



AUDITGROUP
Audítores y Consultores

AGUAS DE LA SIERRA SERRASA S. A.
ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DICIEMBRE DEL 2010 y 2009





AUDITGROUP
Audítores y Consultores

Aguas de la Sierra SERRASA S. A.

Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre del 2010 y 2009

Contenido

Informe de los Auditores Externos Independientes	1
Estados Financieros Auditados	
Balances Generales	3
Estados de Resultados	4
Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas	5
Estados de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7



Informe de los Auditores Externos Independientes

A los Accionistas de
Aguas de la Sierra SERRASA S. A.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Aguas de la Sierra SERRASA S. A., que comprenden los balances generales al 31 de Diciembre del 2010 y 2009, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas internacionales de auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por





la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Aguas de la Sierra SERRASA S. A. al 31 de Diciembre del 2010 y 2009, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Negocio en Marcha

5. Como se indica en la Nota 14 a los estados financieros, la Compañía dejó de operar a partir de Febrero del 2010, lo cual origina una duda sustancial acerca de su habilidad para continuar como empresa en marcha. Los planes de la Gerencia en relación con este asunto también se encuentra descrito en la Nota 14. Los estados financieros 2010 no incluyen ajuste que podría resultar de la resolución de esta incertidumbre.

Adicionalmente, al 31 de Diciembre del 2010 la Compañía tiene un déficit acumulado de US\$273,365 que es superior al total de reservas más el 50% del capital, lo que de acuerdo a la Ley de Compañías de Ecuador, coloca a la Compañía en un estado de disolución. Esta situación de disolución no opera en forma inmediata. Esta causal puede ser superada si los accionistas toman la decisión de aumentar el capital o absorber el déficit.

Audit Group
SC - RNAE No. 2-640

Javier V. La Mota
Javier V. La Mota – Socio
RNC No. 33967

Franklin Zambrano
Franklin Zambrano - Auditor
RNC No. 640862

29 de Julio del 2011

Aguas de la Sierra SERRASA S. A.
Balances Generales

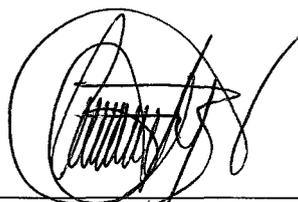
	31 de Diciembre	
	2010	2009
	<i>(US Dólares)</i>	
Activos		
Activos corrientes:		
Caja y bancos	943	840,301
Cuentas por cobrar <i>(Nota 3)</i>	8,288,453	10,190,686
Inventarios, materiales y repuestos	2,320	2,983
Total activos corrientes	<u>8,291,716</u>	<u>11,033,970</u>
Activos fijos, neto <i>(Nota 4)</i>	245,463	324,917
Otros activos y cargos diferidos <i>(Nota 5)</i>	-	11,983
Total activos	<u><u>8,537,179</u></u>	<u><u>11,370,870</u></u>
Pasivos y patrimonio de accionistas		
Pasivos corrientes:		
Cuentas por pagar <i>(Nota 6)</i>	8,517,576	10,239,198
Gastos acumulados <i>(Nota 7)</i>	-	193,349
Porción corriente de obligaciones a largo plazo <i>(Nota 8)</i>	-	106,673
Total pasivos corrientes	<u>8,517,576</u>	<u>10,539,220</u>
Obligaciones a largo plazo <i>(Nota 8)</i>	-	447,844
Patrimonio de accionistas:		
Capital pagado <i>(Nota 9)</i>	280,504	280,504
Aportes para aumento de capital	2	2
Reserva legal	12,462	12,462
Utilidades retenidas	(273,365)	90,838
Total patrimonio de accionistas	<u>19,603</u>	<u>383,806</u>
Total pasivos y patrimonio de accionistas	<u><u>8,537,179</u></u>	<u><u>11,370,870</u></u>


Abog. Gabriel López
Gerente General

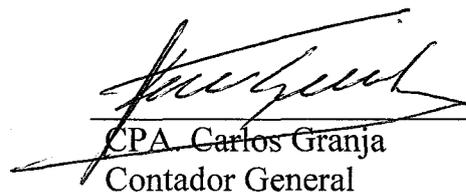

CPA. Carlos Granja
Contador General

Aguas de la Sierra SERRASA S. A.
Estados de Resultados

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2010	2009
	<i>(US Dólares)</i>	
Ventas	5,460,037	55,078,818
Costo de ventas <i>(Nota 10)</i>	(3,992,736)	(44,327,604)
Utilidad bruta	1,467,301	10,751,214
Gastos de operación:		
Ventas <i>(Notas 10 y 11)</i>	(1,318,545)	(9,738,838)
Administrativos <i>(Nota 12)</i>	(83,487)	(639,888)
Provisión para cuentas dudosas	-	(39,704)
	(1,402,032)	(10,418,430)
Utilidad de operación	65,269	332,784
Otros ingresos (gastos):		
Financieros	(14,283)	(103,231)
Servicios de distribución <i>(Nota 10)</i>	-	420,427
Trade marketing <i>(Nota 10)</i>	-	94,088
Otros, neto	(55,422)	(292,853)
	(69,705)	118,431
Utilidad (pérdida) antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	(4,436)	451,215
Participación de trabajadores	-	(67,682)
Impuesto a la renta <i>(Notas 2 y 13)</i>	-	(258,910)
Utilidad (pérdida) neta	(4,436)	124,623



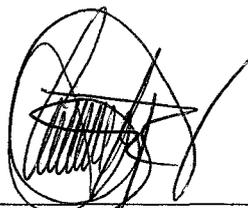
Abog. Gabriel Yépez
Gerente General



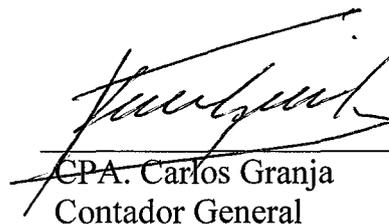
CPA. Carlos Granja
Contador General

Aguas de la Sierra SERRASA S. A.
Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	Capital Pagado	Aportes para Aumento de Capital	Reserva Legal	Utilidad (Déficit Acumulado)	Total
	<i>(US Dólares)</i>				
Saldos al 31 de Diciembre del 2008	83,953	-	19,656	155,574	259,183
Aumento de capital <i>(Nota 10)</i>	196,551	-	(19,656)	(176,895)	-
Aportes para aumento de capital	-	2	-	(2)	-
Apropiación	-	-	12,462	(12,462)	-
Utilidad neta, 2009	-	-	-	124,623	124,623
Saldos al 31 de Diciembre del 2009	280,504	2	12,462	90,838	383,806
Castigo de retenciones en la fuente de años anteriores	-	-	-	(359,767)	(359,767)
Pérdida neta, 2010	-	-	-	(4,436)	(4,436)
Saldos al 31 de Diciembre del 2010	280,504	2	12,462	(273,365)	19,603



Abog. Gabriel Yépez
Gerente General

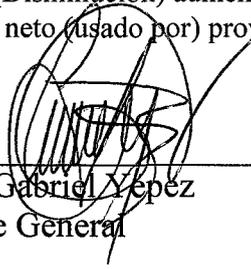


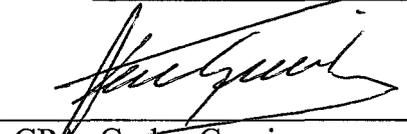
CPA. Carlos Granja
Contador General

Ver notas adjuntas

Aguas de la Sierra SERRASA S. A.
Estados de Flujos de Efectivo

	Años Terminados el	
	31 de Diciembre	
	2010	2009
	<i>(US Dólares)</i>	
Efectivo (usado por) proveniente de actividades de operación:		
Recibido de clientes	7,015,515	50,961,556
Pagado a proveedores y empleados	(7,215,585)	(49,794,609)
Impuesto a la renta	(13,012)	(258,910)
Intereses pagados	(14,283)	(103,231)
Servicios de distribución	-	420,427
Trade marketing	-	94,088
Otros, neto	(55,422)	(292,853)
Efectivo neto (usado por) proveniente de actividades de operación	(282,787)	1,026,468
Efectivo usado por actividades de inversión		
Compra de activos fijos	(2,054)	(248,905)
Disminución en otros activos y cargos diferidos	-	(3,200)
Efectivo neto usado por actividades de inversión	(2,054)	(252,105)
Efectivo usado por actividades de financiamiento:		
Sobregiros	-	(173,000)
Disminución en documentos por pagar	-	(401,960)
(Disminución) aumento en obligaciones a largo plazo	(554,517)	169,693
Efectivo neto usado por actividades de financiamiento	(554,517)	(405,267)
(Disminución) aumento neto en caja y bancos	(839,358)	369,096
Caja y bancos al principio del año	840,301	471,205
Caja y bancos al final del año	943	840,301
Conciliación de la (pérdida) utilidad neta con el efectivo neto (usado por) proveniente de actividades de operación:		
(Pérdida) utilidad neta	(4,436)	124,623
Ajustes para conciliar la (pérdida) utilidad neta con el efectivo neto (usado por) proveniente de actividades de operación:		
Provisión para cuentas dudosas	-	39,704
Depreciaciones	81,508	51,328
Amortizaciones	-	933
Provisión para jubilación patronal y desahucio	-	344,486
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	1,529,454	(4,117,262)
Disminución en inventarios	663	8,090
Disminución en otros activos	11,983	-
(Disminución) aumento en cuentas por pagar	(1,721,622)	4,568,971
(Disminución) aumento en gastos acumulados	(180,337)	5,595
Efectivo neto (usado por) proveniente de actividades de operación	(282,787)	1,026,468

Abog. 
Gerente General


CPA. Carlos Granja
Contador General

Ver notas adjuntas

Aguas de la Sierra SERRASA S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2010 y 2009

1. Actividad

La Compañía fue constituida en Enero del 2004 en Ecuador, su actividad principal es la comercialización de aguas minerales y bebidas no alcohólicas adquiridas a sus compañías relacionadas The Tesalia Springs Company S. A., Ecuagaseosas S. A. y Delisoda S. A.

La dirección registrada de la Compañía es ciudadela “El Recreo” calle Pujilí No.123 y Teodoro Gómez de la Torre, Quito - Ecuador.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, son como sigue:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Indice de Inflación Anual</u>
2010	3.3%
2009	4.3%
2008	8.8%

2. Políticas Contables Significativas

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, las cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

En Ecuador se encuentran vigentes las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad. De acuerdo con la Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de Diciembre del 2008, establece un cronograma para la adopción en Ecuador de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En la base a este cronograma la Compañía deberá adoptar estas normas a partir del 1 de Enero del 2011.

Aguas de la Sierra SERRASA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Bases de Presentación de los Estados Financieros (continuación)

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Valuación de Inventarios

Están registradas al costo de compra en base al método promedio. El costo no excede al valor de mercado.

Activos Fijos

Están registrados al costo de adquisición. El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Edificio	5%
Muebles y enseres	10%
Equipos de comunicación	10%
Equipos de computación	33%
Vehículos	20%

Los costos de mantenimientos, incluyendo la reposición de partidas menores se cargan a los resultados del año a medida que se incurren.

Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo; excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o capitalizarse.

Aguas de la Sierra SERRASA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Ingresos y Gastos

Los ingresos son registrados cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso pueda ser medido confiablemente.

Los gastos son registrados sobre la base del devengado.

Participación de Trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en maquinarias y equipos nuevos que se destinen para su actividad productiva, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% del valor de las utilidades reinvertidas siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de Diciembre del siguiente año, y el 25% del resto de las utilidades sobre la base imponible determinada en la *Nota 14*. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

3. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	2010	2009
	<i>(US Dólares)</i>	
Clientes	-	4,225,361
Compañías relacionadas	8,155,839	5,446,893
Empleados	-	186,368
Retenciones en la fuente	132,614	302,662
Anticipos a proveedores	-	2,250
Seguros	-	55,164
Otras	-	63,659
	8,288,453	10,282,357
Provisión para cuentas dudosas	-	(91,671)
	8,288,453	10,190,686

Aguas de la Sierra SERRASA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Cuentas por Cobrar (continuación)

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas representan servicios de Trade Marketing y servicios de distribución, sin fecha específica de vencimiento y sin interés.

Retenciones en la fuente representa pagos en exceso no compensados de los años 2008, 2009 y 2010.

Los movimientos de la cuenta "provisión para cuentas dudosas" por los años terminados el 31 de Diciembre del 2010 y 2009 fueron como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	(91,671)	(51,967)
Regularización	91,671	-
Provisión con cargos a resultados	-	(39,704)
Saldo al final del año	<u>-</u>	<u>(91,671)</u>

4. Activos Fijos

Los movimientos de activos fijos por los años terminados el 31 de Diciembre del 2010 y 2009 fueron como sigue:

	<u>Edificios</u>	<u>Muebles y Equipos</u>	<u>Equipos de Comunicación</u>	<u>Equipos de Computación</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total al Costo</u>	<u>Depreciación Acumulada</u>	<u>Total Neto</u>
	<i>(US Dólares)</i>							
Saldos al 31 de Diciembre del 2008	6,646	42,394	28,808	68,131	13,000	158,979	(31,639)	127,340
Adiciones	-	8,694	6,840	56,871	176,500	248,905	(51,328)	197,577
Saldos al 31 de Diciembre del 2009	<u>6,646</u>	<u>51,088</u>	<u>35,648</u>	<u>125,002</u>	<u>189,500</u>	<u>407,884</u>	<u>(82,967)</u>	<u>324,917</u>
Adiciones	-	2,054	-	-	-	2,054	(81,508)	(79,454)
Saldos al 31 de Diciembre del 2010	<u>6,646</u>	<u>53,142</u>	<u>35,648</u>	<u>125,002</u>	<u>189,500</u>	<u>409,938</u>	<u>(164,475)</u>	<u>245,463</u>

Aguas de la Sierra SERRASA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Otros Activos y Cargos Diferidos

Los otros activos y cargos diferidos, consisten de lo siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Otros activos:		
Depósitos en garantías	-	11,050
Cargos diferidos:		
Gastos de constitución, neto	-	933
	<u>-</u>	<u>11,983</u>

6. Cuentas por Pagar

Al 31 de Diciembre, las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Proveedores	-	529,680
Compañías relacionadas	7,841,778	8,500,854
Depósitos en garantía	-	284,107
Empleados	-	16,129
Impuestos por pagar	675,798	838,222
Otras	-	70,206
	<u>8,517,576</u>	<u>10,239,198</u>

Compañías relacionadas representan facturas por compras de inventario, sin fecha específica de vencimiento y no devengan interés.

Al 31 de Diciembre del 2010, los impuestos por pagar representan retenciones en la fuente de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado por US\$49,671 y US\$626,127 del año 2010, respectivamente, que no fueron declarados ni pagados en su totalidad en las fechas establecidas.

Aguas de la Sierra SERRASA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

7. Gastos Acumulados

Los movimientos de gastos acumulados por los años terminados el 31 de Diciembre del 2010 y 2009 fueron como sigue:

	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores	Impuesto a la Renta	Total
	<i>(US Dólares)</i>			
Saldos al 31 de Diciembre del 2008	170,308	17,446	-	187,754
Provisiones	1,353,984	67,682	258,910	1,680,576
Pagos	(1,398,625)	(17,446)	(258,910)	(1,674,981)
Saldos al 31 de Diciembre del 2009	125,667	67,682	-	193,349
Provisiones	108,301	-	-	108,301
Pagos	(142,234)	-	-	(142,234)
Regularización	(91,734)	(67,682)	-	(159,416)
Saldos al 31 de Diciembre del 2010	-	-	-	-

8. Obligaciones a Largo Plazo

Al 31 de Diciembre, las obligaciones a largo plazo consisten de lo siguiente:

	2010	2009
	<i>(US Dólares)</i>	
Banco de Machala S. A., préstamo para capital de trabajo con vencimientos mensuales hasta Julio del 2011 e interés del 11.23%	-	169,693
Provisiones para jubilación patronal y desahucio	-	384,824
	-	554,517
Porción corriente de obligaciones a largo plazo	-	(106,673)
	-	447,844

Los vencimientos de las obligaciones a largo plazo son como sigue:

	2010	2009
	<i>(US Dólares)</i>	
2011	-	63,020
Provisiones para jubilación patronal y desahucio	-	384,824
	-	447,844

Aguas de la Sierra SERRASA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

8. Obligaciones a Largo Plazo (continuación)

En el año 2009 el préstamo del Banco de Machala S. A., se encuentra garantizado con galpones y maquinarias avaluadas en US\$908,161 y US\$1,383,706 respectivamente, propiedad de una compañía relacionada.

Los movimientos de las cuentas de provisiones para jubilación patronal y desahucio por los años terminados el 31 de Diciembre del 2010 y 2009, fueron como sigue:

	Provisión para Jubilación Patronal	Provisión para Desahucio	Total
	<i>(US Dólares)</i>		
Saldos al 31 de Diciembre del 2008	25,945	14,393	40,338
Provisiones	279,957	64,529	344,486
Saldos al 31 de Diciembre del 2009	305,902	78,922	384,824
Provisiones	14,385	3,697	18,082
Regularización	(320,287)	(82,619)	(402,906)
Saldos al 31 de Diciembre del 2010	-	-	-

9. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2010 y 2009, el capital pagado consiste de 280.504 acciones ordinarias con un valor nominal unitario US\$ 1.00 y el capital autorizado es de US\$561,008.

10. Transacciones con Compañías Relacionadas

Las principales transacciones celebradas con compañías relacionadas por los años terminados el 31 de Diciembre del 2010 y 2009, fueron como sigue:

	2010	2009
	<i>(US Dólares)</i>	
Costo de ventas:		
Compras de inventarios	3,992,736	44,327,604
Gastos de ventas:		
Alquiler de maquinaria	14,439	176,263
Asesoría técnica	19,233	192,123
Arriendos	8,300	96,600
Otros ingresos:		
Servicios de distribución	-	420,427
Trade marketing	-	94,088

Aguas de la Sierra SERRASA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10. Transacciones con Compañías Relacionadas (continuación)

Las transacciones se efectuaron exclusivamente con compañías relacionadas en términos y condiciones definidos entre las partes, por lo que no hay base para comparar si los términos y condiciones de estas transacciones son equiparables a los de transacciones con terceros.

Contratos de Distribución:

La Compañía mantiene suscrito contratos de comercialización y distribución de aguas minerales y bebidas no alcohólicas en el mercado local, con plazo de uno y dos años renovables automáticamente, con las compañías relacionadas The Tesalia Springs Company S. A., Delisoda S. A. y Ecuagaseosas S. A., mediante el cual las compañías relacionadas se comprometen a cubrir la demanda de dichos productos. Los precios fueron pactados entre las partes en condiciones particulares.

11. Gastos de Ventas

Los gastos de ventas consisten de lo siguiente:

	2010	2009
	<i>(US Dólares)</i>	
Sueldos y beneficios sociales	422,053	4,937,580
Servicios de seguridad	48,085	629,651
Servicios de distribución terceros	505,358	537,097
Mantenimiento y reparación	28,913	389,886
Arriendo de bodegas	28,885	333,066
Honorarios profesionales	3,732	50,867
Alquiler de maquinarias y equipos	21,437	269,811
Material de empaque	10,461	189,573
Servicios básicos	14,295	168,241
Suministros de oficina	11,214	150,276
Gastos de viaje	9,718	131,062
Otros	214,394	1,951,728
	<u>1,318,545</u>	<u>9,738,838</u>

Aguas de la Sierra SERRASA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Gastos de Administración

Los gastos de administración consisten de lo siguiente:

	2010	2009
	<i>(US Dólares)</i>	
Sueldos y beneficios sociales	20,846	241,793
Honorarios profesionales	37,073	240,446
Mantenimiento y reparación	844	13,211
Gastos de viaje	1,139	10,021
Suministros de oficina	124	8,245
Servicios básicos	385	4,808
Otros	23,076	121,364
	83,487	639,888

13. Impuesto a la Renta

En la determinación de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta, fue como sigue:

	2010	2009
	<i>(US Dólares)</i>	
(Pérdida) utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	(4,436)	383,533
Más (menos) partidas conciliatorias:		
Gasto no deducibles	56,485	652,106
Utilidad gravable	52,049	1,035,639
Tasa de impuesto	25%	25%
Provisión para impuesto a la renta	13,012	258,910

Al 31 de Diciembre del 2010 y 2009, la determinación del saldo de impuesto a la renta por pagar es la siguiente:

Aguas de la Sierra SERRASA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13. Impuesto a la Renta (continuación)

	2010	2009
	<i>(US Dólares)</i>	
Provisión para impuesto a la renta	13,012	258,910
Menos:		
Anticipo pagado	(13,012)	(72,339)
Retenciones en la fuente	-	(186,571)
Impuesto a la renta por pagar	-	-

Las declaraciones de impuesto a la renta no han sido revisadas por las autoridades tributarias desde la fecha de constitución.

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la Administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca (i) en tres años, contados desde la fecha de declaración, en que la Ley exija determinación por el sujeto pasivo; (ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

14. Negocio en Marcha

A partir de Febrero del 2010, la Compañía dejó de operar, por esta situación no está generando ingresos por ventas de agua mineral y bebidas no alcohólicas. Esta condición origina una duda sustancial acerca de la habilidad de la compañía para continuar como una empresa en marcha. Por este asunto existe una sustancial duda respecto de la habilidad de la Compañía para continuar como una empresa en marcha, la administración de la Compañía ha recomendado a los accionistas transferir activos y pasivos a una compañía relacionada y aprobar un plan de liquidación de la compañía. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste para reflejar los posibles efectos futuros sobre la recuperabilidad y clasificación de los activos o los importes y clasificación de los pasivos que pueden resultar de la posible incapacidad de la compañía para continuar como una empresa en marcha.

Aguas de la Sierra SERRASA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

14.Negocio en Marcha (continuación)

Adicionalmente, al 31 de Diciembre del 2010, la Compañía tiene un déficit acumulado de US\$273,365 que supera más del 50% del capital más reservas. De acuerdo con la Ley de Compañías, cuando las pérdidas alcancen el 50% del capital y el total de las reservas, la Compañía se pondrá necesariamente en liquidación, a menos que los accionistas tomen decisiones para recuperar dicha situación, tales como aumentar el capital o absorber el déficit, siempre que éste baste para conseguir el objetivo de la Compañía.

15.Evento Subsecuente

El 31 de Mayo del 2011, la Junta General Universal Extraordinaria de Accionistas aprobó la venta de activos que asciende a US\$8,537,179 y la de pasivos por US\$8,517,576 a favor de compañía relacionada SYL TRADING COMPANY S. A.
