



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Directores de:

### **SOCIEDAD INTERAMERICANA DE AGUAS Y SERVICIOS S.A. INASSA**

1. Hemos auditado los Estados Financieros que se acompañan de **SOCIEDAD INTERAMERICANA DE AGUAS Y SERVICIOS S.A. INASSA** (en adelante la Compañía), los cuales comprenden el Estado de Situación Financiera AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015, y los Estados Conexos de Resultados, de Cambios en el Patrimonio y de Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas de contabilidad significativas y otras notas explicativas.

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

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de esos Estados Financieros de conformidad con las **Norma Internacionales de Información Financiera (NIIF)**. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea por fraude o error; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

#### **Responsabilidad de los Auditores**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las **Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (NIAAS)**. Normas que requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.
4. Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error.



5. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, los auditores consideran el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros de la Compañía, a fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los Estados Financieros.
6. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

#### Opinión

7. En nuestra opinión, los Estados Financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **SOCIEDAD INTERAMERICANA DE AGUAS Y SERVICIOS S.A. INASSA** al 31 de Diciembre del 2015, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminados en esa fecha, de conformidad con las **Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)**.

Guayaquil, 30 de Abril del 2016.

*Campos & Asociados*

CAMPOS & ASOCIADOS CIA LTDA  
RNAE-2 No. 527

Econ. MBA Xayier F. Campos Cruz SC-  
Socio Principal  
Registro No. 2481

**SOCIEDAD INTERAMERICANA DE AGUAS Y SERVICIOS S.A. INASSA**  
**ESTADO DE SITUACION INICIAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares de E.U.A.)

ACTIVO	NOTAS	2015	2014
<b>Activo Corriente</b>			
Efectivo y sus Equivalentes	3	56.343,00	144.750,08
Inversiones Corrientes		-	-
Cuentas por Cobrar, Neto	4	10.350.731,82	7.393.759,46
Pagos Anticipados		464.055,76	323.158,03
Activos por Impuestos Corrientes	5	987.953,05	886.987,24
<b>Total Activo Corriente</b>		<b>11.859.083,63</b>	<b>8.748.654,81</b>
<b>Propiedades, Planta y Equipo</b>			
Propiedades, Planta y Equipo, Costo	6	75.707,61	321.613,05
Depreciación Acumulada		(43.931,16)	(132.813,72)
<b>Total Propiedades, Planta y Equipo, Neto</b>		<b>31.776,45</b>	<b>188.799,33</b>
<b>Total del Activo</b>		<b>11.890.860,08</b>	<b>8.937.454,14</b>

Vea Notas a los Estados Financieros

**SOCIEDAD INTERAMERICANA DE AGUAS Y SERVICIOS S.A. INASSA**  
**ESTADO DE SITUACION INICIAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
 (Expresado en dólares de  
 E.U.A.)

PASIVO	NOTAS	2015	2014
<b>Pasivo Corriente</b>			
Cuentas por Pagar Proveedores Locales	7	540.333,90	273.700,92
Cuentas por Pagar Proveedores del Exterior	8	2.031.503,49	296.440,92
Obligaciones Financieras		2.004,47	1.569,40
Anticipos de Clientes	9	5.047.435,75	5.047.435,75
Prestamos Accionista del Exterior	10	3.892.855,11	2.775.132,11
Obligaciones Patronales IESS		363,42	1.591,54
Impuesto a la Renta por Pagar		36.694,68	38.609,95
Obligaciones Tributarias	11	62.776,27	215.146,37
Participación de Trabajadores		8.146,30	22.146,98
Provisiones		4.890,18	11.291,37
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b>11.627.003,57</b>	<b>8.683.065,31</b>
<b>Total del Pasivo</b>		<b>11.627.003,57</b>	<b>8.683.065,31</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital Suscrito		10.000,00	10.000,00
Reserva de Capital		-	28.609,09
Utilidad No Distribuida		244.388,83	136.462,99
Pérdidas Acumuladas		-	(7.572,99)
Utilidad del Ejercicio		9.467,68	86.889,74
<b>Total Patrimonio</b>		<b>263.856,51</b>	<b>254.388,83</b>
<b>Total del Pasivo y Patrimonio</b>		<b>11.890.860,08</b>	<b>8.937.454,14</b>

Vea Notas a los Estados Financieros

**SOCIEDAD INTERAMERICANA DE AGUAS Y SERVICIOS S.A. INASSA**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
 (Expresado en dólares de E.U.A.)

INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS	2015	2014
Ingresos por Servicios	2.959.249,06	3.052.397,64
Rendimientos Financieros	-	4.341,26
<b>Total Ingresos</b>	<b>2.959.249,06</b>	<b>3.056.738,90</b>
GASTOS		
Gastos Administrativos	410.987,75	281.616,35
Gastos Operativos de Proyectos	2.336.777,45	2.600.716,07
Gastos Financieros	157.175,20	26.759,95
<b>Total Gastos</b>	<b>2.904.940,40</b>	<b>2.909.092,37</b>
<b>Utilidad del Ejercicio</b>	<b>54.308,66</b>	<b>147.646,53</b>
(-) 15% Participación de Trabajadores	8.146,30	22.146,98
<b>Utilidad antes de Impuesto a la Renta</b>	<b>46.162,36</b>	<b>125.499,55</b>
(+) Gastos Deducibles Locales	120.631,54	49.999,60
<b>Base Imponible Impuesto a la Renta</b>	<b>166.794,00</b>	<b>175.499,15</b>
(-) 22% Impuesto a la Renta Causado	36.694,68	38.609,81
<b>Utilidad del Ejercicio</b>	<b>9.467,68</b>	<b>86.889,74</b>

Vea notas a los estados financieros

**SOCIEDAD INTERAMERICANA DE AGUAS Y SERVICIOS S.A. INASSA**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
 (Expresado en dólares de E.U.A.)

CONCEPTO - DETALLE	Capital Social	Reserva Capital	Perdidas Acumuladas	Utilidades Retenidas	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de Diciembre del 2014	10.000,00	28.609,09	(7.572,99)	136.462,99	86.889,74	254.388,83
Transferencias	-	-	-	107.925,84	(86.889,74)	21.036,10
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	9.467,68	9.467,68
Apropiación	-	(28.609,09)	7.572,99	-	-	(21.036,10)
<b>Saldo al 31 de Diciembre del 2015</b>	<b>10.000,00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>244.388,83</b>	<b>9.467,68</b>	<b>263.856,51</b>

Vea Notas a los Estados  
Financieros

**SOCIEDAD INTERAMERICANA DE AGUAS Y SERVICIOS S.A. INASSA**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares de E.U.A.)

INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL DE EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO	(88.407,08)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>(1.234.097,66)</b>
Clases de pagos por actividades de operación	<b>(1.234.097,66)</b>
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	:975.760,95
Otros pagos por actividades de operación	:359.011,71
Otras entradas (salidas) de efectivo	:100.675,00
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>27.967,58</b>
Importes procedentes por la venta de propiedades, planta y equipo	27.967,58
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>1.117.723,00</b>
Financiación por préstamos a largo plazo	1.117.723,00

<b>EFFECTOS DE LA VARIACION EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL DE EFECTIVO</b>	
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes a efectivo	
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	(88.407,08)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	44.750,08
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	<b>56.343,00</b>

**CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PÉRDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN**

GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	54.308,66
<b>AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:</b>	<b>(1.033.608,68)</b>
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	48.146,13
Ajustes por gastos en provisiones	1.748.691,09
Ajustes por ganancias (perdidas) en valor razonable	128.892,86
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	(2.959.249,06)
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:</b>	<b>(254.897,64)</b>
Incremento (disminución) en cuentas por cobrar clientes	(2.959.249,06)
Incremento (disminución) en otras cuentas por cobrar	:98.689,11
Incremento (disminución) en anticipos de proveedores	(140.627,74)
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	2.002.130,62
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	963.437,63
Incremento (disminución) en beneficios empleados	(21.629,99)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>	<b>(1.234.097,66)</b>

Vea Notas a los Estados Financieros