

AGUA Y GAS DE SILLUNCHI S. A.
(Una subsidiaria de AGA S. A.)

Estados Financieros

31 de diciembre del 2009

Con el Informe de los Auditores Independientes

AGUA Y GAS DE SILLUNCHI S. A.
(Una subsidiaria de AGA S. A.)

Estados Financieros

31 de diciembre del 2009

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Utilidades

Estado de Evolución del Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. República de El Salvador No. 734 y Portugal
Ap. Postal 17-15-0038B
Quito - Ecuador

Telephone: (593-2) 2450930
(593-2) 2450851
Fax: (593-2) 2450356

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas
AGUA Y GAS DE SILLUNCHI S. A.:

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Agua y Gas de Sillunchi S. A. ("la Compañía"), que incluyen el balance general al 31 de diciembre del 2009, y el estado de utilidades, el estado de evolución del patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos adecuados para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas de contabilidad; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad 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. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

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

(Continúa)

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Agua y Gas de Sillunchi S. A. al 31 de diciembre del 2009, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Énfasis en un Asunto

Como se explica más ampliamente en la nota 2 a los estados financieros, las ventas de la Compañía en su totalidad se efectúan a su casa matriz, por consiguiente los resultados de la Compañía podrían ser diferentes si esta fuere autónoma.

KPMG del Ecuador
SC - RNAE 069

22 de enero del 2010

Patricia de Arteaga de Arteaga
Patricia de Arteaga, Socia
Registro No. 14571



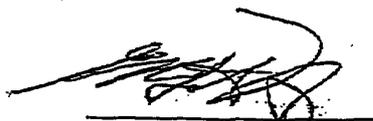
AGUA Y GAS DE SILLUNCHI S. A.
(Una subsidiaria de AGA S. A.)
(Quito – Ecuador)

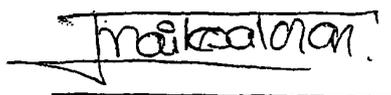
Balance General

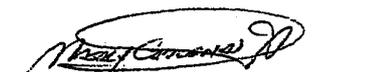
31 de diciembre del 2009, con cifras comparativas del 2008

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<u>Activos</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Activos circulantes:		
Efectivo en caja y bancos	US\$ 4.264	4.316
Cuentas por cobrar:		
Clientes (nota 3)	514.003	400.890
Otras (nota 4)	<u>21.452</u>	<u>30.951</u>
Total cuentas por cobrar	535.455	431.841
Inventarios (nota 1-e)	96.553	88.249
Gastos pagados por anticipado	<u>3.568</u>	-
Total activos circulantes	<u>639.840</u>	<u>524.406</u>
Propiedad, planta y equipo, neto de depreciación acumulada de US\$1.482.170 en el 2009 y US\$1.432.373 en el 2008 (nota 5)	324.130	356.344
Inversiones en acciones	456	456
Cargos diferidos, neto de amortización acumulada de US\$111.416 en el 2009 y US\$79.789 en el 2008 (nota 6)	87.185	118.812
Otros activos	<u>2.120</u>	<u>2.120</u>
	US\$ <u>1.053.731</u>	<u>1.002.138</u>
<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>		
Pasivos circulantes:		
Cuentas por pagar (nota 7)	US\$ 22.018	13.643
Gastos acumulados por pagar (nota 8)	<u>31.373</u>	<u>12.126</u>
Total pasivos circulantes y total pasivos	53.391	25.769
Patrimonio de los accionistas:		
Capital - acciones, autorizadas, suscritas y pagadas 4.460.000 acciones con un valor nominal de US\$0,04 cada una	178.400	178.400
Reserva legal (nota 9)	12.575	7.595
Reserva de capital (nota 9)	266.045	266.045
Reserva por valuación (nota 1-e)	97.904	97.904
Reserva facultativa	34.228	34.228
Utilidades disponibles	<u>411.188</u>	<u>392.197</u>
Total patrimonio de los accionistas	1.000.340	976.369
Contingentes (nota 11)		
	US\$ <u>1.053.731</u>	<u>1.002.138</u>


Sr. Clemis Miki
Representante Legal


Ing. María Teresa Salazar
Gerente de Finanzas


CPA. Magaly Cárdenas
Contadora General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

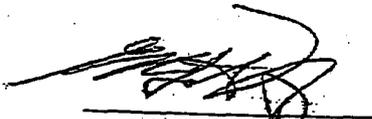
AGUA Y GAS DE SILLUNCHI S. A.
(Una subsidiaria de AGA S. A.)

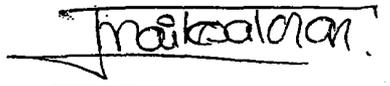
Estado de Utilidades

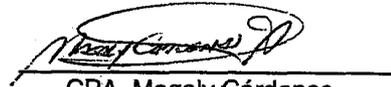
Año que terminó el 31 de diciembre del 2009, con cifras comparativas del 2008

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ventas netas (nota 2)	US\$	420.143	443.996
Costo de las ventas		<u>329.881</u>	<u>337.374</u>
Utilidad bruta en ventas		90.262	106.622
Gastos de administración y generales (nota 2)		<u>53.767</u>	<u>44.204</u>
Utilidad en operación		36.495	62.418
Otros egresos		<u>(52)</u>	<u>(120)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		36.443	62.298
Impuesto a la renta, estimado (nota 10)		<u>12.472</u>	<u>12.495</u>
Utilidad neta	US\$	<u>23.971</u>	<u>49.803</u>


Sr. Clemis Miki
Representante Legal


Ing. María Teresa Salazar
Gerente de Finanzas


CPA. Magaly Cárdenas
Contadora General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

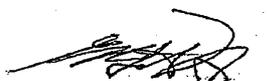
AGUA Y GAS DE SILLUNCHI S. A.
(Una subsidiaria de AGA S. A.)

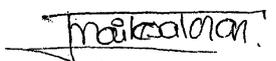
Estado de Evolución del Patrimonio

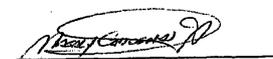
Año que terminó el 31 de diciembre del 2009, con cifras comparativas del 2008

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Capital acciones	Reserva legal	Reserva de capital	Reserva valuación	Reserva facultativa	Utilidades disponibles	Total patrimonio de los accionistas
Saldos al 31 de diciembre del 2007	US\$	178.400	6.884	266.045	97.904	34.228	343.105	926.566
Utilidad neta		-	-	-	-	-	49.803	49.803
Apropiación para reserva legal		-	711	-	-	-	(711)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2008		178.400	7.595	266.045	97.904	34.228	392.197	976.369
Utilidad neta		-	-	-	-	-	23.971	23.971
Apropiación para reserva legal		-	4.980	-	-	-	(4.980)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2009	US\$	<u>178.400</u>	<u>12.575</u>	<u>266.045</u>	<u>97.904</u>	<u>34.228</u>	<u>411.188</u>	<u>1.000.340</u>


Sr. Clemis Miki
Representante Legal


Ing. María Teresa Salazar
Gerente de Finanzas


CPA. Magaly Cárdenas
Contadora General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

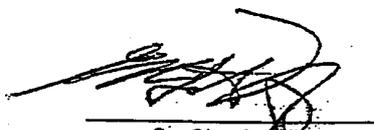
AGUA Y GAS DE SILLUNCHI S. A.
(Una subsidiaria de AGA S. A.)

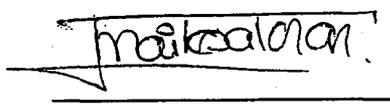
Estado de Flujos de Efectivo

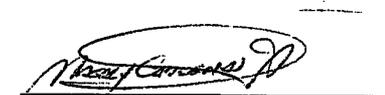
Año que terminó el 31 de diciembre del 2009, con cifras comparativas del 2008

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de America - US\$)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación (nota 11):		
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Utilidad neta	US\$ 23.971	49.803
Ajustes por partidas que no requieren efectivo:		
Depreciación de la propiedad, planta y equipo	49.796	48.439
Amortización de cargos diferidos	31.627	34.994
Cambios netos en activos (aumento) disminución:		
Cuentas por cobrar	(103.614)	(46.000)
Inventarios	(8.304)	(26.348)
Gastos pagados por anticipado	(3.568)	-
Otros activos	-	1.244
Cambios netos en pasivos aumento (disminución):		
Cuentas por pagar	4.269	64
Gastos acumulados por pagar	<u>23.353</u>	<u>912</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	17.530	63.108
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Disminución en inversiones en acciones	-	161
Adiciones a propiedad, planta y equipo	<u>(17.582)</u>	<u>(59.285)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(17.582)</u>	<u>(59.124)</u>
(Disminución) aumento neto del efectivo	(52)	3.984
Efectivo en caja y bancos al inicio del año	<u>4.316</u>	<u>332</u>
Efectivo en caja y bancos al final del año	US\$ <u>4.264</u>	<u>4.316</u>


Sr. Clemis Miki
Representante Legal


Ing. María Teresa Salazar
Gerente de Finanzas


CPA. Magaly Gárdenas
Contadora General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

AGUA Y GAS DE SILLUNCHI S. A.
(Una subsidiaria de AGA S. A.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2009

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(1) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) Descripción del Negocio

Agua y Gas de Sillunchi S. A. fue constituida el 22 de junio de 1961 con la finalidad de explotar las fuentes de agua y gas carbónico del predio Sillunchi, e industrializar los productos de las fuentes de dicho predio. En noviembre de 1997 AGA S. A. adquirió el 99,98% de las acciones de la compañía, convirtiéndose a partir de esta fecha, Agua y Gas de Sillunchi S. A. en subsidiaria de AGA S. A.. Como parte de la transacción de compra-venta, Agua y Gas de Sillunchi S. A. transfirió la utilización perpetua y sin restricción alguna de todas las aguas minerales del predio de Sillunchi en favor de Carboquímica Cia. Ltda., transferencia que fue ratificada por el Consejo Nacional de Recursos Hídricos el 8 de noviembre de 1999.

Las operaciones de la Compañía consisten en la explotación e industrialización de gas carbónico, para la venta, en su totalidad, a AGA S. A., casa matriz.

En el año 2008, entró en vigencia una nueva Constitución en la República del Ecuador, la cual incluye un título denominado del Régimen del Buen Vivir, que norma la participación del Estado en los beneficios del aprovechamiento de los recursos naturales.

El Gobierno ecuatoriano promueve la aprobación de la Ley Orgánica de Recursos Hídricos y Aprovechamiento del Agua, según la cual, las concesiones entregadas para la explotación del agua serían reemplazadas por autorizaciones de uso. Estas autorizaciones buscan favorecer principalmente al consumo y uso del agua para la población y al sector agrícola. A la fecha de emisión de estos estados financieros, dicho proyecto de ley está en proceso de revisión y aprobación por la Asamblea Nacional.

(b) Entorno Económico

Las repercusiones de la crisis internacional, con mayor intensidad a fines de 2008 y comienzos de 2009, se manifestaron en la economía ecuatoriana a través de la disminución de las exportaciones, principalmente por la reducción del precio internacional del petróleo, la disminución de las remesas de los migrantes y las restricciones del financiamiento externo e interno. La recuperación del precio del petróleo en la segunda mitad del año, el aumento del nivel de actividad global y de los volúmenes de comercio internacional que impulsó la demanda de los principales productos de exportación, el incremento del gasto e inversión pública permitieron una contracción menor en la economía ecuatoriana, la que sin embargo presenta mayor déficit fiscal, balanza comercial negativa y deterioro en la cuenta corriente de la balanza de pagos e incremento en la tasa de desempleo.

(Continúa)

AGUA Y GAS DE SILLUNCHI S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La alta dependencia en el petróleo tanto para el presupuesto general del estado como para ingresos de exportaciones, la limitación en el manejo de la política monetaria resultante de U. S. dólar como moneda de circulación, la actual política económica de crecimiento a través de la inversión pública y clima desfavorable a la inversión privada y apertura económica, condicionan el crecimiento de la economía ecuatoriana a un precio sostenido del petróleo y obtención de financiamiento externo.

(c) Base de Presentación

Los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se siguen las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

(d) Inventarios

El saldo de inventarios al 31 de diciembre del 2009 constituye producto terminado (gases) por US\$10.699 (US\$12.961 en 2008) y repuestos por US\$85.854 (US\$75.288 en 2008) y se registran al costo, el que no excede al valor neto de realización. El costo se determina por el método de costo promedio ponderado.

(e) Propiedad, Planta y Equipo

La propiedad, planta y equipo se registra al costo, excepto por:

- Los activos adquiridos antes del 1 de abril del 2000 que se presentan a una base que se aproxima al costo histórico medido en dólares de los Estados Unidos de América; y,
- Los terrenos se presentan al valor de avalúo del año 1999, el que fue determinado por un perito especializado.

El efecto de la actualización del valor de los terrenos al valor de avalúo se contabilizó en la cuenta de patrimonio - reserva por valuación, el cual únicamente puede ser utilizado para aumentos de capital o reconocido en los resultados en el momento en que se realice (venta) el activo reevaluado.

Los desembolsos por reparación y mantenimiento efectuados para reparar o mantener el beneficio económico futuro esperado de la propiedad planta y equipo se reconoce como un gasto cuando se incurre.

La depreciación de la propiedad, planta y equipo se calcula por el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los mismos, de acuerdo a los siguientes porcentajes anuales:

AGUA Y GAS DE SILLUNCHI S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Edificios	5%
Obras civiles	10%
Maquinaria y equipo, muebles y enseres, equipo de oficina	10%
Equipo de cómputo	<u>33%</u>

(f) Cargos Diferidos

Los cargos diferidos están registrados al costo y constituyen los gastos relacionados con el mantenimiento de pozos, los cuales se amortizan por el método de línea recta aplicando una tasa del 20% anual.

(g) Reconocimiento de Ingresos y Gastos

El ingreso es reconocido cuando 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 o por la posible devolución de los bienes. Los gastos se reconocen por el método de causación.

(h) Uso de Estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad requiere que la Administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales podrían diferir de aquellas estimaciones y tales diferencias podrían ser significativas.

(2) Transacciones y Saldos con Compañías Relacionadas

Un resumen de las transacciones y saldos con compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Estado de Resultados:			
Ventas	US\$	410.976	437.802
Gastos de administración y generales - gastos por servicios administrativos		<u>19.200</u>	<u>19.200</u>

Las ventas corresponden al suministro de gas carbónico y hielo seco a AGA S. A. (casa matriz), las que se efectúan con base al contrato suscrito entre las partes; por lo que los resultados de la Compañía podrían ser diferentes si la Compañía fuere autónoma.

El contrato suscrito con AGA S. A. el 3 de enero del 2000 es de carácter indefinido y contiene las siguientes cláusulas:

- Las ventas de gas carbónico y hielo seco se efectúan por el volumen total de la producción de Agua y Gas de Sillunchi S. A..

(Continúa)

AGUA Y GAS DE SILLUNCHI S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- La entrega del producto se efectuará en las instalaciones de Agua y Gas de Sillunchi S. A. en Machachi y se transportará en los camiones y tanqueros de AGA S. A., especialmente acondicionados.
- El pago de las facturas emitidas durante el año se efectuará en el mes de diciembre, previa compensación de cuentas entre compañías.
- La Compañía con fecha 1 de febrero del 2008 firmó un Adendum Reformativo al convenio firmado con AGA S. A. que modifica la forma de fijación del precio de los productos a partir de esa fecha. En este contrato se establece que para la determinación del precio, se tomará como precio unitario: por el gas carbónico US\$0,045 y US\$0,15 por el hielo seco. En el año 2009 se estableció el precio de gas carbónico en US\$0,39.

Adicionalmente, Agua y Gas de Sillunchi S. A. se compromete a pagar a AGA S. A. el valor de US\$1.600 mensuales por los servicios administrativos que recibe de la casa matriz.

El saldo al 31 de diciembre del 2009 y 2008 de la cuenta por cobrar - casa matriz de US\$507.410 y US\$394.560, respectivamente, se origina en las transacciones antes mencionadas y no generan intereses.

(3) Cuentas por Cobrar - Clientes

Un detalle de las cuentas por cobrar - clientes al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Casa matriz (nota 2)	US\$	507.410	394.560
Clientes terceros		<u>6.593</u>	<u>6.330</u>
	US\$	<u>514.003</u>	<u>400.890</u>

El saldo de cuentas por cobrar terceros corresponden a otros ingresos originados en la venta de energía a la Empresa Eléctrica Quito S. A..

(4) Cuentas por Cobrar - Otras

Un detalle de las cuentas por cobrar - otras al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 10)	US\$	18.949	25.606
Impuesto al valor agregado - IVA		<u>2.503</u>	<u>5.345</u>
	US\$	<u>21.452</u>	<u>30.951</u>

(Continúa)

AGUA Y GAS DE SILLUNCHI S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El saldo de impuesto a la renta pagado en exceso al 31 de diciembre del 2009 y 2008 corresponde a las retenciones en la fuente de impuesto a la renta efectuados por terceros a la Compañía. De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, el exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto a la renta causado, es recuperable previa presentación del respectivo reclamo o mediante su utilización directa como crédito tributario sin intereses en el impuesto a la renta que cause en los ejercicios impositivos posteriores y hasta dentro de 3 años a partir de la fecha de declaración, si la Compañía hace uso de la segunda opción deberá informar oportunamente a la administración tributaria.

(5) Propiedad, Planta y Equipo

Un detalle de la propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Terrenos	US\$	98.000	98.000
Edificios		242.063	242.063
Obras civiles		134.732	134.732
Maquinaria y equipo		1.312.111	1.306.978
Muebles y enseres, equipo de oficina y equipo de cómputo		6.944	6.944
En tránsito		<u>12.450</u>	<u>-</u>
		1.806.300	1.788.717
Menos depreciación acumulada		<u>1.482.170</u>	<u>1.432.373</u>
	US\$	<u>324.130</u>	<u>356.344</u>

El movimiento de las adiciones y transferencias de la propiedad, planta y equipo al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio del año, neto de depreciación acumulada	US\$	356.344	450.544
Adiciones		17.582	59.285
Depreciación del año		(49.796)	(48.439)
Transferencia a cargos diferidos		-	(105.046)
Saldo al final del año, neto de depreciación acumulada	US\$	<u>324.130</u>	<u>356.344</u>

(6) Cargos Diferidos

Un detalle de los cargos diferidos al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Perforación de pozos	US\$	198.601	198.601
Menos amortización acumulada		<u>111.416</u>	<u>79.789</u>
	US\$	<u>87.185</u>	<u>118.812</u>

(Continúa)

AGUA Y GAS DE SILLUNCHI S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El movimiento de adiciones y transferencias de los cargos diferidos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio del año, neto de amortización acumulada	US\$	118.812	49.820
Transferencia de propiedad, planta y equipo		-	105.046
Ajuste		-	(1.060)
Amortización del año		<u>(31.627)</u>	<u>(34.994)</u>
Saldo al final del año, neto de amortización acumulada	US\$	<u>87.185</u>	<u>118.812</u>

(7) Cuentas por Pagar

El detalle del saldo de cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Proveedores	US\$	3.487	-
Retenciones e impuestos por pagar		1.952	1.148
Impuesto a la renta por pagar (nota 10)		<u>16.579</u>	<u>12.495</u>
	US\$	<u>22.018</u>	<u>13.643</u>

(8) Gastos Acumulados por Pagar

Un resumen de los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Energía eléctrica	US\$	1.373	8.020
Otros (nota 11)		<u>30.000</u>	<u>4.106</u>
	US\$	<u>31.373</u>	<u>12.126</u>

(9) Restricciones

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador exige que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. La distribución de utilidades es competencia de la Junta General de Accionistas, la cual tiene la facultad de reunirse dentro de los 90 días siguientes al cierre del año. El monto mínimo requerido para apropiación de reserva legal correspondiente a la utilidad neta del año 2009 es US\$2.397.

(Continúa)

AGUA Y GAS DE SILLUNCHI S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Reserva de Capital

El saldo de la cuenta reserva de capital constituye el efecto neto de la transferencia de los saldos provenientes de la conversión de los estados financieros de sucres a dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador a partir del 13 de marzo del 2000, de conformidad con la Ley de Transformación Económica del Ecuador, la que dispuso la implantación del esquema monetario de dolarización y conversión de las cifras contables al 31 de marzo del 2000. De acuerdo con las disposiciones societarias vigentes, este saldo no está sujeto a distribución a los accionistas, pero puede ser objeto de capitalización o de absorción de pérdidas, previa decisión de la Junta General de Accionistas.

(10) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta difiere del que resultaría de aplicar la tasa impositiva corporativa del 25% a las utilidades antes de impuesto a la renta, debido a lo siguiente:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	US\$	36.443	62.298
Menos:			
Amortización de pérdidas tributarias		7.481	16.660
Otras rentas exentas		<u>-</u>	<u>70</u>
		7.481	16.730
Más gastos no deducibles		<u>37.352</u>	<u>4.411</u>
Utilidad gravable	US\$	<u>66.314</u>	<u>49.979</u>
Impuesto a la renta, estimado	US\$	<u>16.579</u>	<u>12.495</u>
Tasa impositiva efectiva		<u>45,49%</u>	<u>20,00%</u>

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y a su reglamento de aplicación, las pérdidas tributarias de un ejercicio podrán trasladarse a ejercicios futuros y amortizarse en un período máximo de cinco años a razón del 20% anual, siempre que no exceda del 25% de las utilidades sujetas a impuesto a la renta. Con la amortización en el año 2009 el saldo de pérdidas tributarias trasladable a periodos futuros ha sido utilizado en su totalidad.

El movimiento de las cuentas por cobrar y por pagar por impuesto a la renta por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

AGUA Y GAS DE SILLUNCHI S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	US\$	Cuentas por			
		Cobrar		Pagar	
		2009	2008	2009	2008
Saldos al inicio del año		25.606	22.013	12.495	4.261
Más:					
Impuestos retenidos por terceros		4.608	6.157	-	-
Anticipo del impuesto a la renta		2.314	1.697	-	-
Impuesto a la renta del año		-	-	16.579	12.495
		<u>6.922</u>	<u>7.854</u>	<u>16.579</u>	<u>12.495</u>
Menos:					
Impuesto a la renta pagado		-	-	4.626	-
Castigo impuestos retenidos años anteriores		5.710	-	-	-
Compensación del impuesto a la renta del año anterior		<u>7.869</u>	<u>4.261</u>	<u>7.869</u>	<u>4.261</u>
		<u>13.579</u>	<u>4.261</u>	<u>12.495</u>	<u>4.261</u>
Saldos al final del año		<u>18.949</u>	<u>25.606</u>	<u>16.579</u>	<u>12.495</u>

A la fecha de emisión de este informe las autoridades tributarias tienen pendiente de revisión las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años 2006 al 2009.

(11) Contingentes

La Compañía planteó en contra de la Jefa de Agencia de Aguas de Quito (actualmente Demarcación Hídrica) una acción de protección por vulneración de derechos constitucionales al debido proceso, a la seguridad jurídica y al derecho de defensa, cometidos con ocasión de la instauración de un procedimiento administrativo que la autoridad pública, originalmente, trató de respaldarlo en recomendaciones que expidiera la Contraloría General del Estado dentro del examen especial a las sentencias de concesión de aguas otorgadas por la Agencia de Aguas de Quito en el período de mayo de 2005 a diciembre de 2008.

La autoridad pertinente, en primera instancia emitió un fallo favorable a la acción de protección planteada pues se declaró que la Jefa de Agencia de Aguas violó los derechos constitucionales de Agua y Gas de Sillunchi S. A. y, en consecuencia, dejó sin efecto el referido procedimiento administrativo. La Agencia de Aguas apeló esta resolución y la causa actualmente está para resolución en la Tercera Sala de lo Penal de la Corte Provincial de Pichincha. A criterio del asesor legal la Compañía cuenta con suficientes argumentos para obtener una resolución favorable considerando que existió la violación del debido proceso.

(12) Flujos de Efectivo

En el año que terminó el 31 de diciembre de 2009 la Compañía pagó US\$11.548 por impuesto a la renta (US\$7.854 en el 2008).

(13) Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de emisión de estos estados financieros (22 de enero del 2010) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de Agua y Gas de Sillunchi S. A. pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no se hayan revelado en los mismos.