

40

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

Estados Financieros

31 de diciembre del 2008 y 2007

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 2008 y 2007

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balances Generales

Estados de Utilidades

Estados de Evolución del Patrimonio

Estados 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 efectuado la auditoría de los balances generales adjuntos de Agua y Gas de Sillunchi S. A. al 31 de diciembre del 2008 y 2007, y de los estados conexos de utilidades, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestras auditorías.

Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas ecuatorianas de auditoría. Esas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoría incluye evaluar tanto los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la administración, como la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías ofrecen una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Agua y Gas de Sillunchi S. A. al 31 de diciembre del 2008 y 2007, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad.

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, en las condiciones y precios acordados en el convenio firmado entre las partes.

SC-RNAE 069

30 de enero del 2009

Gino A. Erazo, Socio
Registro No. 17121



- 3 -

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

Balances Generales

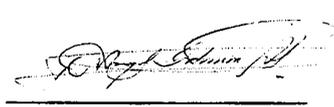
31 de diciembre del 2008 y 2007

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

<u>Activos</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Activos circulantes:		
Efectivo en caja y bancos	US\$ 4.316	332
Cuentas por cobrar:		
Casa matriz (nota 2)	394.560	347.858
Otras (nota 3)	<u>30.951</u>	<u>31.653</u>
Total cuentas por cobrar	425.511	379.511
Inventarios (nota 1-d)	<u>88.249</u>	<u>61.901</u>
Total activos circulantes	<u>518.076</u>	<u>441.744</u>
Propiedad, planta y equipo, neto de depreciación acumulada de US\$1.432.373 en el 2008 y US\$1.383.934 en el 2007 (nota 4)	356.344	450.544
Inversiones en acciones	456	617
Cargos diferidos, neto de amortización acumulada de US\$79.789 en el 2008 y US\$44.795 en el 2007 (nota 5)	118.812	49.820
Otros activos	<u>8.450</u>	<u>9.694</u>
	US\$ <u>1.002.138</u>	<u>952.419</u>
<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>		
Pasivos circulantes:		
Cuentas por pagar (nota 6)	US\$ 13.643	13.579
Gastos acumulados por pagar (nota 7)	<u>12.126</u>	<u>12.274</u>
Total pasivos circulantes y total pasivos	<u>25.769</u>	<u>25.853</u>
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 8)	7.595	6.884
Reserva facultativa	34.228	34.228
Reserva de capital (nota 8)	266.045	266.045
Reserva por valuación (nota 1-e)	97.904	97.904
Utilidades disponibles	<u>392.197</u>	<u>343.105</u>
Total patrimonio de los accionistas	<u>976.369</u>	<u>926.566</u>
	US\$ <u>1.002.138</u>	<u>952.419</u>


Sr. Clemis Mik
Representante Legal


Ing. María Teresa Salazar
Gerente de Finanzas


CPA. Magaly Cárdenas
Contadora General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

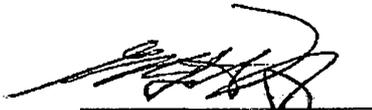
AGUA Y GAS DE SILLUNCHI S. A.
(Una subsidiaria de AGA S. A.)

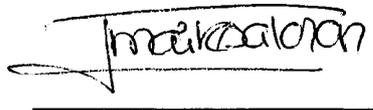
Estados de Utilidades

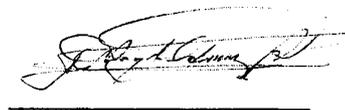
Años que terminaron el 31 de diciembre del 2008 y 2007

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Ventas netas (nota 2)	US\$ 443.996	426.792
Costo de las ventas	<u>337.374</u>	<u>377.931</u>
Utilidad bruta en ventas	106.622	48.861
Gastos de administración y generales (nota 2)	<u>44.204</u>	<u>41.849</u>
Utilidad en operación	62.418	7.012
Otros (egresos) ingresos, neto	<u>(120)</u>	<u>631</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	62.298	7.643
Impuesto a la renta, estimado (nota 9)	<u>12.495</u>	<u>4.261</u>
Utilidad neta	US\$ <u>49.803</u>	<u>3.382</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.)

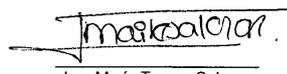
Estados de Evolución del Patrimonio

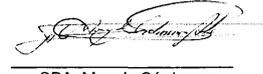
Años que terminaron el 31 de diciembre del 2008 y 2007

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

		Capital acciones	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de capital	Reserva por valuación	Utilidades disponibles	Total patrimonio de los accionistas
Saldos al 31 de diciembre del 2006	US\$	178.400	6.884	34.228	266.045	97.904	339.723	923.184
Utilidad neta		-	-	-	-	-	3.382	3.382
Saldos al 31 de diciembre del 2007		178.400	6.884	34.228	266.045	97.904	343.105	926.566
Utilidad neta		-	-	-	-	-	49.803	49.803
Apropiación para reserva legal		-	711	-	-	-	(711)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2008	US\$	<u>178.400</u>	<u>7.595</u>	<u>34.228</u>	<u>266.045</u>	<u>97.904</u>	<u>392.197</u>	<u>976.369</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.)

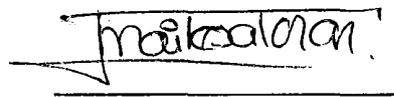
Estados de Flujos de Efectivo

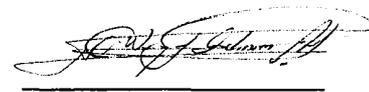
Años que terminaron el 31 de diciembre del 2008 y 2007

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación (nota 10):		
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Utilidad neta	US\$ 49.803	3.382
Ajustes por partidas que no requieren efectivo:		
Depreciación de la propiedad, planta y equipo	48.439	63.226
Amortización de cargos diferidos	34.994	15.420
Cambios netos en activos (aumento) disminución:		
Cuentas por cobrar	(46.000)	39.057
Inventarios	(26.348)	(12.666)
Gastos pagados por anticipados	-	4.244
Otros activos	1.244	4.153
Cambios netos en pasivos aumento (disminución):		
Cuentas por pagar	64	6.870
Gastos acumulados por pagar	<u>912</u>	<u>(13.925)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	63.108	109.761
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Disminución en inversiones en acciones	161	-
Adiciones a propiedad, planta y equipo	(59.285)	(57.867)
Adiciones a cargos diferidos	-	<u>(52.553)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(59.124)</u>	<u>(110.420)</u>
Aumento (disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo	3.984	(659)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>332</u>	<u>991</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ <u>4.316</u>	<u>332</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.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2008 y 2007

(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., por lo tanto, a partir de noviembre de 1997, según disposición de la junta general de accionistas, Agua y Gas de Sillunchi S. A. se dedica únicamente a la explotación e industrialización de gas carbónico.

El Consejo Nacional de Recursos Hídricos el 8 de noviembre de 1999 transfirió y concedió el aprovechamiento de las aguas subterráneas que provienen de los pozos perforados en el interior de los predios de la Compañía Agua y Gas de Sillunchi S. A. a favor de la empresa Carboquímica Cía. Ltda..

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.

(b) Entorno Económico

Los efectos adversos de la crisis económica global comenzaron a reflejarse progresivamente en la economía ecuatoriana durante el último trimestre del 2008 a través de la significativa reducción de las exportaciones, principalmente por la caída del precio internacional del petróleo, la importante disminución de las remesas de los migrantes y las restricciones al financiamiento externo. Como resultado, el Ecuador registra un importante déficit de balanza comercial y de pagos, contracción del medio circulante y reducción de operaciones crediticias. Las medidas tomadas por el Gobierno incluyen la restricción de importaciones mediante la asignación de cupos e incremento de derechos arancelarios, la creación de un nuevo impuesto sobre los fondos disponibles e inversiones que las instituciones financieras privadas y compañías registradas en el Consejo Nacional de Valores mantengan en el exterior e incremento del impuesto a la salida de divisas al 1%. Las medidas anunciadas por el Gobierno del Ecuador incluyen la búsqueda de US\$1,500 millones en créditos de organismos multilaterales y el análisis de alternativas para dotar de liquidez al sistema financiero.

La inestabilidad política que el Ecuador ha experimentado en los últimos años, la falta de un plan económico coherente y a largo plazo, 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 del U. S. dólar como moneda de circulación, colocan a la economía ecuatoriana en una situación particularmente vulnerable a los efectos adversos de la crisis económica global.

(Continúa)

AGUA Y GAS DE SILLUNCHI S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

A la fecha de este informe no es posible prever la evolución futura de la crisis económica global o su impacto en la economía ecuatoriana o los eventuales efectos que pudiera tener en la situación financiera y rentabilidad futura de la Compañía.

(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 contables 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 de la República del Ecuador.

(d) Inventarios

El saldo de inventarios al 31 de diciembre del 2008 y 2007 constituye producto terminado (gases), así como repuestos, y se registran al costo, el que no excede al valor neto de realización. El costo se determina por el método promedio.

(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 determinado por un perito especializado en el año 1999.

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>

(Continúa)

AGUA Y GAS DE SILLUNCHI S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(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 derivación de la consideración, de costos adicionales o asociados o por la posible devolución de los bienes. Los gastos se reconocen por el método de causación.

(h) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía para propósitos de preparación del estado de flujos de efectivo considera como efectivo y equivalentes de efectivo únicamente los saldos de efectivo en caja y bancos.

(i) Uso de Estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad requiere que la Administración de la Compañía realice 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 2008 y 2007 es como sigue:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Estado de Resultados:			
Ventas	US\$	437.802	426.792
Gastos de administración y generales - gastos por servicios administrativos		<u>19.200</u>	<u>11.500</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 deben medirse a través de los estados financieros consolidados después de haber eliminado las principales cuentas y transacciones.

(Continúa)

AGUA Y GAS DE SILLUNCHI S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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., y los precios serán fijados entre las partes, considerando un margen de utilidad variable de hasta el 15% respecto del costo de producción unitario mensual del gas carbónico y hielo seco, a partir del 1 de enero del 2004, sin incluir el impuesto al valor agregado (IVA).
- 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 kilogramo, US\$0,045 por Kilogramo por el gas carbónico y US\$0,15 por kilogramo por el hielo seco

Adicionalmente, Agua y Gas de Sillunchi S. A. se compromete a pagar mensualmente a AGA S. A. el valor de US\$1.600 en el 2008 (US\$1.600 a partir del mes de marzo en el 2007) por los servicios administrativos que recibe de la casa matriz.

El saldo al 31 de diciembre del 2008 y 2007 de la cuenta por cobrar - casa matriz de US\$394.560 y US\$347.858, respectivamente, se origina en las transacciones antes mencionadas, son a la vista y no generan intereses.

(3) Cuentas por Cobrar - Otras

Un detalle de las cuentas por cobrar - otras al 31 de diciembre del 2008 y 2007 es el siguiente:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 9)	US\$	25.606	22.013
Impuesto al valor agregado - IVA		<u>5.345</u>	<u>9.640</u>
	US\$	<u>30.951</u>	<u>31.653</u>

El saldo de impuesto a la renta pagado en exceso al 31 de diciembre del 2008 y 2007 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.

(Continúa)

AGUA Y GAS DE SILLUNCHI S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(4) Propiedad, Planta y Equipo

Un detalle de la propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre del 2008 y 2007 es como sigue:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Terrenos	US\$	98.000	98.000
Edificios		242.063	242.063
Obras civiles		134.732	239.778
Maquinaria y equipo		1.306.978	1.248.143
Muebles y enseres, equipo de oficina y equipo de cómputo		<u>6.944</u>	<u>6.494</u>
		1.788.717	1.834.478
Menos depreciación acumulada		<u>1.432.373</u>	<u>1.383.934</u>
	US\$	<u>356.344</u>	<u>450.544</u>

El movimiento de las adiciones y transferencias de la propiedad, planta y equipo por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2008 y 2007 es como sigue:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al inicio del año, neto de depreciación acumulada	US\$	450.544	455.903
Adiciones		59.285	57.867
Depreciación del año		(48.439)	(63.226)
Transferencia a cargos diferidos		<u>(105.046)</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año, neto de depreciación acumulada	US\$	<u>356.344</u>	<u>450.544</u>

(5) Cargos Diferidos

Un detalle de los cargos diferidos al 31 de diciembre del 2008 y 2007 es como sigue:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Perforación de pozos	US\$	198.601	94.615
Menos amortización acumulada		<u>79.789</u>	<u>44.795</u>
	US\$	<u>118.812</u>	<u>49.820</u>

El movimiento de adiciones y transferencias de los cargos diferidos por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2008 y 2007 es como sigue:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al inicio del año, neto de amortización acumulada	US\$	49.820	64.664
Adiciones		-	576
Transferencia de propiedad, planta y equipo		105.046	-
Ajuste		(1.060)	-
Amortización del año		<u>34.994</u>	<u>15.420</u>
Saldo al final del año, neto de amortización acumulada	US\$	<u>118.812</u>	<u>49.820</u>

(Continúa)

AGUA Y GAS DE SILLUNCHI S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(6) Cuentas por Pagar

El detalle del saldo de cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2008 y 2007 es como sigue:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Retenciones e impuestos por pagar	US\$	1.148	9.318
Impuesto a la renta por pagar (nota 9)		<u>12.495</u>	<u>4.261</u>
	US\$	13.643	13.579

(7) Gastos Acumulados por Pagar

Un resumen de los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2008 y 2007 es como sigue:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Energía eléctrica	US\$	8.020	3.216
Honorarios profesionales		-	2.558
Otros		<u>4.106</u>	<u>6.500</u>
	US\$	<u>12.126</u>	<u>12.274</u>

(8) 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 2008 es aproximadamente US\$4.980 (US\$338 en el año 2007).

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.

(Continúa)

AGUA Y GAS DE SILLUNCHI S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(9) Impuesto a la Renta

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 25%. Los dividendos que se distribuyen con cargo a utilidades gravadas a la tasa del 25% no están sujetos a impuestos adicionales.

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>2008</u>	<u>2007</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	US\$	62.298	7.643
Menos:			
Amortización de pérdidas tributarias		16.660	5.682
Otras rentas exentas		<u>70</u>	<u>-</u>
		16.730	5.682
Mas gastos no deducibles		<u>4.411</u>	<u>15.082</u>
Utilidad gravable	US\$	<u>49.979</u>	<u>17.043</u>
Impuesto a la renta, estimado	US\$	<u>12.495</u>	<u>4.261</u>
Tasa impositiva efectiva		<u>20,00%</u>	<u>55,76%</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. Al 31 de diciembre del 2008 las pérdidas acumuladas y trasladables a períodos futuros ascienden aproximadamente a US\$7.481 (US\$ 24.829 en el 2007).

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 2008 y 2007 es como sigue:

		Cuentas por			
		Cobrar		Pagar	
		<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldos al inicio del año	US\$	22.013	31.421	4.261	895
Más:					
Impuestos retenidos por terceros		6.157	6.569	-	-
Anticipo del impuesto a la renta		1.697	-	-	-
Impuesto a la renta del año		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>12.495</u>	<u>4.261</u>
		7.854	6.569	12.495	4.261
Menos:					
Castigo impuestos retenidos años anteriores		-	15.082	-	-
Compensación del impuesto a la renta del año anterior		<u>4.261</u>	<u>895</u>	<u>4.261</u>	<u>895</u>
		<u>4.261</u>	<u>15.977</u>	<u>4.261</u>	<u>895</u>
Saldos al final del año	US\$	<u>25.606</u>	<u>22.013</u>	<u>12.495</u>	<u>4.261</u>

(Continúa)

AGUA Y GAS DE SILLUNCHI S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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 2005 al 2008.

(10) Flujos de Efectivo

En el año que terminó el 31 de diciembre de 2008 la Compañía pagó US\$7.854 por impuesto a la renta (US\$6.569 en el 2007).

(11) Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha de emisión de estos estados financieros (30 de enero del 2009) 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.

(12) Diferencias entre Libros y Estados Financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2008 difieren de los registros contables de la Compañía, debido a ciertas reclasificaciones efectuadas para propósitos de presentación del informe, tal como se indica a continuación:

		Según registros contables	Reclasificaciones		Según estados financieros
			Débitos	Créditos	
Balance general:					
Activos circulantes:					
Cuentas por cobrar - otras	US\$	27.271	3.680	-	30.951
Pasivos circulantes:					
Cuentas por pagar	US\$	<u>9.963</u>	<u>-</u>	<u>3.680</u>	<u>13.643</u>