

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

Estados Financieros

31 de diciembre del 2011

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 2011**

**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 2011, 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 las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

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

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo a 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 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Agua y Gas de Sillunchi S. A. al 31 de diciembre del 2011, 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.

*Otros Asuntos*

Sin modificar nuestra opinión llamamos la atención a laa nota (1-h) a los estados financieros que describe que a partir del año 2012 la Compañía emitirá sus estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

*KPMG del Ecuador*

SC - RNAE 069

5 de abril del 2012

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



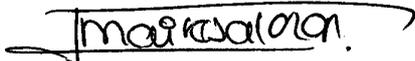
AGUA Y GAS DE SILLUNCHI S. A.  
(Una subsidiaria de AGA S. A.)  
(Quito - Ecuador)

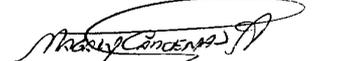
Balance General

31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas del 2010

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

<u>Activos</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Activos circulantes:		
Efectivo en caja y bancos	US\$ 4.583	4.264
Cuentas por cobrar:		
Clientes (nota 2 y 3)	622.241	613.535
Otras (nota 4)	<u>31.573</u>	<u>36.270</u>
Total cuentas por cobrar	653.814	649.805
Inventarios (nota 1-c)	<u>141.111</u>	<u>85.212</u>
Total activos circulantes	<u>799.508</u>	<u>739.281</u>
Propiedad, planta y equipo, neto de depreciación acumulada de US\$1.574.572 en el 2011 y US\$1.530.867 en el 2010 (nota 5)	309.157	300.432
Inversiones en acciones	456	456
Cargos diferidos, neto de amortización acumulada de US\$174.311 en el 2011 y US\$143.015 en el 2010 (nota 6)	24.290	55.586
Otros activos	<u>2.120</u>	<u>2.120</u>
	<u>US\$ 1.135.531</u>	<u>1.097.875</u>
<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>		
Pasivos circulantes:		
Cuentas por pagar (nota 7)	US\$ 24.643	19.797
Gastos acumulados por pagar (nota 8)	<u>156.560</u>	<u>94.827</u>
Total pasivos circulantes y total pasivos	181.203	114.624
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	14.954
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>362.797</u>	<u>391.720</u>
Total patrimonio de los accionistas	954.328	983.251
Contingencias (nota 11)		
	<u>US\$ 1.135.531</u>	<u>1.097.875</u>

  
Ing. María Teresa Salazar  
Gerente de Finanzas

  
CPA. Magaly Cárdenas  
Contadora General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

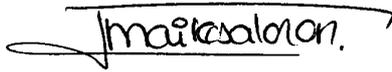
AGUA Y GAS DE SILLUNCHI S. A.  
(Una subsidiaria de AGA S. A.)

Estado de Resultados

Año que terminó el 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas del 2010

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

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas netas (nota 2)	US\$	561.251	430.500
Costo de las ventas		<u>492.455</u>	<u>329.726</u>
Utilidad bruta en ventas		68.796	100.774
Gastos de administración y generales (nota 2)		27.948	43.081
Provisión gastos legales (nota 11)		<u>60.000</u>	<u>60.000</u>
Pérdida antes de impuesto a la renta		(19.152)	(2.307)
Impuesto a la renta, estimado (nota 10)		<u>9.771</u>	<u>14.782</u>
Pérdida neta	US\$	<u>(28.923)</u>	<u>(17.089)</u>



Ing. María Teresa Salazar  
Gerente de Finanzas



CPA. Magaly Cárdenas  
Contadora General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

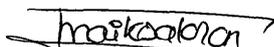
AGUA Y GAS DE SILLUNCHI S. A.  
(Una subsidiaria de AGA S. A.)

Estado de Evolución del Patrimonio

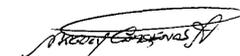
Año que terminó el 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas del 2010

(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 2009	US\$	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		178.400	14.954	266.045	97.904	34.228	391.720	983.251
Pérdida neta		-	-	-	-	-	(28.923)	(28.923)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	US\$	<u>178.400</u>	<u>14.954</u>	<u>266.045</u>	<u>97.904</u>	<u>34.228</u>	<u>362.797</u>	<u>954.328</u>



Ing. María Teresa Salazar  
Gerente de Finanzas



CPA. Magaly Cárdenas  
Contadora General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

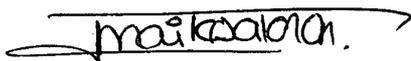
AGUA Y GAS DE SILLUNCHI S. A.  
(Una subsidiaria de AGA S. A.)

Estado de Flujos de Efectivo

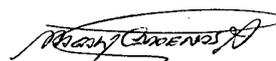
Año que terminó el 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas del 2010

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación (nota 12):		
Conciliación de la pérdida neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Pérdida neta	US\$ (28.923)	(17.089)
Ajustes por partidas que no requieren efectivo:		
Depreciación de la propiedad, planta y equipo	43.705	48.698
Amortización de cargos diferidos	31.296	31.599
Cambios netos en activos - (aumento) disminución:		
Cuentas por cobrar	(4.009)	(114.350)
Inventarios	(55.899)	11.341
Gastos pagados por anticipado	-	3.568
Cambios netos en pasivos - aumento (disminución):		
Cuentas por pagar	4.846	(2.221)
Gastos acumulados por pagar	61.733	63.454
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>52.749</u>	<u>25.000</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión - adiciones a propiedad, planta y equipo	<u>(52.430)</u>	<u>(25.000)</u>
Aumento neto del efectivo	319	-
Efectivo en caja y bancos al inicio del año	<u>4.264</u>	<u>4.264</u>
Efectivo en caja y bancos al final del año	US\$ <u>4.583</u>	<u>4.264</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 2011

(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 2011 constituye producto terminado (gases) por US\$12.602 (US\$7.266 en 2010) y repuestos por US\$128.509 (US\$77.946 en 2010) 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 establecida en las disposiciones tributarias, 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\$)

(h) Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera

De acuerdo con las Resoluciones de la Superintendencia de Compañías No. 06.Q.ICI-004, publicada en el Registro Oficial 348 de septiembre 4 del 2006 y No. 08.GDSC.010, publicada en el Registro Oficial 498 del 31 de diciembre del 2008, relacionadas con la adopción y cronograma de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), a partir del ejercicio económico del 2011 la Compañía deberá emitir sus estados financieros de acuerdo con las NIIF, como emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB); siendo el 1 de enero del 2011 la fecha de transición.

Como un resultado de la adopción de las NIIF pueden surgir ciertos ajustes a los saldos patrimoniales al 1 de enero del 2012 y cambios en políticas de contabilidad relativas a ciertas partidas de ingresos y gastos que pueden afectar la determinación de los resultados de ejercicios futuros, deberán ser efectuados. Además, para efectos comparativos, los estados financieros del año 2011 deberán ser restablecidos de acuerdo a NIIF y podrían diferir en algunos aspectos importantes de los estados financieros adjuntos preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Administración se encuentra en proceso de evaluar los efectos de la adopción de las NIIF.

(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 2011 y 2010 es como sigue:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas	US\$	559.813	429.559
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.

(Continúa)

AGUA Y GAS DE SILLUNCHI S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

- 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. En diciembre 2011 se firmó un adendum en el cual se establece que el precio del gas carbónico será de US\$0,05308 y del hielo seco en US\$0,1866 antes del impuesto al valor agregado.

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 2011 y 2010 ascendió a US\$19.200, respectivamente.

El saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010 de la cuenta por cobrar - casa matriz de US\$613.987 y US\$606.014, 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 2011 y 2010 es como sigue:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Casa matriz (nota 2)	US\$	613.987	606.014
Clientes terceros		<u>8.254</u>	<u>7.521</u>
	US\$	<u><u>622.241</u></u>	<u><u>613.535</u></u>

El saldo de cuentas por cobrar terceros corresponde a 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 2011 y 2010 es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 10)	US\$	21.965	20.471
Anticipo proveedores		-	12.600
Impuesto al valor agregado - IVA		<u>9.608</u>	<u>3.199</u>
	US\$	<u><u>31.573</u></u>	<u><u>36.270</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\$)

(5) Propiedad, Planta y Equipo

Un detalle de la propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Terrenos	US\$	98.000	98.000
Edificios		247.664	242.063
Obras civiles		134.732	134.732
Maquinaria y equipo		1.370.149	1.337.110
Muebles y enseres, equipo de oficina y equipo de cómputo		20.734	6.944
En tránsito		<u>12.450</u>	<u>12.450</u>
		1.883.729	1.831.299
Menos depreciación acumulada		<u>1.574.572</u>	<u>1.530.867</u>
	US\$	<u>309.157</u>	<u>300.432</u>

Al 31 de diciembre del 2011 el activo fijo en tránsito se compone principalmente por repuestos que durante el período 2012 han sido instalados y forman parte de la maquinaria y equipo.

El movimiento de la propiedad, planta y equipo al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año, neto de depreciación acumulada	US\$	300.432	324.130
Adiciones		52.430	25.000
Depreciación del año		<u>(43.705)</u>	<u>(48.698)</u>
Saldo al final del año, neto de depreciación acumulada	US\$	<u>309.157</u>	<u>300.432</u>

(6) Cargos Diferidos

Un detalle de los cargos diferidos al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Perforación de pozos	US\$	198.601	198.601
Menos amortización acumulada		<u>174.311</u>	<u>143.015</u>
	US\$	<u>24.290</u>	<u>55.586</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 los cargos diferidos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año, neto de amortización acumulada	US\$	55.586	87.185
Amortización del año		<u>(31.296)</u>	<u>(31.599)</u>
Saldo al final del año, neto de amortización acumulada	US\$	<u>24.290</u>	<u>55.586</u>

(7) Cuentas por Pagar

El detalle del saldo de cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Retenciones e impuestos por pagar	US\$	14.872	5.015
Impuesto a la renta por pagar (nota 10)		<u>9.771</u>	<u>14.782</u>
	US\$	<u>24.643</u>	<u>19.797</u>

(8) Gastos Acumulados por Pagar

Un resumen de los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Energía eléctrica	US\$	2.778	2.207
Provisión gastos legales (nota 11)		150.000	90.000
Otros		<u>3.782</u>	<u>2.620</u>
	US\$	<u>156.560</u>	<u>94.827</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.

(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 beneficio que resultaría de aplicar la tasa impositiva corporativa del 24% (25% en 2010) a la pérdida antes de impuesto a la renta, debido a lo siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Pérdida antes del impuesto a la renta	US\$	(19.152)	(2.307)
Menos ingresos exentos		(705)	-
Más gastos no deducibles		<u>60.568</u>	<u>61.436</u>
Utilidad gravable	US\$	<u>40.711</u>	<u>59.129</u>
Impuesto a la renta, estimado	US\$	<u>9.771</u>	<u>14.782</u>

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 2011 y 2010 es como sigue:

		Cuentas por			
		Cobrar		Pagar	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldos al inicio del año	US\$	20.471	18.949	14.782	16.579
Más:					
Impuestos retenidos por terceros		5.595	4.305	-	-
Anticipo del impuesto a la renta		4.343	4.139	-	-
Impuesto a la renta del año		-	-	9.771	14.782
		<u>9.938</u>	<u>8.444</u>	<u>9.771</u>	<u>14.782</u>
Menos:					
Impuesto a la renta pagado		-	-	6.422	9.657
Castigo impuestos retenidos años anteriores		84	-	-	-
Compensación del impuesto a la renta del año anterior		<u>8.360</u>	<u>6.922</u>	<u>8.360</u>	<u>6.922</u>
		<u>8.444</u>	<u>6.922</u>	<u>14.782</u>	<u>16.579</u>
Saldos al final del año	US\$	<u>21.965</u>	<u>20.471</u>	<u>9.771</u>	<u>14.782</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 2011 y 2010 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 2008 al 2011.

(11) Contingentes

Al 31 de diciembre del 2011 la Compañía mantiene una provisión por US\$150.000 (US\$90.000 en el 2010), 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. En el 2011 y 2010 la Compañía cargó a resultados US\$60.000 por incremento de esta provisión.

(12) Flujos de Efectivo

En el año que terminó el 31 de diciembre de 2011 la Compañía pagó US\$16.360 por impuesto a la renta (US\$18.101 en el 2010).

(13) Diferencias entre Registros Contables y Estados Financieros

<u>2011</u>	<u>Saldo según estados contables</u>	<u>Reclasificaciones</u>		<u>Saldo según estados financieros</u>
		<u>Débitos</u>	<u>Créditos</u>	
Balance General				
Cuentas por cobrar - otras	44.173	-	12.600	31.573
Propiedad, planta y equipo	US\$ 296.557	12.600	-	309.157

(14) Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros (5 de abril del 2012) 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.