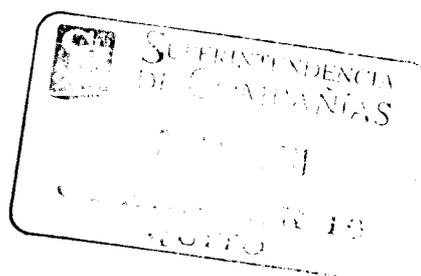


AGA S. A. y Subsidiaria
(Una subsidiaria de Linde A.G.)

Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre del 2010

Con el Informe de los Auditores Independientes



AGA S. A. y Subsidiaria
(Una subsidiaria de Linde A.G.)

Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre del 2010

Indice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balance General Consolidado

Estado Consolidado de Utilidades

Estado Consolidado de Evolución del Patrimonio

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Informe sobre la Información de Consolidación

Consolidación del Balance General – Anexo 1

Consolidación del Estado de Utilidades – Anexo 2

Consolidación del Estado de Evolución del Patrimonio – Anexo 3

Consolidación del Estado de Flujos de Efectivo – Anexo 4



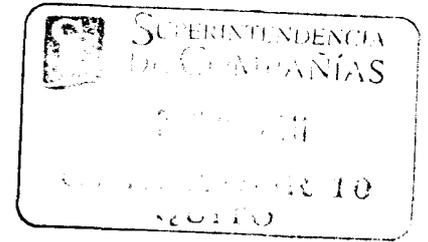


KPMG del Ecuador Cia. Ltda.
Av. República de El Salvador No. 734 y Portugal
Ap. Postal 17-15-0038B
Quito - Ecuador

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

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas
AGA S. A.:



Informe sobre los Estados Financieros Consolidados

Hemos auditado los estados financieros consolidados que se acompañan de AGA S. A. y subsidiaria ("la Compañía"), que incluyen el balance general consolidado al 31 de diciembre del 2010, y el estado consolidado de utilidades, el estado consolidado de evolución del patrimonio y el estado consolidado 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 Consolidados

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y por el control interno que determina necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados 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 consolidados 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 consolidados están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros consolidados, 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 consolidados 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 consolidados.

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 consolidados mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera consolidada de Aga S. A. y subsidiaria al 31 de diciembre del 2010, y los resultados de sus operaciones consolidados, los cambios en su patrimonio consolidado y sus flujos de efectivo consolidado por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Énfasis en un Asunto

Como se explica en la nota 2 a los estados financiero, a partir del año 2011 la Compañía emitirá sus estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

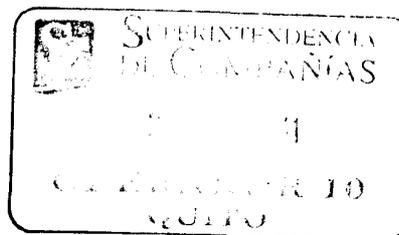
Informe sobre la Información de Consolidación

Nuestras auditorías se efectuaron con el propósito de expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados considerados en su conjunto. La información de consolidación es presentada con propósito de análisis adicional de los estados financieros consolidados antes que para presentar la situación financiera, los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo de las compañías en forma individual. La información de consolidación ha sido objeto de los procedimientos de auditoría aplicados en los exámenes de los estados financieros consolidados y, en nuestra opinión, se presenta razonablemente en todos sus aspectos importantes, con relación a los estados financieros consolidados considerados en su conjunto.

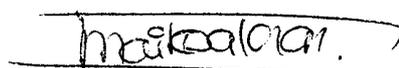
RPMG del Ecuador
SC - RNAE 069

29 de abril del 2011

Ing. Patricia de Arteaga Sosa
Ing. Patricia de Arteaga Sosa
Registro No. 14571



<u>Activos</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Activos circulantes:		
Efectivo en caja y bancos	US\$ 789.143	750.952
Inversiones temporales (nota 3)	16.963.535	10.945.965
Cuentas por cobrar:		
Clientes	7.476.741	6.893.068
Otras (nota 4)	<u>735.462</u>	<u>2.505.503</u>
	8.212.203	9.398.571
Menos estimación para cuentas de cobro dudoso (nota 5)	<u>407.213</u>	<u>692.327</u>
Cuentas por cobrar, neto	7.804.990	8.706.244
Inventarios, neto de provisión para obsolescencia de US\$110.086 en el 2010 y US\$61.835 en el 2009 (nota 6)	4.795.268	4.195.210
Gastos pagados por anticipado	<u>16.914</u>	<u>14.831</u>
Total activos circulantes	<u>30.369.850</u>	<u>24.613.202</u>
Propiedad, planta y equipo, neto de depreciación acumulada de US\$18.572.214 en el 2010 y US\$16.760.808 en el 2009 (nota 7)	16.369.890	14.340.157
Inversiones en acciones	456	456
Cargos diferidos, neto de amortización acumulada de US\$569.797 en el 2010 y de US\$506.284 en el 2009 (nota 8)	117.104	142.178
Otros activos	2.120	2.120
	<hr/>	<hr/>
	US\$ <u>46.859.420</u>	<u>39.098.113</u>
Cuentas de orden deudoras (nota 9)	US\$ <u>2.558.378</u>	<u>2.052.601</u>



Ing. María Teresa Salazar
Gerente de Finanzas

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros consolidados.

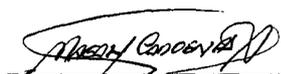
subsidiaria
(Linde A.G.)

Consolidado

del 2010

Estados Unidos de América - US\$)

<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Pasivos circulantes:		
Cuentas por pagar (nota 9)	US\$ 6.894.638	4.840.525
Gastos acumulados por pagar (nota 10)	<u>2.351.879</u>	<u>2.781.584</u>
Total pasivos circulantes	9.246.517	7.622.109
Pasivo a largo plazo - reserva para pensiones de jubilación patronal y bonificación por desahucio (nota 11)	<u>3.533.326</u>	<u>3.057.635</u>
Total pasivos	<u>12.779.843</u>	<u>10.679.744</u>
Patrimonio de los accionistas:		
Capital acciones - autorizadas, suscritas y pagadas 11.601.580 acciones en el 2010 y 2009 de US\$0,20 cada una	2.320.316	2.320.316
Reserva legal (nota 12)	3.102.355	3.102.355
Reserva de capital (nota 12)	5.107.627	5.107.627
Utilidades disponibles	<u>23.549.279</u>	<u>17.888.071</u>
Total patrimonio de los accionistas	34.079.577	28.418.369
Compromisos y contingentes (notas 16, 17 y 18)		
	US\$ <u>46.859.420</u>	<u>39.098.113</u>
Cuentas de orden acreedoras (nota 9)	US\$ <u>2.558.378</u>	<u>2.052.601</u>


CPA. Magaly Cárdenas
Contadora General

AGA S. A. y Subsidiaria
(Una subsidiaria de Linde A.G.)

Estado Consolidado de Utilidades

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	US\$ 34.874.067	33.317.793
Costo de las ventas (nota 13)	<u>17.101.872</u>	<u>16.416.978</u>
Utilidad bruta en ventas	17.772.195	16.900.815
Gastos de operación:		
De ventas	4.610.855	4.199.365
Administrativos y generales (notas 13 y 14)	3.244.735	2.203.016
Provisión gastos legales (nota 18)	60.000	30.000
Regalías (nota 13)	<u>952.789</u>	<u>963.532</u>
Total gastos de operación	<u>8.868.379</u>	<u>7.395.913</u>
	8.903.816	9.504.902
Otros ingresos (gastos):		
Intereses pagados	(38.078)	(40.561)
Intereses ganados	141.507	69.515
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo	55.256	2.808.698
Diferencias en cambio, neto	(15.452)	(59.406)
Misceláneos, neto	<u>(118.016)</u>	<u>(50.335)</u>
Otros ingresos (gastos), neto	<u>25.217</u>	<u>2.727.911</u>
Utilidad antes de la participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta	8.929.033	12.232.813
Participación de los empleados en las utilidades (nota 10)	<u>1.337.138</u>	<u>1.833.051</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	7.591.895	10.399.762
Impuesto a la renta, estimado (nota 14)	<u>1.930.687</u>	<u>1.964.678</u>
Utilidad neta	US\$ <u>5.661.208</u>	<u>8.435.084</u>



Ing. María Teresa Salazar
Gerente de Finanzas



CPA. Magaly Cárdenas
Contadora General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros consolidados.

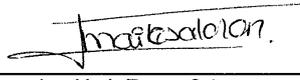
AGA S. A. y Subsidiaria
(Una subsidiaria de Linde A.G.)

Estado Consolidado de Evolución del Patrimonio

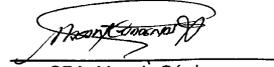
Año que terminó el 31 de diciembre del 2010, con cifras comparativas del 2009

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

		<u>Capital acciones</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Utilidades disponibles</u>	<u>Total patrimonio de los accionistas</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2008	US\$	2.320.316	2.656.147	5.107.627	9.899.195	19.983.285
Utilidad neta		-	-	-	8.435.084	8.435.084
Transferencia a reserva legal		-	<u>446.208</u>	-	<u>(446.208)</u>	-
Saldos al 31 de diciembre del 2009		2.320.316	3.102.355	5.107.627	17.888.071	28.418.369
Utilidad neta		-	-	-	<u>5.661.208</u>	<u>5.661.208</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2010	US\$	<u>2.320.316</u>	<u>3.102.355</u>	<u>5.107.627</u>	<u>23.549.279</u>	<u>34.079.577</u>



Ing. María Teresa Salazar
Gerente de Finanzas



CPA. Magaly Cárdenas
Contadora General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros consolidados.

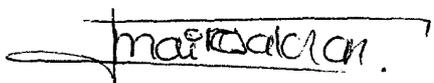
AGA S. A. y Subsidiaria
(Una subsidiaria de Linde A.G.)

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

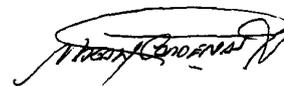
Año que terminó el 31 de diciembre del 2010, con cifras comparativas del 2009

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación (nota 19):		
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Utilidad neta	US\$ 5.661.208	8.435.084
Ajustes por partidas que no requieren (proveen) efectivo:		
(Reversión) provisión para cuentas de dudoso cobro	(285.114)	61.393
Provisión para obsolescencia de inventario	80.710	46.904
Depreciación de la propiedad, planta y equipo	2.113.107	2.110.164
Amortización de cargos diferidos	63.513	89.353
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo	(55.256)	(2.808.698)
Variación neta en activos - (aumento) disminución:		
Cuentas por cobrar	(606.132)	477.697
Inventarios	(680.768)	1.693.484
Gastos pagados por anticipado	(2.083)	29.124
Variación neta en pasivos - aumento (disminución):		
Cuentas por pagar	2.054.113	(2.155.174)
Gastos acumulados por pagar	(429.705)	757.109
Reserva para pensiones de jubilación patronal y bonificación por desahucio	<u>475.691</u>	<u>(78.430)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>8.389.284</u>	<u>8.658.010</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Incremento neto en inversiones temporales	(27.484)	(3.809.950)
Adiciones a la propiedad, planta y equipo	(4.200.878)	(2.669.762)
Adiciones a cargos diferidos	(38.439)	(18.399)
Producto de la venta de propiedad, planta y equipo	<u>1.905.794</u>	<u>1.353.714</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(2.361.007)</u>	<u>(5.144.397)</u>
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	6.028.277	3.513.613
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>6.884.653</u>	<u>3.371.040</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año (nota 19)	US\$ <u>12.912.930</u>	<u>6.884.653</u>



Ing. María Teresa Salazar
Gerente de Finanzas



CPA. Magaly Cárdenas
Contadora General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros consolidados.

AGA S. A. y Subsidiaria
(Una subsidiaria de Linde A.G.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

AGA S. A., una subsidiaria de Linde Group A. G., fue constituida en Quito, República del Ecuador el 22 de febrero de 1963. Las operaciones de AGA S. A. y su subsidiaria poseída en 99,99% Agua y Gas de Sillunchi S. A. (referidas juntas como “la Compañía”) consisten en la producción de oxígeno, nitrógeno en su estado líquido y gaseoso, acetileno y electrodos para soldar y la comercialización de equipos, accesorios y materiales para soldadura y equipos e implementos médicos. Las ventas de la Compañía se realizan principalmente en el mercado ecuatoriano.

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 consolidados 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 la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

(c) Principios de Consolidación

Los estados financieros consolidados adjuntos incluyen las cuentas de AGA S. A. y su subsidiaria poseída en un 99,99% Agua y Gas de Sullinchi S. A.

Los saldos y transacciones importantes entre la Compañía y la subsidiaria consolidada han sido eliminados en la consolidación.

(d) Efectivos y Equivalentes de Efectivo

La Compañía para propósitos de preparación del estado consolidado de flujos de efectivo considera como efectivo y equivalentes de efectivo los saldos de efectivo en caja y bancos e inversiones temporales de hasta 90 días plazo que son inmediatamente convertibles en efectivo.

(Continúa)

AGA S. A. y Subsidiaria
(Una subsidiaria de Linde A. G.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(e) Inversiones Temporales

Las inversiones temporales consisten en colocaciones a corto plazo que se contabilizan al costo más los intereses devengados al cierre del ejercicio, los cuales se reconocen por el método del devengado.

(f) Estimación para Cuentas de Cobro Dudoso

La Compañía establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas, en base de una evaluación individual de las cuentas por cobrar. Los castigos de las cuentas por cobrar consideradas irre recuperables son debitados a esta cuenta.

(g) Inventarios

Los inventarios están registrados al costo el que no excede al valor neto de realización. El costo se determina por el método de costo promedio ponderado; excepto por los inventarios en tránsito, que se registran al costo específico de la factura más los gastos de importación incurridos.

La Compañía registra con cargo a resultados provisiones para los inventarios obsoletos o de lento movimiento en base a las condiciones y valor de uso de los mismos.

(h) Propiedad, Planta y Equipo

La propiedad, planta y equipo están registrados al costo, excepto aquellos adquiridos antes del 1 de abril del 2000 que se presentan a una base que se aproxima al costo histórico medido en dólares; y, se presentan neto de la depreciación acumulada.

Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los desembolsos por reparación y mantenimiento efectuados para reparar o mantener el beneficio económico futuro esperado de la propiedad, planta y equipo se reconocen como un gasto cuando se incurren.

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%
Mejoras a terrenos, obras civiles, maquinaria y equipos, cilindros de gas, muebles y enseres e instalaciones	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	<u>33%</u>

(i) Cargos Diferidos

Los cargos diferidos constituyen licencias de programas de computación, así como gastos relacionados con el mantenimiento de pozos, los cuales están registrados al costo.

Los cargos diferidos se amortizan por el método de línea recta a razón de una tasa del 20% anual.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(j) Reserva para Pensiones de Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder el beneficio de jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma institución. En adición, la Compañía tiene dos convenios especiales de jubilación patronal con dos ex - funcionarios para cubrir el beneficio por este concepto.

Adicionalmente, el Código del Trabajo establece que en aquellos casos en que la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá reconocer al empleado una bonificación equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio.

La Compañía establece reservas para estos beneficios en base a estudios actuariales efectuados por un especialista independiente debidamente calificado. No se mantiene ningún fondo asignado por los costos acumulados para estos beneficios.

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

(l) Transacciones en Monedas Extranjeras

Las transacciones en monedas extranjeras diferentes al dólar de los Estados Unidos de América se registran en dólares a la tasa de cambio en efecto a fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se expresan en dólares a la tasa de cambio en efecto a la fecha del balance general. La utilidad o pérdida en cambio resultante del ajuste contable de los activos y pasivos en moneda extranjera a tasas de cambio vigentes se llevan a resultados en el período en el cual varían las tasas de cambio que las originan.

(m) Uso de Estimaciones

La preparación de los estados financieros de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad requiere que la Administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones y supuestos que afectan a 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) 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 2010 la fecha de transacción.

(Continúa)

AGA S. A. y Subsidiaria
(Una subsidiaria de Linde A. G.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Como resultado de la adopción de las NIIF puede surgir ajustes a los saldos patrimoniales al 1 de enero del 2011 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. Además, para efectos comparativos, los estados financieros del año 2010 deberán ser reestablecidos de acuerdo a NIIF y podrían diferir en algunos aspectos importantes de los estados financieros consolidados adjuntos preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

A la fecha de emisión de los estados financieros consolidados adjuntos, al Administración está evaluando el impacto de la adopción de las NIIF en la situación financiera y resultados de la Compañía.

(3) Inversiones Temporales

Un detalle de la inversiones temporales al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Linde Holdings - cash pooling, rendimiento variable anual del 0,04% en el 2010 y 2009	US\$	4.549.855	4.529.773
Linde Finance BV - ICO a 120 días plazo (entre 91 y 120 días plazo en el 2009) e interés entre 0,49% y 0,62% anual (entre el 0,26% y 0,50% anual en el 2009)		4.839.748	4.812.264
Produfondos S. A. - fusión Fondolar - unidades participación, rendimiento variable - aproximadamente 1,68% anual (2,55% anual en el 2009)		<u>7.573.932</u>	<u>1.603.928</u>
	US\$	<u>16.963.535</u>	<u>10.945.965</u>

(4) Cuentas por Cobrar-Otras

Un resumen de las cuentas por cobrar - otras al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Asociación de comerciantes (nota 16 - c)	US\$	-	1.792.500
Compañías relacionadas (nota 13)		5.425	60.458
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 14)		20.471	18.949
Impuesto al valor agregado - IVA		234.698	124.982
Anticipos a proveedores		90.477	75.357
Reclamos de seguros		3.714	52.232
Empleados y funcionarios		39.430	47.797
Otras		<u>341.247</u>	<u>333.228</u>
	US\$	<u>735.462</u>	<u>2.505.503</u>

(Continúa)

AGA S. A. y Subsidiaria
(Una subsidiaria de Linde A. G.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(5) Estimación para Cuentas de Cobro Dudoso

El siguiente es el movimiento de la estimación para cuentas de cobro dudoso por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2010 y 2009:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio del año	US\$	692.327	640.154
Provisión cargada a resultados		-	61.393
Castigos efectuados		-	(9.220)
Provisión revertida		<u>(285.114)</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>407.213</u>	<u>692.327</u>

(6) Inventarios

El siguiente es un resumen de los inventarios al 31 de diciembre del 2010 y 2009:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Productos terminados	US\$	1.595.290	1.865.846
Materias primas		690.209	765.148
Repuestos		1.421.579	1.173.958
Instalaciones en clientes		133.524	126.607
En tránsito		<u>1.064.752</u>	<u>325.486</u>
		4.905.354	4.257.045
Menos provisión para obsolescencia		<u>110.086</u>	<u>61.835</u>
	US\$	<u>4.795.268</u>	<u>4.195.210</u>

Un resumen del movimiento de la provisión para obsolescencia 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	US\$	61.835	36.913
Provisión cargada al gasto		80.710	46.904
Baja de inventarios obsoletos		<u>(32.459)</u>	<u>(21.982)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>110.086</u>	<u>61.835</u>

(Continúa)

AGA S. A. y Subsidiaria
(Una subsidiaria de Linde A. G.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(7) Propiedad, Planta y Equipo

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

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Terrenos	US\$	363.408	363.408
Edificios		1.789.219	1.789.219
Obras civiles pozos y capotajes		134.732	134.732
Mejoras a terrenos		24.409	24.409
Maquinaria y equipo		18.796.172	17.535.739
Cilindros de gas		5.621.084	4.995.305
Instalaciones		782.613	746.963
Muebles y enseres		800.078	688.572
Vehículos		1.500.948	1.377.839
Equipo de computación		1.508.190	1.495.744
Proyectos en construcción		<u>3.621.251</u>	<u>1.949.035</u>
		34.942.104	31.100.965
Menos depreciación acumulada		<u>18.572.214</u>	<u>16.760.808</u>
	US\$	<u>16.369.890</u>	<u>14.340.157</u>

Aga S. A. mantiene instalada una planta de gas en los predios del cliente Acerías Nacionales del Ecuador S. A. – ANDEC S. A.. Al 31 de diciembre del 2010 el valor neto de depreciación acumulada de la planta de gas asciende a US\$2.349.579 (US\$2.702.015 en el 2009). (Véase nota 17).

Un resumen del movimiento de la propiedad, planta y equipo por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio del año, neto de depreciación acumulada	US\$	14.340.157	14.118.075
Adiciones		4.200.878	2.669.762
Ventas y retiros		(58.038)	(337.516)
Depreciación del año		<u>(2.113.107)</u>	<u>(2.110.164)</u>
Saldo al final del año, neto de depreciación acumulada	US\$	<u>16.369.890</u>	<u>14.340.157</u>

(8) 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>
Licencias de programas de computación	US\$	488.300	449.861
Perforación de pozos		<u>198.601</u>	<u>198.601</u>
		686.901	648.462
Menos amortización acumulada		<u>569.797</u>	<u>506.284</u>
	US\$	<u>117.104</u>	<u>142.178</u>

(Continúa)

AGA S. A. y Subsidiaria
(Una subsidiaria de Linde A. G.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

El movimiento de los cargos diferidos 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\$	142.178	213.132
Adiciones		38.439	18.399
Amortización del año		<u>(63.513)</u>	<u>(89.353)</u>
Saldo al final del año, neto de amortización acumulada	US\$	<u>117.104</u>	<u>142.178</u>

(9) Cuentas por Pagar

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

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Proveedores:			
Locales	US\$	2.627.933	1.701.169
Exterior		<u>951.405</u>	<u>200.476</u>
		3.579.338	1.901.645
Compañías relacionadas (nota 13)		462.351	512.201
Retenciones e impuestos por pagar		644.931	531.358
Impuesto a la renta (nota 14)		1.536.038	1.234.044
Depósitos en garantía		335.954	340.662
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS		84.796	73.088
Anticipos de clientes		121.312	110.486
Otros		<u>129.918</u>	<u>137.041</u>
	US\$	<u>6.894.638</u>	<u>4.840.525</u>

Los saldos de depósitos en garantía representan el efectivo recibido de clientes por los cilindros entregados en comodato. Los documentos que se han recibido en garantía por éste concepto se registran en cuentas de orden, cuyo saldo al 31 de diciembre del 2010 asciende a US\$2.558.378 (US\$2.052.601 en el 2009).

(10) Gastos Acumulados por Pagar

Un detalle de los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Participación de los empleados en las utilidades	US\$	1.337.138	1.833.051
Beneficios sociales		160.525	141.632
Servicios básicos		145.219	145.552
Bonos para el personal		192.766	180.628
Provisión gastos legales (nota 18)		90.000	30.000
Otros		<u>426.231</u>	<u>450.721</u>
	US\$	<u>2.351.879</u>	<u>2.781.584</u>

(Continúa)

AGA S. A. y Subsidiaria
(Una subsidiaria de Linde A. G.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

De acuerdo en las leyes laborales vigentes la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta.

(11) Reserva para Pensiones de Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio

Un resumen del movimiento de la reserva para pensiones de jubilación patronal y bonificación por desahucio por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

		<u>Jubilación patronal</u>	<u>Bonificación por desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2008	US\$	2.196.114	939.951	3.136.065
Provisión cargada al gasto		232.046	470.389	702.435
Pagos		<u>(262.851)</u>	<u>(518.014)</u>	<u>(780.865)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2009		2.165.309	892.326	3.057.635
Provisión cargada al gasto		508.637	806.533	1.315.170
Pagos		<u>(185.175)</u>	<u>(654.304)</u>	<u>(839.479)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2010	US\$	<u>2.488.771</u>	<u>1.044.555</u>	<u>3.533.326</u>

Como se explica en la nota 1 (j), todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma institución tienen derecho a jubilación patronal. La Compañía acumula este beneficio en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios consultores. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social y de US\$30 si solo tiene derecho a la jubilación patronal; 25 años mínimos de servicio sin edad mínima de retiro, y las tablas de actividad y mortalidad ecuatoriana. De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la Compañía, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Valor presente de la reserva matemática actuarial:			
Empleados y funcionarios activos con derecho adquirido de jubilación (tiempo de servicio mayor a 25 años)	US\$	397.867	241.581
Empleados y funcionarios activos con menos de 25 años de servicio		<u>1.269.102</u>	<u>1.063.271</u>
	US\$	<u>1.666.969</u>	<u>1.304.852</u>

(Continúa)

AGA S. A. y Subsidiaria
(Una subsidiaria de Linde A. G.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales del año 2010 y 2009 fueron:

Tasa de interés actuarial	4,00%
Tasa de crecimiento de salario	<u>2,40%</u>

Adicionalmente al 31 de diciembre del 2010 y 2009 el saldo de la reserva para pensiones de jubilación patronal incluye el beneficio acordado mediante convenios firmados entre la Compañía y dos ex – funcionarios jubilados; al 31 de diciembre del 2010 la reserva para este beneficio es de US\$815.284 (US\$860.458 al 31 de diciembre del 2009). La reserva se constituyó en base al cálculo actuarial efectuado por un profesional independiente, considerando una tasa de conmutación actuarial del 4%, una tasa promedio de las pensiones de acuerdo al IPC de los Estados Unidos de América por el valor actual de la reserva matemática (viuda), y una tasa estimada de incremento de pensiones determinada por el ajuste promedio del rol gerencial para el valor actual de la reserva matemática de jubilado.

Los cambios en las tasas de interés actuarial y de crecimiento de salario pueden tener un efecto importante en los montos reportados. La Compañía controla este riesgo actualizando la valuación actuarial cada año, por consiguiente, las variaciones entre las tasas y supuestos actuariales utilizados y los cambios efectivamente ocurridos se ajustan en base anual.

(12) Restricciones

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal, un porcentaje no menor al 10% de la utilidad neta anual, 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 por la transferencia de los saldos originados en la conversión de los estados financieros de sucres a dólares de los Estados Unidos de América, unidad monetaria adoptada por la República del Ecuador a partir del 13 de marzo del 2000, de conformidad con la Ley de Transformación Económica del Ecuador. 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.

(13) Saldos y Transacciones con Compañías Relacionadas

Un detalle de los saldos con compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

AGA S. A. y Subsidiaria
(Una subsidiaria de Linde A. G.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

		Cuentas			
		Por cobrar – otras		Por pagar	
		<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
AGA Brasil	US\$	-	-	299.769	291.813
Linde Gas LGDHQ		-	-	-	127.490
Linde Global Helium Inc		-	-	-	33.820
AGA AB		-	-	9.988	5.400
AGA Venezuela		3.000	-	23.154	23.154
AGA Fano S. A. Colombia		-	-	34.658	20.680
Boc England		-	60.169	-	9.844
Linde Gesch		-	-	73.810	-
AGA Perú		-	-	13.027	-
Otras		<u>2.425</u>	<u>289</u>	<u>7.945</u>	<u>-</u>
	US\$	<u><u>5.425</u></u>	<u><u>60.458</u></u>	<u><u>462.351</u></u>	<u><u>512.201</u></u>

Los saldos de las cuentas por cobrar y por pagar son a la vista, sin intereses y se originan principalmente de las siguientes transacciones:

- La Compañía importa de su casa matriz y compañías relacionadas materias primas y productos terminados para su operación. En los años que terminaron el 31 de diciembre del 2010 y 2009 las compras de inventarios a casa matriz y compañías relacionadas ascendieron aproximadamente a US\$721.729 y US\$551.750, respectivamente.
- También en el año 2010 la Compañía compró a sus relacionadas activos fijos por aproximadamente US\$342.685 (US\$731.245 en el 2009), y recibió servicios de soporte técnico y licencias por aproximadamente US\$80.294 (US\$119.681 en el 2009) y otros servicios por US\$97.847 (US\$91.910 en el 2009).
- La Compañía en enero 1 del 2008 suscribió un convenio de servicios con Linde AG que consiste en la concesión de licencias, derechos de patentes y marcas, y mejoras de productos que sean importados o producidos en AGA S. A. la que reconoce el pago del 2,5% de regalías sobre las ventas netas de productos gases industriales, y el 3,5% sobre las ventas de productos de gases medicinales. Este contrato tiene vigencia hasta que cualquiera de las partes comunique su deseo de dar por terminado el contrato con tres meses de anticipación. El valor cargado a resultados por este concepto en el año que terminó el 31 de diciembre del 2010 ascendió a US\$952.789 (US\$963.532 en 2009).
- Linde A. G. emitió una garantía de US\$1.500.000 a favor de una institución financiera para la emisión de instrumentos financieros a favor de la Compañía. La Compañía ha utilizado esta garantía para la obtención de cartas de crédito para importación de materias primas.

El saldo de cuentas por pagar a AGA - Brasil al 31 de diciembre del 2010 y 2009 se origina principalmente en servicios administrativos prestados por esta compañía relacionada en el año 2005.

(Continúa)

AGA S. A. y Subsidiaria
(Una subsidiaria de Linde A. G.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(14) 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>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	7.591.895	10.399.762
Más:			
Gastos no deducibles		657.746	556.650
Gastos incurridos para la generación de ingresos exentos		<u>486</u>	<u>433.997</u>
		658.232	990.647
Menos:			
Ingresos exentos		3.238	2.869.341
Provisión bono variable y jubilación especial deducibles en el año de pago		134.588	265.297
Provisión estimación para cuentas de dudoso cobro revertido		285.114	-
Provisión indemnización revertida		-	290.070
Deducciones adicionales		104.437	83.081
Amortización de pérdidas tributarias		<u>-</u>	<u>7.481</u>
		<u>527.377</u>	<u>3.515.270</u>
Utilidad gravable	US\$	<u>7.722.750</u>	<u>7.875.139</u>
Impuesto a la renta, estimado	US\$	<u>1.930.687</u>	<u>1.968.785</u>
Tasa impositiva efectiva		<u>25,43%</u>	<u>19,08%</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 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 - impuesto a la renta por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

AGA S. A. y Subsidiaria
(Una subsidiaria de Linde A. G.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	US\$	Cuentas por			
		Cobrar		Pagar	
		2010	2009	2010	2009
Saldos al inicio del año	US\$	18.949	25.606	1.234.044	944.131
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		-	-	<u>1.930.687</u>	<u>1.968.785</u>
		<u>8.444</u>	<u>6.922</u>	<u>1.930.687</u>	<u>1.968.785</u>
Menos:					
Castigo impuestos retenidos años anteriores		-	5.710	-	-
Pago del impuesto a la renta del año anterior		-	-	1.227.122	936.262
Anticipos de impuesto a la renta		-	-	67.752	405.328
Retenciones de impuesto a la renta		<u>6.922</u>	<u>7.869</u>	<u>333.819</u>	<u>337.282</u>
		<u>6.922</u>	<u>13.579</u>	<u>1.628.693</u>	<u>1.678.872</u>
Saldos al final del año	US\$	<u>20.741</u>	<u>18.949</u>	<u>1.536.038</u>	<u>1.234.044</u>

Mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, publicado en el Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004, se estableció con vigencia a partir del año 2005, las normas que deben aplicar las compañías para la determinación de los precios de transferencia en sus transacciones con partes relacionadas. Mediante Ley Reformativa para la Equidad Tributaria en el Ecuador publicada en el Tercer Suplemento del Registro Oficial 242 del 29 de diciembre de 2007, con vigencia para el ejercicio fiscal 2008, las mencionadas normas son ratificadas y ampliadas. En complemento con las disposiciones vigentes el Servicio de Rentas Internas mediante Resolución No. NAC-DGER2008-0464, publicada en el Registro Oficial No. 324 del 25 de abril del 2008 y reformada por las resoluciones NAC-DGER2008-1301 publicada en el Registro Oficial 452 del 23 de octubre de 2008 y NAC-DGERCGC09-00286 publicada en el Registro Oficial 585 de 7 de mayo de 2009, ha dispuesto que los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los cinco millones de dólares (US\$5.000.000) deberán presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia. Complementariamente la mencionada Resolución No. NAC-DGER2008-0464 establece que la Administración Tributaria, en ejercicio de sus facultades legales, podrá solicitar (mediante requerimientos de información) a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas al interior del país o en el exterior, la presentación de la información conducente a determinar si en dichas operaciones se aplicó el principio de plena competencia, de conformidad con la ley.

De conformidad con el Art. 7 de la Ley s/n emitida en el Suplemento del Registro Oficial No. 94 del 23 de diciembre del 2009, la Compañía al 31 de diciembre del 2010 y 2009, estaría exenta de la aplicación del régimen de precios de transferencia, debido a que el impuesto causado es superior al tres por ciento de sus ingresos gravables, no realizan operaciones con residentes en paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes y no mantienen suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

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)

AGA S. A. y Subsidiaria
(Una subsidiaria de Linde A. G.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(15) Posición en Moneda Extranjera

Un resumen de la posición en moneda extranjera al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

	Euros (EUR)	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Cuentas por pagar - comerciales y posición pasiva, neta	<u>114.072</u>	<u>128.660</u>

Al 31 de diciembre del 2010 la tasa de cambio fue US\$1,32 (US\$1,43 en 2009) por cada EUR.

(16) Compromisos

Al 31 de diciembre del 2010 la Compañía mantiene los siguientes compromisos:

- (a) La Compañía pertenece a la Asociación de Grandes Consumidores de Energía Eléctrica (AGCEI), debido a ello como requisito debe mantener una garantía bancaria; al 31 de diciembre del 2010 su valor es de US\$32.000 (US\$32.615 en el 2009), cuyo plazo de vencimiento es de hasta 360 días.
- (b) Al 31 de diciembre del 2010 la Compañía mantiene con terceros cinco contratos de arrendamiento de terrenos, oficinas y bodegas cuyos plazos son de hasta cinco años, renovables previo acuerdo entre las partes. Los pagos futuros mínimos bajo los contratos de arrendamiento antes indicados ascienden en su conjunto como sigue:

<u>Año</u>		<u>2010</u>
2011	US\$	110.830
2012		87.023
2013		87.023
2014		73.979
2015		<u>19.714</u>

Los gastos administrativos y generales al 31 de diciembre del 2010 incluyen cánones de arrendamiento por US\$128.962 (US\$57.830 en el 2009).

- (c) Al 31 de diciembre del 2009 la Compañía efectuó la venta de un lote de terreno sobre el cual se encuentran edificadas las instalaciones de la sucursal de AGA - Quito, el precio de venta de dicho inmueble fue de US\$3.050.000. El saldo pendiente de cobro al 31 de diciembre del 2009 es de US\$1.792.500, el que fue cancelado en su totalidad durante el año 2010.

(Continúa)

AGA S. A. y Subsidiaria
(Una subsidiaria de Linde A. G.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Según cláusulas de la escritura pública las partes declaran que AGA S. A. a partir del 29 de junio del 2009 dispondrá de doce meses calendario, es decir hasta el 29 de junio del 2010, para desocupar y entregar a los compradores el inmueble objeto de venta. Del mismo modo las partes declaran y aceptan que en caso que AGA S. A. no entregue las instalaciones en este plazo, las partes deberán en mutuo acuerdo establecer un canon mensual por concepto de arrendamiento del inmueble, valor que será pagado por AGA S. A. hasta la fecha en que desocupe y entregue el inmueble. A la fecha de este informe la Compañía continúa ocupando el inmueble, principalmente la parte correspondiente a la estación de llenado. Según acuerdos entre las partes, se extendió el plazo para desocupar las instalaciones por lo que la Compañía no canceló ningún valor por arrendamiento. La administración tiene previsto que el inmueble sea entregado en su totalidad durante el 2011.

(17) Contrato de Suministro de Gas

Con fecha 24 de mayo del 2006, la Compañía firmó un Contrato de Suministro de Gas con Acerías Nacionales del Ecuador S. A. ANDEC con plazo de 10 años y prorrogables 5 años adicionales con un año de anticipación de las partes, cuyo objeto es el suministro de oxígeno (producto) por parte de AGA S. A. desde la planta AGA que se construyó en los predios de ANDEC, acuerdo en el que se establece lo siguiente:

- Obligaciones de las partes

AGA S. A se compromete a suministrar el producto a ANDEC y entregarlo en los puntos de transferencia, mediante la producción, en forma gaseosa, desde la planta AGA o en caso de falla o mantenimiento por medio de la vaporización del oxígeno líquido (LOX) desde una instalación de un tanque de almacenamiento para el suministro de respaldo.

ANDEC se compromete a reconocer el derecho de propiedad de AGA sobre planta AGA y los tanques de oxígeno líquido de respaldo así como también de todo el sistema de suministro de oxígeno que montare en las instalaciones industriales de ANDEC. Así también se compromete a entregar, en comodato, por el plazo inicial de diez años, prorrogables por cinco años adicionales, un espacio físico (lote de terreno) dentro del predio de su propiedad ubicado en la ciudad de Guayaquil.

- Consumo Mínimo (Take or Pay)

Sin importar la cantidad de oxígeno gaseoso que se consuma o no, ANDEC deberá pagar por un mínimo de 313.200 m³/mes. Los precios determinados son US\$ 0,117 por metro cúbico de oxígeno gaseoso (GOX), US\$ 0,30 por metro cúbico de oxígeno líquido (LOX); así también cancelará US\$ 0,04 por metro cúbico transportado de oxígeno líquido.

Las ventas al 31 de diciembre del 2010 incluye facturación a ANDEC por US\$1.037.137 por venta de gases (US\$1.114.870 en el 2009) y US\$265.434 por servicios de transporte y ventas de mercaderías (US\$289.664 en el 2009). Al 31 de diciembre del 2010 la cuenta por cobrar a este cliente asciende a US\$161.738 (US\$139.823 en el 2009).

(Continúa)

AGA S. A. y Subsidiaria
(Una subsidiaria de Linde A. G.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(18) 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 estima 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.

(19) Flujos de Efectivo

- En el año que terminó el 31 de diciembre de 2010 la Compañía pagó por intereses US\$38.078 (US\$40.561 en el 2009) y por impuesto a la renta US\$1.630.215 (US\$1.677.925 en el 2009).

- Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 el efectivo y equivalentes de efectivo consiste de:

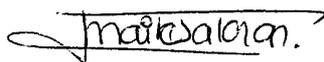
		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Efectivo en caja y bancos	US\$	789.143	750.952
Equivalentes de efectivo:			
Cash pooling		4.549.855	4.529.773
Fondos de inversión		<u>7.573.932</u>	<u>1.603.928</u>
	US\$	<u>12.912.930</u>	<u>6.884.653</u>

(20) Eventos Subsecuentes

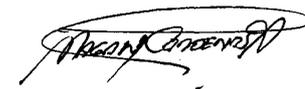
Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de estos estados financieros (29 de abril del 2011) no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no se hayan revelado en los mismos.

AGA S. A. y Subsidiaria
 Consolidación del Balance General
 31 de diciembre del 2010
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Activos	AGA S. A.	Agua y Gas de Sillunchi S. A.	Total Matriz y Subsidiaria	Eliminaciones		Consolidado
				Débitos	Créditos	
Activos circulantes:						
Efectivo en caja y bancos	US\$ 784.879	4.264	789.143	-	-	789.143
Inversiones temporales	16.963.535	-	16.963.535	-	-	16.963.535
Cuentas por cobrar:						
Clientes	7.469.220	613.535	8.082.755	-	606.014	7.476.741
Otras	699.192	36.270	735.462	-	-	735.462
	8.168.412	649.805	8.818.217	-	606.014	8.212.203
Menos estimación para cuentas de cobro dudoso (407.213)		-	(407.213)	-	-	(407.213)
Cuentas por cobrar, neto	7.761.199	649.805	8.411.004	-	606.014	7.804.990
Inventarios						
Inventarios	4.820.142	85.212	4.905.354	-	-	4.905.354
Menos provisión para obsolescencia (110.086)		-	(110.086)	-	-	(110.086)
Inventarios, neto	4.710.056	85.212	4.795.268	-	-	4.795.268
Gastos pagados por anticipado						
Gastos pagados por anticipado	16.914	-	16.914	-	-	16.914
Total activos circulantes	25.416.441	654.069	26.070.510	-	606.014	25.464.496
Propiedad planta y equipo						
Propiedad planta y equipo	33.110.805	1.831.299	34.942.104	-	-	34.942.104
Menos depreciación acumulada (17.041.347)		(1.530.867)	(18.572.214)	-	-	(18.572.214)
Propiedad, planta y equipo, neto	16.069.458	300.432	16.369.890	-	-	16.369.890
Inversiones en acciones						
Inversiones en acciones	983.251	456	983.707	-	983.251	456
Cargos diferidos						
Cargos diferidos	488.300	198.601	686.901	-	-	686.901
Menos amortización acumulada (426.782)		(143.015)	(569.797)	-	-	(569.797)
	61.518	55.586	117.104	-	-	117.104
Otros activos						
Otros activos	-	2.120	2.120	-	-	2,120
Total Activos	US\$ 8.931.563	(1.017.237)	7.914.326	-	1.589.265	6.325.061
Cuentas de orden deudoras	US\$ 2.558.378	-	2.558.378	-	-	2.558.378
Pasivos y Patrimonio de los Accionistas						
Pasivos circulantes:						
Cuentas por pagar	US\$ 7.480.855	19.797	7.500.652	606.014	-	6.894.638
Gastos acumulados por pagar	2.257.052	94.827	2.351.879	-	-	2.351.879
Total pasivos circulantes	9.737.907	114.624	9.852.531	606.014	-	9.246.517
Pasivo a largo plazo - reserva para pensiones de jubilación patronal y bonificación por desahucio	3.533.326	-	3.533.326	-	-	3.533.326
Total pasivos	13.271.233	114.624	13.385.857	606.014	-	12.779.843
Patrimonio de los accionistas:						
Capital acciones	2.320.316	178.400	2.498.716	178.400	-	2.320.316
Reserva legal	3.102.355	14.954	3.117.309	14.954	-	3.102.355
Reservas de capital	5.107.627	266.045	5.373.672	266.045	-	5.107.627
Reserva por valuación de activos	-	97.904	97.904	97.904	-	-
Reserva facultativa	-	34.228	34.228	34.228	-	-
Utilidades disponibles	23.549.279	391.720	23.940.999	408.809	-	23.532.190
Patrimonio de los accionistas, neto	34.079.577	983.251	35.062.828	1.000.340	-	34.062.488
Total Pasivo y Patrimonio	US\$ 47.350.810	1.097.875	48.448.685	1.606.354	-	46.842.331
Cuentas de orden acreedoras	US\$ 2.558.378	-	2.558.378	-	-	2.558.378



Ing. María Teresa Salazar
Gerente de Finanzas

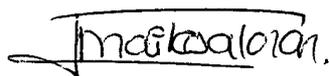


CPA. Magaly Cárdenas
Contadora General

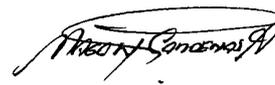
Véase el informe de los auditores que se acompaña

AGA S. A. y Subsidiaria
Consolidación del Estado de Utilidades
Año que terminó el 31 de diciembre del 2010
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	AGA S. A.	Agua y Gas de Sillunchi S. A.	Total Matriz y Subsidiaria	Eliminaciones		Consolidado
				Débitos	Créditos	
Ventas netas	US\$ 34.873.126	430.500	35.303.626	429.559	-	34.874.067
Costo de las ventas	<u>17.201.705</u>	<u>329.726</u>	<u>17.531.431</u>	-	<u>429.559</u>	<u>17.101.872</u>
Utilidad bruta en ventas	17.671.421	100.774	17.772.195	429.559	429.559	17.772.195
Gastos de operación:						
De ventas	4.610.855	-	4.610.855	-	-	4.610.855
Administrativos y generales	3.220.854	43.081	3.263.935	-	19.200	3.244.735
Provisión Gastos Legales	-	60.000	60.000	-	-	60.000
Regalías	<u>952.789</u>	<u>-</u>	<u>952.789</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>952.789</u>
Total gastos de operación	<u>8.784.498</u>	<u>103.081</u>	<u>8.887.579</u>	<u>-</u>	<u>19.200</u>	<u>8.868.379</u>
	8.886.923	(2.307)	8.884.616	-	19.200	8.903.816
Otros ingresos (gastos):						
Intereses pagados	(38.078)	-	(38.078)	-	-	(38.078)
Intereses ganados	141.507	-	141.507	-	-	141.507
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo	55.256	-	55.256	-	-	55.256
Diferencias en cambio, neto	(15.452)	-	(15.452)	-	-	(15.452)
Participación en pérdida de subsidiaria	(17.089)	-	(17.089)	-	17.089	-
Misceláneos, neto	<u>(98.816)</u>	<u>-</u>	<u>(98.816)</u>	<u>19.200</u>	<u>-</u>	<u>(118.016)</u>
Otros ingresos, neto	27.328	-	27.328	19.200	17.089	25.217
Utilidad antes de la participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta	<u>8.914.251</u>	<u>(2.307)</u>	<u>8.911.944</u>	<u>448.759</u>	<u>465.848</u>	<u>8.929.033</u>
Participación de los empleados en las utilidades	<u>1.337.138</u>	<u>-</u>	<u>1.337.138</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.337.138</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	7.577.113	(2.307)	7.574.806	448.759	465.848	7.591.895
Impuesto a la renta, estimado	<u>1.915.905</u>	<u>14.782</u>	<u>1.930.687</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.930.687</u>
Utilidad Neta	US\$ <u>5.661.208</u>	<u>(17.089)</u>	<u>5.644.119</u>	<u>448.759</u>	<u>465.848</u>	<u>5.661.208</u>



Ing. María Teresa Salazar
Gerente de Finanzas

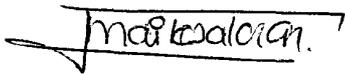


CPA. Magaly Cárdenas
Contadora General

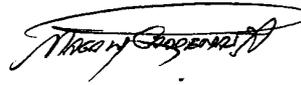
Véase el informe de los auditores que se acompaña

AGA S. A. y Subsidiaria
 Consolidación del Estado de Evolución del Patrimonio
 Año que terminó el 31 de diciembre del 2010
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		AGA S. A.	Agua y Gas de Sillunchi S. A.	Total Matriz y Subsidiaria	Eliminaciones Débitos	Créditos	Consolidado
Capital acciones:							
Saldo al inicio y final del año	US\$	2.320.316	178.400	2.498.716	178.400	-	2.320.316
Reserva legal:							
Saldo al inicio del año		3.102.355	12.575	3.114.930	12.575	-	3.102.355
Apropiación del año		-	2.379	2.379	2.379	-	-
Saldo al final del año		3.102.355	14.954	3.117.309	14.954	-	3.102.355
Reserva de capital:							
Saldo al inicio y final del año		5.107.627	266.045	5.373.672	266.045	-	5.107.627
Reserva por valuación:							
Saldo al inicio y final del año		-	97.904	97.904	97.904	-	-
Reserva facultativa:							
Saldo al inicio y final del año		-	34.228	34.228	34.228	-	-
Utilidades disponibles:							
Saldo al inicio del año		17.888.071	411.188	18.299.259	411.188	-	17.888.071
Utilidad neta		5.661.208	(17.089)	5.644.119	(17.089)	-	5.661.208
Apropiación para reserva legal		-	(2.379)	(2.379)	(2.379)	-	-
Saldo al final del año		23.549.279	391.720	23.940.999	391.720	-	23.549.279
Patrimonio de los accionistas:							
Saldo al inicio del año		28.418.369	1.000.340	29.418.709	1.000.340	-	28.418.369
Utilidad neta		5.661.208	(17.089)	5.644.119	(17.089)	-	5.661.208
Saldo al final del año	US\$	34.079.577	983.251	35.062.828	983.251	-	34.079.577



Ing. María Teresa Salazar
Gerente de Finanzas

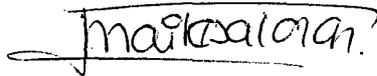


CPA. Magaly Cárdenas
Contadora General

Véase el informe de los auditores que se acompaña

AGA S. A. y Subsidiaria
Consolidación del Estado de Flujos de Efectivo
Año que terminó el 31 de diciembre del 2010
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	AGA S. A.	Agua y Gas de Sillunchi S. A.	Total Matriz y Subsidiaria	Eliminaciones		Consolidado
				Débitos	Créditos	
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:						
Utilidad neta	US\$ 5.661.208	(17.089)	5.644.119		17.089	5.661.208
Ajustes por partidas que no requieren efectivo :						
Reversión de estimación para cuentas de dudoso cobro	(285.114)	-	(285.114)	-	-	(285.114)
Provisión para obsolescencia de inventarios	80.710	-	80.710	-	-	80.710
Depreciación, de la propiedad, planta y equipo	2.064.409	48.698	2.113.107	-	-	2.113.107
Amortización de cargos diferidos	31.914	31.599	63.513	-	-	63.513
Participación en utilidad de subsidiaria	17.089	-	17.089	17.089	-	-
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo	(55.256)	-	(55.256)	-	-	(55.256)
Variación neta en activos - (aumento) disminución:						
Cuentas por cobrar	(590.386)	(114.350)	(704.736)		98.604	(606.132)
Inventarios	(692.109)	11.341	(680.768)			(680.768)
Gastos pagados por anticipado	(5.651)	3.568	(2.083)			(2.083)
Variación neta en pasivos - aumento (disminución):						
Cuentas por pagar	2.154.938	(2.221)	2.152.717	98.604		2.054.113
Gastos acumulados por pagar	(493.159)	63.454	(429.705)			(429.705)
Reserva para jubilación patronal y bonificación por desahucio	475.691	-	475.691			475.691
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>8.364.284</u>	<u>25.000</u>	<u>8.389.284</u>	<u>115.693</u>	<u>115.693</u>	<u>8.389.284</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:						
Aumento neto en inversiones a corto plazo	(27.484)	-	(27.484)	-	-	(27.484)
Adiciones a la propiedad, planta y equipo	(4.175.878)	(25.000)	(4.200.878)	-	-	(4.200.878)
Adiciones a cargos diferidos	(38.439)	-	(38.439)	-	-	(38.439)
Producto neto de la venta de propiedad, planta y equipo	1.905.794	-	1.905.794	-	-	1.905.794
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(2.336.007)</u>	<u>(25.000)</u>	<u>(2.361.007)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(2.361.007)</u>
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	6.028.277	-	6.028.277	-	-	6.028.277
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>6.880.389</u>	<u>4.264</u>	<u>6.884.653</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6.884.653</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ <u>12.908.666</u>	<u>4.264</u>	<u>12.912.930</u>	<u>115.693</u>	<u>115.693</u>	<u>12.912.930</u>



Ing. María Teresa Salazar
Gerente de Finanzas



CPA. Magaly Cárdenas
Contadora General

Véase el informe de los auditores que se acompaña