

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

Estados Financieros

31 de diciembre del 2010

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 2010

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Resultados

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 2010, y el estado de resultados, 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 y por el control interno que determina necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error.

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 significativos 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 2010, 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

Sin modificar nuestra opinión llamamos la atención a la nota 2 a los estados financieros que describe que la totalidad de las ventas de la Compañía 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

18 de marzo del 2011

Patricia de Arteaga
Ing. Patricia de Arteaga, Seria
Registro No. 14571



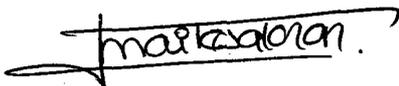
AGUA Y GAS DE SILLUNCHI S. A.
(Una subsidiaria de AGA S. A.)
(Quito – Ecuador)

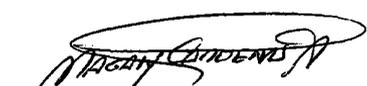
Balance General

31 de diciembre del 2010, con cifras comparativas del 2009

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

<u>Activos</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Activos circulantes:		
Efectivo en caja y bancos	US\$ 4.264	4.264
Cuentas por cobrar:		
Clientes (nota 2 y 3)	613.535	514.003
Otras (nota 4)	<u>36.270</u>	<u>21.452</u>
Total cuentas por cobrar	649.805	535.455
Inventarios (nota 1-c)	85.212	96.553
Gastos pagados por anticipado	<u>-</u>	<u>3.568</u>
Total activos circulantes	<u>739.281</u>	<u>639.840</u>
Propiedad, planta y equipo, neto de depreciación acumulada de US\$1.530.867 en el 2010 y US\$1.482.170 en el 2009 (nota 5)	300.432	324.130
Inversiones en acciones	456	456
Cargos diferidos, neto de amortización acumulada de US\$143.015 en el 2010 y US\$111.416 en el 2009 (nota 6)	55.586	87.185
Otros activos	<u>2.120</u>	<u>2.120</u>
	<u>US\$ 1.097.875</u>	<u>1.053.731</u>
<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>		
Pasivos circulantes:		
Cuentas por pagar (nota 7)	US\$ 19.797	22.018
Gastos acumulados por pagar (nota 8)	<u>94.827</u>	<u>31.373</u>
Total pasivos circulantes y total pasivos	114.624	53.391
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)	14.954	12.575
Reserva de capital (nota 9)	266.045	266.045
Reserva por valuación (nota 1-d)	97.904	97.904
Reserva facultativa	34.228	34.228
Utilidades disponibles	<u>391.720</u>	<u>411.188</u>
Total patrimonio de los accionistas	983.251	1.000.340
Contingentes (nota 11)		
	<u>US\$ 1.097.875</u>	<u>1.053.731</u>


Ing. María Teresa Salazar
Gerente de Finanzas


CPA. Magaly Cárdenas
Contadora General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

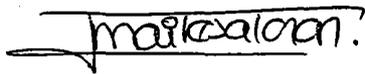
AGUA Y GAS DE SILLUNCHI S. A.
(Una subsidiaria de AGA S. A.)

Estado de Resultados

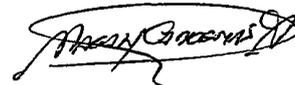
Año que terminó el 31 de diciembre del 2010, con cifras comparativas del 2009

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

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ventas netas (nota 2)	US\$	430.500	420.143
Costo de las ventas		<u>329.726</u>	<u>299.881</u>
Utilidad bruta en ventas		100.774	120.262
Gastos de administración y generales (nota 2)		43.081	53.819
Provisión gastos legales (nota 11)		<u>60.000</u>	<u>30.000</u>
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta		(2.307)	36.443
Impuesto a la renta, estimado (nota 10)		<u>14.782</u>	<u>12.472</u>
(Pérdida) utilidad neta	US\$	<u>(17.089)</u>	<u>23.971</u>



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

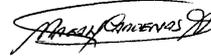
Año que terminó el 31 de diciembre del 2010, con cifras comparativas del 2009

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

		Capital <u>acciones</u>	Reserva <u>legal</u>	Reserva <u>de capital</u>	Reserva <u>valuación</u>	Reserva <u>facultativa</u>	Utilidades <u>disponibles</u>	Total patrimonio de los <u>accionistas</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2008	US\$	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		178.400	12.575	266.045	97.904	34.228	411.188	1.000.340
Pérdida neta		-	-	-	-	-	(17.089)	(17.089)
Apropiación para reserva legal		-	2.379	-	-	-	(2.379)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2010	US\$	<u>178.400</u>	<u>14.954</u>	<u>266.045</u>	<u>97.904</u>	<u>34.228</u>	<u>391.720</u>	<u>983.251</u>



Ing. María Teresa Salazar
Gerente de Finanzas



CPA. Magaly Cárdenas
Contadora General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

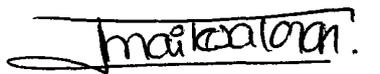
AGUA Y GAS DE SILLUNCHI S. A.
(Una subsidiaria de AGA S. A.)

Estado de Flujos de Efectivo

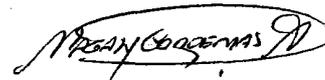
Año que terminó el 31 de diciembre del 2010, con cifras comparativas del 2009

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación (nota 12):		
Conciliación de la (pérdida) utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
(Pérdida) utilidad neta	US\$ (17.089)	23.971
Ajustes por partidas que no requieren efectivo:		
Depreciación de la propiedad, planta y equipo	48.698	49.796
Amortización de cargos diferidos	31.599	31.627
Cambios netos en activos - (aumento) disminución:		
Cuentas por cobrar	(114.350)	(103.614)
Inventarios	11.341	(8.304)
Gastos pagados por anticipado	3.568	(3.568)
Cambios netos en pasivos - aumento (disminución):		
Cuentas por pagar	(2.221)	4.269
Gastos acumulados por pagar	63.454	23.353
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>25.000</u>	<u>17.530</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión - adiciones a propiedad, planta y equipo	<u>(25.000)</u>	<u>(17.582)</u>
Disminución neto del efectivo	-	(52)
Efectivo en caja y bancos al inicio del año	<u>4.264</u>	<u>4.316</u>
Efectivo en caja y bancos al final del año	US\$ <u><u>4.264</u></u>	<u><u>4.264</u></u>



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.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2010

(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 el 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) 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.

(c) Inventarios

El saldo de inventarios al 31 de diciembre del 2010 constituye producto terminado (gases) por US\$7.266 (US\$10.699 en 2009) y repuestos por US\$77.946 (US\$85.854 en 2009) 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.

(Continúa)

AGUA Y GAS DE SILLUNCHI S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(d) 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:

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

(e) 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.

(f) 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.

(g) Uso de Estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requiere que la Administración de la Compañía efectuó 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.

(Continúa)

AGUA Y GAS DE SILLUNCHI S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(2) Transacciones y Saldos con Compañías Relacionadas

Un resumen de las transacciones con compañías relacionadas en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ventas	US\$	429.559	410.976
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 entre otros asuntos establece:

- 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..
- 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 Reformatorio 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 adendum 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. A partir del año 2009 se estableció el precio de gas carbónico en US\$0,039.

Agua y Gas de Sillunchi S. A. no tiene empleados y recibe servicios de producción de su casa matriz sin cargo alguno, adicionalmente, recibe servicios administrativos por los que se compromete a pagar el valor de US\$1.600 mensuales. El gasto por este concepto por los años que terminaron al 31 de diciembre del 2010 y 2009 ascendió a US\$19.200, respectivamente.

El saldo al 31 de diciembre del 2010 y 2009 de la cuenta por cobrar - casa matriz de US\$606.014 y US\$507.410, 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 2010 y 2009 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\$)

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Casa matriz (nota 2)	US\$	606.014	507.410
Clientes terceros		<u>7.521</u>	<u>6.593</u>
	US\$	<u>613.535</u>	<u>514.003</u>

El saldo de cuentas por cobrar terceros corresponde 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 2010 y 2009 es el siguiente:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 10)	US\$	20.471	18.949
Anticipo proveedores		12.600	-
Impuesto al valor agregado - IVA		<u>3.199</u>	<u>2.503</u>
	US\$	<u>36.270</u>	<u>21.452</u>

(5) Propiedad, Planta y Equipo

Un detalle de la propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Terrenos	US\$	98.000	98.000
Edificios		242.063	242.063
Obras civiles		134.732	134.732
Maquinaria y equipo		1.337.110	1.312.111
Muebles y enseres, equipo de oficina y equipo de cómputo		6.944	6.944
En tránsito		<u>12.450</u>	<u>12.450</u>
		1.831.299	1.806.300
Menos depreciación acumulada		<u>1.530.867</u>	<u>1.482.170</u>
	US\$	<u>300.432</u>	<u>324.130</u>

El movimiento de la propiedad, planta y equipo al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2010 y 2009 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\$)

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio del año, neto de depreciación acumulada	US\$	324.130	356.344
Adiciones		25.000	17.582
Depreciación del año		<u>(48.698)</u>	<u>(49.796)</u>
Saldo al final del año, neto de depreciación acumulada	US\$	<u>300.432</u>	<u>324.130</u>

(6) Cargos Diferidos

Un detalle de los cargos diferidos al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Perforación de pozos	US\$	198.601	198.601
Menos amortización acumulada		<u>143.015</u>	<u>111.416</u>
	US\$	<u>55.586</u>	<u>87.185</u>

El movimiento de los cargos diferidos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio del año, neto de amortización acumulada	US\$	87.185	118.812
Amortización del año		<u>(31.599)</u>	<u>(31.627)</u>
Saldo al final del año, neto de amortización acumulada	US\$	<u>55.586</u>	<u>87.185</u>

(7) Cuentas por Pagar

El detalle del saldo de cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Proveedores	US\$	-	3.487
Retenciones e impuestos por pagar		5.015	1.952
Impuesto a la renta por pagar (nota 10)		<u>14.782</u>	<u>16.579</u>
	US\$	<u>19.797</u>	<u>22.018</u>

(8) Gastos Acumulados por Pagar

Un resumen de los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2010 y 2009 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\$)

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Energía eléctrica	US\$	2.207	1.373
Provisión gastos legales (nota 11)		90.000	30.000
Otros		<u>2.620</u>	<u>-</u>
	US\$	<u><u>94.827</u></u>	<u><u>31.373</u></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

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% al resultado antes de impuesto a la renta, debido a lo siguiente:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
(Pérdida) utilidad antes del impuesto a la renta	US\$	(2.307)	36.443
Menos amortización de pérdidas tributarias		-	7.481
Más gastos no deducibles		<u>61.436</u>	<u>37.352</u>
Utilidad gravable	US\$	<u><u>59.129</u></u>	<u><u>66.314</u></u>
Impuesto a la renta, estimado	US\$	<u><u>14.782</u></u>	<u><u>16.579</u></u>

(Continúa)

AGUA Y GAS DE SILLUNCHI S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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 períodos futuros ha sido utilizado en su totalidad.

El gasto de impuesto a la renta del año 2009 difiere del presentado en el estado de resultados debido a un ajuste del impuesto del año 2008 que disminuyó el gasto del año en US\$4.107.

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 2010 y 2009 es como sigue:

	US\$	Cuentas por			
		Cobrar		Pagar	
		2010	2009	2010	2009
Saldos al inicio del año		18.949	25.606	16.579	12.495
Más:					
Impuestos retenidos por terceros		4.305	4.608	-	-
Anticipo del impuesto a la renta		4.139	2.314	-	-
Impuesto a la renta del año		-	-	14.782	16.579
		<u>8.444</u>	<u>6.922</u>	<u>14.782</u>	<u>16.579</u>
Menos:					
Impuesto a la renta pagado		-	-	9.657	4.626
Castigo impuestos retenidos años anteriores		-	5.710	-	-
Compensación del impuesto a la renta del año anterior		6.922	7.869	6.922	7.869
		<u>6.922</u>	<u>13.579</u>	<u>16.579</u>	<u>12.495</u>
Saldos al final del año	US\$	<u>20.471</u>	<u>18.949</u>	<u>14.782</u>	<u>16.579</u>

El saldo de impuesto a la renta pagado en exceso al 31 de diciembre del 2010 y 2009 corresponde a las retenciones en la fuente de impuesto a la renta efectuadas 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.

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 2007 al 2010.

(Continúa)

AGUA Y GAS DE SILLUNCHI S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(11) Contingentes

Al 31 de diciembre del 2010 la Compañía constituyó una provisión por aproximadamente US\$90.000 (US\$30.000 en el 2009), para cubrir la defensa de nuevos procesos administrativos que estiman probable sean iniciados por la Demarcación Hídrica en relación al pago de derechos de concesión de agua para embotellamiento sobre un pozo cuyo uso es el aprovechamiento del gas carbónico.

(12) Flujos de Efectivo

En el año que terminó el 31 de diciembre de 2010 la Compañía pagó US\$18.101 por impuesto a la renta (US\$11.548 en el 2009).

(13) Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de estos estados financieros (18 de marzo del 2011) 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.

