

Original
81736

Guayaquil, 27 de Marzo de 2009

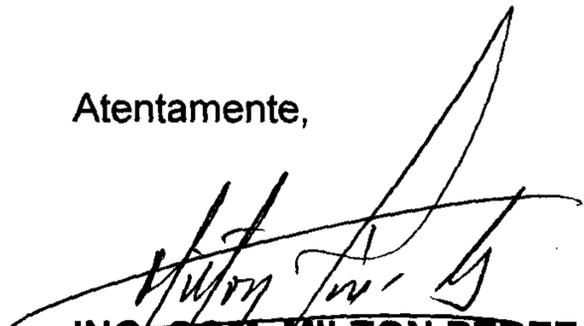
Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIA
Ciudad.-

De mi consideración:

Adjunto a la presente le remito un ejemplar del informe correspondiente a la auditoria de los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2008 de la Compañía **ORIOlsa S.A.** con número de expediente N° **81736**

Por la atención oportuna que se de a la presente, anticipo mis agradecimientos.

Atentamente,



ING. COM. MILTON PEREZ G.
AUDITOR INDEPENDIENTE
REG. No 15895 SC - RNAE- 2 No 495



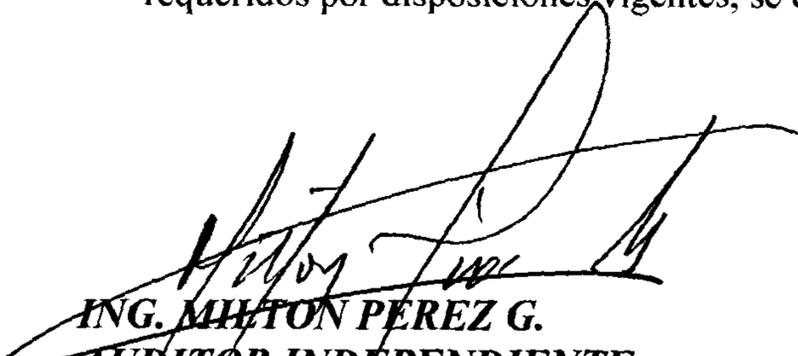
Adj.- lo indicado

OPINION DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas y Directores de

SUDAMERICANA DE AGUAS ORIOLSA S.A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **SUDAMERICANA DE AGUAS ORIOLSA S.A.**, al 31 de diciembre del 2008, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de los accionistas y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoria.
2. Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoria para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de manifestaciones erróneas importantes. Una auditoria incluye examinar sobre una base de pruebas selectivas la evidencia que sustentan las cantidades y revelaciones en los estados financieros. Una auditoria también incluye la evaluación de los principios de contabilidad usados y las estimaciones significativas hechas por la administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en conjunto. Creemos que nuestra auditoria proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión , los Estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **SUDAMERICANA DE AGUAS ORIOLSA S.A.**, al 31 de diciembre del 2008 con los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, modificados en ciertos aspectos por normas y practicas contables autorizadas o establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
4. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones Tributarias correspondiente al año terminado al 31 de diciembre del 2008 de **SUDAMERICANA DE AGUAS ORIOLSA S.A.** requeridos por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.


ING. MILTON PÉREZ G.
AUDITOR INDEPENDIENTE
REG. No 15895 SC – RNAE – 2 No 495
Abril 28 del 2009



Ver Notas de los Estados Financieros

Ing. Milton Pérez & Asociados

SUDAMERICANA DE AGUAS ORIOLSA S.A.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 - 2007

	<u>Nota #</u>	2008	2007
ACTIVOS			
ACTIVO CORRIENTE			
Caja - Bancos	B	486,85	666,85
Cuentas por Cobrar	C	1.025.062,41	1.046.674,97
Impuestos Anticipados	D	9.438,74	10.542,09
Total Activo Corriente.....		1.034.988,00	1.057.883,91
PROPIEDADES Y EQUIPOS			
Equipos de Oficina	E	526,79	526,79
Equipo de Computación y Software		48.793,84	48.793,84
Total Propiedades y Equipos		49.320,63	49.320,63
(-) Depreciacion Acumulada		32.526,00	32.526,00
Total Propiedades y Equipos Neto.....		16.794,63	16.794,63
CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS			
Gastos de Organización y Constitución		520.146,16	520.146,16
Inversiones a Largo Plazo		3.500,00	3.500,00
Otros Activos diferidos		6.180,00	
Total Activo diferido		529.826,16	523.646,16
(-) Amortizacion Acumulada		208.047,64	208.047,64
Total Activo diferido Neto		321.778,52	315.598,52
Total Activos.....		1.373.561,15	1.390.277,06



SUDAMERICANA DE AGUAS ORIOLSA S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 - 2007

	<u>Nota #</u>	2008	2007
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones y Cuentas por Pagar	D	702.230,03	714.826,11
Impuestos por Pagar	E		4.119,83
Otras Cuentas por Pagar		111.399,58	111.399,58
Total Pasivo Corriente.....		813.629,61	830.345,52
PASIVO LARGO PLAZO			
Prestamo de accionistas	F	3.500,00	3.500,00
Total Pasivo no Corriente.....		3.500,00	3.500,00
Total Pasivo		817.129,61	833.845,52
PATRIMONIO			
Capital Social	G	520.200,00	520.200,00
Reserva de Capital		552,28	552,28
Utilidades Acumuladas		35.679,26	28.598,27
Utilidad del Ejercicio		-	7.080,99
Total del Patrimonio.....		556.431,54	556.431,54
Total Pasivos y Patrimonio.....		1.373.561,15	1.390.277,06



SUDAMERICANA DE AGUAS ORIOLSA S.A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 -2007

	2008	2007
INGRESOS		
VENTAS	-	177.097,93
COSTO DE VENTAS		
UTILIDAD BRUTA	-	177.097,93
INGRESOS NO OPERACIONALES	-	-
TOTAL INGRESOS	-	177.097,93
GASTOS:		
GASTOS ADMINISTRATIVOS	-	7.650,00
GASTOS GENERALES	-	158.340,50
TOTAL GASTOS	-	165.990,50
UTILIDAD OPERACIONAL	-	11.107,43
OTROS INGRESOS (EGRESOS)		
INGRESOS NO OPERACIONALES:	-	-
OTROS EGRESOS NO OPERACIONALES		
	-	-
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION E IMPTO. RENTA	-	11.107,43
(+) Gastos No Desucibles		
(-) 15% Participación trabajadores	-	1.666,11
(-) 25% Impuesto a la renta	-	2.360,33
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO.....	-	7.080,99

SUDAMERICANA DE AGUAS ORIOLSA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE CAJA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

(Dolares)
2008

ACTIVIDADES DE OPERACIONES Y FINANCIAMIENTO

Utilidad Neta	0,00
<u>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado</u>	
<u>Provenientes de las en actividades de operacion</u>	
Depreciaciones y Amortizaciones	
Resultado de exposicion a la inflacion	0,00
Cambio en documentos y cuentas por cobrar	21.612,56
Cambio en Inventarios	0,00
Cambios en pagos Anticipados	1.103,35
Cambios en Otras Cuentas por Cobrar	0,00
Cambios en cuentas por pagar	-12.596,08
Cambios en impuestos por pagar	-4.119,83
Cambios en otras cuentas por pagar	0,00
Cambios en otros pasivos a Corto Plazo	0,00
Cambios en pasivos a largo plazo	0,00
Efectivo neto proviniente de actividades de operacion	<u>6.000,00</u>
 FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSION	
Cambios en cargos diferidos y otros activos	-6.180,00
Adquisicion de activos fijos	0,00
Ventas, bajas y/o retiros	0,00
Efectivo neto usado en actividades financieras	<u>-6.180,00</u>
 FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES FINANCIERAS	
Aumento de capital	0,00
Aporte para futura Capitalizacion	0,00
Efectivo neto usado en actividades fiancieras	<u>0,00</u>
Incremento de efectivo y equivalente de efectivo	-180,00
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	666,85
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	<u>486,85</u>

Ver Notas de los Estados Financieros

 Ing. Milton & Perez & Asociados

SUDAMERICANA DE AGUAS ORIOLSA S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008

	Capital Social	Reserva Legal	Aporte futura Capitalización	Reserva de Capital	Resultados Acumulados	Utilidad del ejercicio	Total
Saldos al 1 de enero de 2008	520.200,00			552,28	28.598,27	7.080,99	556.431,54
Resultado del Ejercicio							-
Apropiaciones							-
Aporte para futura capitalización							-
Uso utilidades del año 2007							-
Revalorización Patrimonial							-
Transferencia					7.080,99	-7.080,99	-
Saldos al 31 de Diciembre de 2008	<u>520.200,00</u>			<u>552,28</u>	<u>35.679,26</u>	<u>-</u>	<u>556.431,54</u>

(En Dolares)

SUDAMERICANA DE AGUAS ORIOLSA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

NOTA A. – DESCRIPCION DE LA COMPAÑIA

OBJETO DE LA COMPAÑIA:

ORIOlsa S.A., es una compañía constituida el 3 de julio de 1998 e inscrita en el Registrador Mercantil el 24 de junio del 1998. El 15 de noviembre del 2001 cambia de denominación a Sudamérica de Aguas ORIOlsa S.A. y aumento el capital social y reforma de estatutos quedando un capital suscrito de \$ 520.200,00 la que fue aprobada con Resolución N°02-G-IJ-0003454 de la Superintendencia de Compañía el 10 de diciembre del 2002 e inscrita en el Registro Mercantil el 8 de julio del 2002, su principal actividad es la construcción de obras Sanitarias y Alcantarillado.

Principios Contables Ecuatorianos.-

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y las disposiciones emanadas por la Superintendencia de Compañías, que son utilizadas en la preparación de los estados financieros, los cuales requieren que la administración efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la evaluación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros, y para efectuar la revelaciones que se requieren presentar en los mismos. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados.

Base de Presentación.-

La compañía mantiene sus registros contables en dólares, los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC)

Se resumen a continuación las prácticas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus estados financieros.

Los Estados Financieros han sido revisados en US Dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijo como moneda del curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

Caja y Equivalente del Efectivo.-

Incluye efectivo, depósitos en bancos e inversiones temporales, para efectos del estado de flujo de caja, la Compañía incluye en ésta los saldos de Caja y Bancos liquidables y convertibles en efectivo hasta 60 días.

Valuación de Inventarios.-

Los inventarios al 31 de diciembre de 2008 están valorados como sigue:

- ❖ Los inventarios de mercaderías disponibles están valoradas al costo promedio.
- ❖ Las importaciones en tránsito han sido determinadas en base al costo de adquisición del último mes de cierre. Los costos no exceden al valor del mercado.

Valuación de propiedades.-

Los activos fijos están registrados al costo de adquisición, las mejoras y renovación mayores se cargan a las cuentas de Activos Fijos que correspondan, mientras que los reemplazos, reparaciones y mantenimientos, que no extiendan la vida útil de los activos, se cargan al gasto cuando se incurren, los valores contables originales y sus correspondientes depreciaciones acumuladas se eliminan de las cuentas al retirarse los activos fijos. Las depreciaciones han sido calculadas sobre los valores contables originales, usados en método de línea recta en función de los años de vida útiles estimadas: 10 años para equipos, muebles y enseres de oficina, instalaciones, 5 años para vehículos y 3 años para equipos de computación.

Depreciaciones de Activos fijos.-

Las depreciaciones han sido calculadas sobre los valores contables originales, usando el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada: 10 años para equipos, mueble y enseres de oficina, instalaciones, 5 años para vehículos y 3 años para equipos de computación.

Participación de Trabajadores.-

De acuerdo con la ley vigente la provisión para participación de trabajadores está constituida por una tasa del 15% sobre las utilidades del ejercicio.

Impuesto a la Renta

De acuerdo con la legislación vigente la provisión para el impuesto a la renta esta constituida a la tasa del 25% calculado sobre la utilidad gravable del ejercicio económico.

Reserva de Capital

Incluye los valores de las cuentas de reserva por revalorización del Patrimonio y re expresión monetaria originados en la corrección monetaria de patrimonio y de los activos no monetarios de años anteriores, respectivamente transferidos en esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de la cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

Ingresos y Costos de Venta.-

Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y el costo de venta por el sistema costo promedio.

NOTA B. – CAJA Y BANCOS

Al 31 de Diciembre del 2008 es como sigue:

CONCEPTO	USD	
	2008	2007
Caja	292,50	292,50
Bancos	194,35	374,35
Total	486,85	666.85

Corresponden a los saldos de efectivo en caja y lo disponible en la cuenta corriente que la compañía mantiene en los Bancos de Austrobank.

NOTA C. – CUENTAS POR COBRAR

El saldo de cuentas por cobrar está constituido como sigue:

CONCEPTO	USD	
	2008	2007
Tripleoro-Machala	1.024.143,91	1.045.700,47
Dataforsa	792,00	792,00
Foyle S.A.	-	56,00
Dr. Jorge Haz	126,50	126,50
Total	1.025.062,41	1.046.674,97

Cuentas por cobrar.- Las cuentas por cobrar en general no generan ningún tipo de interés ni tienen fecha específica de vencimiento, y son consideradas

a corto plazo, la administración no considero necesario efectuar ningún tipo de provisión por concepto de cuentas incobrables.

NOTA E.- IMPUESTO POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2008, el movimiento es como sigue:

CONCEPTO	USD	
	2008	2007
IVA en Compra	9.438,74	8.718,74
Impuesto a la Renta CIA.	-	1.823,35
Total	9.438,74	10.542,09

La compañía mantiene un crédito tributario por IVA pagado en compras locales de bienes y servicios efectuadas.

NOTA F.- CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2008, el capital social de la compañía esta compuesta de la siguiente manera:

	Dólares	%
KERAK S.A.	273.104,00	52
DATAFORSA S.A.	123.548,00	24
ZARIALSA S.A.	123.548,00	24
TOTAL	520.200,00	100

NOTA J.- CONTINGENCIA

Al 31 de diciembre de 2008 la compañía no presenta saldos en los Activos y Pasivos contingentes.

NOTA K.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre al 31 de Diciembre de 2008 y la fecha de dictamen de los Estados Financieros adjuntos, no se han producido eventos que afecten en forma significativa la revelación de dichos Estados Financieros.