plazo de 50 años prorrogable, de acuerdo a contrato celebrado en enero de 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 es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activos:		
Cuentas por cobrar a partes relacionadas:		
Corrientes:		
Municipio del Cantón Samborondón	US\$ 764	728
Interamericana de Aguas y Servicios S.A. Inassa	10,113	42,044
	<u>US\$ 10,877</u>	<u>42,772</u>
Pasivos:		
Cuentas por pagar a partes relacionadas:		
Interamericana de Aguas y Servicios		
INASSA S. A.	US\$ 144,210	612,387
Amerika Tecnologías de la Información S.A.S.	18,168	85,382
Municipio del Cantón Samborondón	130,994	-
AAA Ecuador Agacase S. A.	-	51,525
	<u>US\$ 293,372</u>	<u>749,294</u>

(Continúa)

Transacciones con Personal Clave de Gerencia

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:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos y salarios	US\$	436,272	428,229
Bonificaciones		22,524	58,563
Beneficios a corto plazo		46,450	49,423
Otros beneficios a ejecutivos		<u>80,532</u>	<u>72,591</u>
	US\$	<u>585,778</u>	<u>608,806</u>

(17) Patrimonio

Capital Acciones

El capital social de la Compañía consiste de 98.509.532 acciones ordinarias y nominativas con valor de US\$0,04 cada una.

Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad neta anual se transfiera a la 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. El monto mínimo a transferir de la utilidad neta del año 2017 asciende a US\$97,896.

Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera vez de las NIIF:

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución SC.G.ICI.CPAIFRS. 11.007 del 9 de septiembre de 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre del 2011 estableció que el saldo acreedor de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF y que se registraron 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, solo podrá ser capitalizada en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico, si las hubiere; para absorber pérdidas, o devuelta a sus accionistas en caso de liquidación de la Compañía.

(18) Otros Ingresos

Un detalle de los otros ingresos que se muestra en el estado de resultados integrales 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\$)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Otros ingresos:		
Sanción por reconexión	US\$ 25,530	35,603
Multas	16,010	6,050
Varios	<u>9,832</u>	<u>29,106</u>
	<u>US\$ 51,372</u>	<u>70,759</u>

(19) Gastos del Personal

Los valores pagados por la Compañía en concepto de gastos del personal incluidos en los rubros de costo de las ventas y gastos de administración y generales en el estado de resultados integrales se resumen a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos y salarios	US\$ 810,398	792,845
Honorarios, bonificaciones y otros beneficios		
a ejecutivos	410,107	434,047
Beneficios sociales	309,093	310,450
Participación de los trabajadores en las utilidades	252,129	241,947
Jubilación patronal y desahucio	142,465	42,389
Comisiones	10,049	27,989
Otros	<u>262,043</u>	<u>317,754</u>
	<u>US\$ 2,196,284</u>	<u>2,167,421</u>

(20) Gastos por su Naturaleza

Un resumen de los gastos atendiendo su naturaleza 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\$)

	Nota	2017	2016
Compra de agua	US\$	3,985,744	3,624,255
Asistencia técnica y estudios		2,547,100	2,636,106
Mantenimiento redes y equipos		3,417,317	3,585,182
Gastos de personal	19	2,196,284	2,167,421
Derechos de delegación		1,166,466	1,117,337
Instalación de medidores y accesorios		832,750	900,986
Depreciación	10	180,330	169,913
Amortización	11	668,620	586,367
Honorarios profesionales		200,301	198,643
Energía eléctrica		645,025	567,031
Impuestos y contribuciones		201,843	240,645
Seguros		101,126	80,282
Publicidad		190,669	205,850
Mantenimientos y reparaciones - otras		154,221	149,537
Servicios básicos		79,397	78,615
Gasto de viaje		58,349	66,420
Arriendos		9,700	12,133
Otros costos		1,115,355	1,263,760
Otros gastos		310,777	257,740
	US\$	<u>18,061,374</u>	<u>17,908,223</u>
Costo de las ventas	US\$	12,834,926	12,503,833
Gastos de administración y generales		<u>5,226,448</u>	<u>5,404,390</u>
	US\$	<u>18,061,374</u>	<u>17,908,223</u>

(21) 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 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 mayo del 2010, publicada en el Registro Oficial No. 47 del 21 de junio de 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.

(Continúa)

Adicionalmente, en el convenio antes referido la Compañía recibió en calidad de arrendamiento los bienes de 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 y 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 convenio 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 aprobada el 28 de septiembre de 2008, estableció un plazo de 360 días para que las delegaciones de servicios públicos de 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 de 2008, se delegó al Ministerio de Desarrollo Urbano y Vivienda realizar las auditorías antes indicadas. Mediante Oficio MIDUVI-D-WSV-09-0739 del 14 de octubre de 2009, el Ministerio de Desarrollo Urbano y Vivienda dispuso que en base a las observaciones resultantes de las auditorías realizadas, el Municipio de Samborondón y la Compañía debían renegociar el contrato de delegación. Con fecha 14 de diciembre de 2009, se suscribió una adenda al convenio antes indicado en la cual se estableció entre las principales obligaciones de la Compañía, 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 esta fecha); ii) transferir al Municipio las obras y proyectos ejecutados con fondos compartidos provenientes del impuesto a los consumos especiales ICE y recursos propios de la Compañía por US\$2,056,911; iii) devolución de US\$196,803, proveniente del ICE que en años previos fueron utilizados para operaciones de mantenimiento.

El 14 de noviembre de 2014 se reforma la ordenanza municipal vigente donde se determina modificar el nombre de la misma a “Ordenanza que regula la operación de Aguas de Samborondón Amagua CEM en el cantón Samborondón” y definir el uso de los recursos que la Compañía recaude por contribución ambiental, la cual hasta el 31 de enero de cada año se transferirá a la Empresa Pública Municipal de Agua Potable y Alcantarillado de Samborondón los valores recaudados en el ejercicio económico inmediato anterior.

El 27 de julio de 2015 se publicó la Ordenanza Reformativa de Samborondón en la que se modifica la tarifa de alcantarillado correspondiente a la cobertura en el cantón Samborondón la que se incrementó del 24% al 40% calculado sobre los consumos variables de agua potable.

(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 de 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 de 2009, y que permitirá incrementar el suministro de agua potable a la parroquia la Aurora y a la zona norte de la parroquia la Puntilla. En este adendum, también se estableció el pago por parte de la Compañía al Municipio de Daule 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.

El 1 de agosto de 2012, se celebró un adendum complementario al convenio de delegación antes referido en el cual se estableció el pago de un honorario al Municipio de Daule, por concepto de derechos de delegación, equivalente al 6% de los ingresos provenientes de la facturación a los usuarios por consumo de agua potable y alcantarillado del sector delegado y se acordó la necesidad de construir una planta potabilizadora de agua que permita abastecer el servicio de agua potable de la parroquia la Aurora del cantón Daule, para lo cual las partes se comprometieron a:

- i) Construir una planta en la jurisdicción cantonal de la Parroquia Urbana Satélite la Aurora del Cantón Daule, la que servirá para producir agua potable a suministrarse en la antes indicada parroquia y además a la parroquia urbana satélite La Puntilla del cantón Samborondón;
- ii) AMAGUA deberá invertir para la construcción de la planta un valor equivalente al 50% de la inversión que se requiera efectuar; el Municipio de Daule el 25%; y, el Municipio de Samborondón el restante 25%;
- iii) La planta será de propiedad de ambos Municipios en igual proporción;

(Continúa)

- iv) La planta será construida, operada y mantenida por AMAGUA en base a un convenio que deberán suscribir para el efecto las Municipalidades de Daule y Samborondón, en el que se establecerán las condiciones técnicas, jurídicas, financieras, comerciales y de control al respecto;
- v) Las partes acuerdan que la inversión que realizará AMAGUA, implica la necesidad de revisar el plazo de vigencia de la delegación, previo a que se celebre el convenio de operación; como condición sine qua non para el efecto;
- vi) En el plazo de diez meses contados desde la fecha de este adendum, AMAGUA se compromete en tener concluidos todos los estudios necesarios para iniciar el proceso de ejecución de la obra y el Municipio de Daule se obliga a realizar y culminar todo el proceso de expropiación de inmuebles que se requiera para emprender el proyecto, este plazo podrá ser prorrogado por mutuo acuerdo de las partes de existir inconvenientes técnicos, legales o de otra índole, debidamente comprobados.

Se incluye también en este adendum, el derecho del Municipio de Daule de dar por terminada la delegación, en el evento que no se cristalice la ejecución de la planta de tratamiento de agua potable, por las siguientes causas: i) incumplimiento de la parte de inversión que le corresponda realizar a AMAGUA; y, ii) no haber culminado los estudios correspondientes dentro del plazo establecido. Si la imposibilidad de ejecutar la planta de tratamiento se diera por incumplimiento de la inversión que deben realizar las Municipalidades de Daule y Samborondón, las partes acuerdan que buscarán el financiamiento correspondiente para ejecutar la obra, no siendo responsabilidad de AMAGUA el hecho de que no se obtenga tal financiamiento.

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 de 2009, la misma que 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 celebró 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 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 de 2017 la tarifa vigente por metro cúbico fue de US\$0.25 (US\$0.25 en el 2016). 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.

(Continúa)

(22) Eventos Subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 8 de enero de 2018 fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2017, fecha del estado de situación financiera pero antes del 8 de enero de 2018, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.