

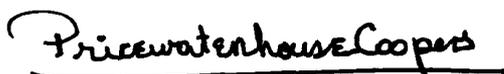
**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los señores miembros del Directorio y  
accionistas de

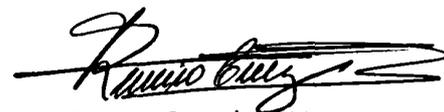
**AGA S.A.**

1 de febrero del 2001

1. Hemos auditado el balance general adjunto de AGA S.A. al 31 de diciembre del 2000 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de AGA S.A. al 31 de diciembre del 2000, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. En la Nota 1 la Administración describe las condiciones económicas imperantes en el país y las medidas adoptadas por las autoridades durante el año 2000 para reemplazar la unidad monetaria y convertir la contabilidad a dólares estadounidenses. La Nota también explica que, debido a que no se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la economía nacional y su eventual incidencia en la posición económica y financiera de la Compañía, los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de las circunstancias que allí se describen.



No. de Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías: 011

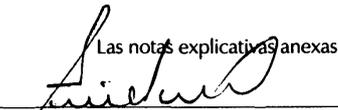


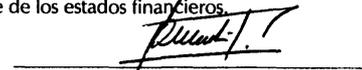
Ramiro Cruz de la Vega  
Apoderado  
No. de Licencia  
Profesional: 14760

**BALANCE GENERAL**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2000**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>			<u>Pasivo y patrimonio</u>	
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				
Caja y bancos		1,181,785	<b>PASIVO CORRIENTE</b>	
Inversiones temporales		1,184,361	Cuentas por pagar	
Documentos y cuentas por cobrar			Proveedores	364,397
Clientes	2,864,130		Compañías relacionadas	6,759,236
Compañías relacionadas	209,155		Otras	<u>257,591</u>
Empleados	242,694			7,381,224
Otros	<u>251,050</u>		<b>Pasivos acumulados</b>	
	3,567,029		Beneficios sociales	632,507
Reserva cuentas dudosas	<u>(207,388)</u>	3,359,641	Impuestos	<u>856,048</u>
				1,488,555
			<b>OBLIGACIONES SOCIALES A LARGO PLAZO</b>	
Inventarios		1,903,530		1,633,171
Gastos pagados por anticipado		<u>57,871</u>		
			<b>DEPOSITOS EN GARANTIA - CILINDROS</b>	
Total del activo corriente		7,687,188		77,797
<b>INVERSIONES EN ACCIONES</b>				
		920,561	<b>PATRIMONIO</b>	
<b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</b>				
		6,331,015	(Véase estado adjunto)	5,881,335
<b>OTROS ACTIVOS</b>				
		<u>1,523,318</u>		
		<u>16,462,082</u>		<u>16,462,082</u>
			Cuentas de orden	<u>637,826</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros.

  
 Patricio Cárdenas  
 Representante Legal

  
 Angel Estévez  
 Gerente de Contraloría

AGA

**ESTADO DE RESULTADOS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

Ventas netas		14,401,730
Costo de productos vendidos		<u>(6,452,684)</u>
Utilidad bruta		7,949,046
Gastos operativos		
De ventas	(3,001,744)	
De administración	(1,510,844)	
Intereses (neto de intereses ganados por US\$73,708)	(531,453)	
Resultado por Exposición a la Inflación (REI)	1,247,705	
Diferencias en cambio	<u>(1,083,614)</u>	<u>(4,879,950)</u>
Utilidad en operación		3,069,096
Otros ingresos (egresos), neto		<u>238,246</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta		2,830,850
Participación de los trabajadores en las utilidades		(460,448)
Impuesto a la renta		<u>(648,370)</u>
Utilidad neta del año		<u><u>1,722,032</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros.

  
Patricio Cárdenas  
Representante Legal

  
Angel Estévez  
Gerente de Contraloría

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Reserva por revalorización del patrimonio	Reserva de capital	Pérdidas acumuladas	Total
Saldos al 1 de enero del 2000	605,643	12,346	8,692,901	-	(4,681,376)	4,629,514 (1)
Ajuste de ejercicios anteriores (ver Nota 11)	-	-	-	-	(470,211)	(470,211)
Saldos ajustados al 1 de enero del 2000	605,643	12,346	8,692,901	-	(5,151,587)	4,159,303
Utilidad neta del año	-	-	-	-	1,722,032	1,722,032
Transferencia a la cuenta Reserva de capital requerida por la NEC 17	-	-	(8,692,901)	8,692,901	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2000	605,643 (2)	12,346	-	8,692,901	(3,429,555)	5,881,335

(1) Véanse Notas 2 b. y 17.

(2) Véase Nota 15.

Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros.

  
 Patricio Cárdenas  
 Representante Legal

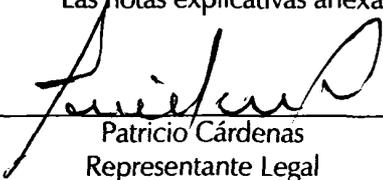
  
 Angel Estévez  
 Gerente de Contraloría

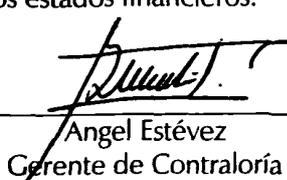
AGA

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad neta del año		1,722,032
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Depreciación	807,736	
Amortización plusvalía mercantil	991,800	
Provisión reserva cuentas dudosas - neto	49,200	
Provisión obsolescencia de inventarios - neto	(20,530)	
Provisión para obligaciones sociales	726,685	
Diferencia por conversión de los saldos iniciales de activos y pasivos monetarios	(179,407)	2,375,484
Cambios en activos y pasivos:		
Documentos y cuentas por cobrar	(1,047,164)	
Inventarios	(223,657)	
Gastos pagados por anticipado	(40,209)	
Cuentas por pagar	(866,144)	
Pasivos acumulados	1,232,894	(944,280)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		3,153,236
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Incremento de propiedades, planta y equipo - neto	(186,022)	
Incremento de otros activos, neto	(25,168)	
Incremento de inversiones en acciones	(27,282)	(238,472)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Aumento de inversiones temporales	(1,036,684)	
Disminución de obligaciones bancarias	(1,182,292)	
Aumento de depósitos en garantía - cilindros	30,686	
Pago de obligaciones sociales	(139,539)	(2,327,829)
Incremento neto de efectivo		586,935
Diferencia por conversión de los saldos iniciales de efectivo		(120,510)
Efectivo al principio del año		715,360
Efectivo al fin del año		1,181,785

Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros.

  
Patricio Cárdenas  
Representante Legal

  
Angel Estévez  
Gerente de Contraloría

AGA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

**NOTA 1 - OPERACIONES**

La Compañía fue constituida el 22 de febrero de 1963 con el objeto de producir oxígeno, nitrógeno en su estado líquido y gaseoso, acetileno y electrodos para soldar y comercializar equipos, accesorios y materiales para soldadura y equipos e implementos médicos.

Según resoluciones aprobadas por la Superintendencia de Compañías del 22 de marzo de 1996, registradas en el Registro Mercantil el 12 de abril del mismo año, la denominación de la Compañía fue modificada de Aga del Ecuador S.A. a AGA S.A.

En noviembre de 1997 AGA S.A. adquirió la totalidad de las acciones de la Compañía Agua y Gas de Sillunchi S.A., empresa dedicada a la explotación de gas del predio de Sillunchi e industrializar agua mineral, gas carbónico y en general productos de las fuentes de dicho predio. (Véase Notas 6 y 8).

Durante el año 2000 la Compañía alemana Linde adquirió la totalidad de las acciones de AGA a nivel mundial, pasando a ser Linde, la Casa Matriz de dichas compañías.

En los últimos años las condiciones económicas del país han sufrido un proceso de deterioro progresivo caracterizado, entre otros, por altas tasas de inflación y devaluación del sucre, crisis generalizada del sistema bancario y financiero, acceso restringido a líneas internacionales de crédito, fuerte caída de la actividad económica del país y, por ende, disminución en el nivel de empleo de mano de obra. El 13 de marzo del 2000 el Congreso Nacional aprobó la Ley de Transformación Económica del Ecuador mediante la cual estableció el canje de los sucres en circulación por dólares estadounidenses a una tasa de S/.25,000 por US\$1; este proceso quedó concluido al cierre del ejercicio. Las autoridades establecieron que, previo a la conversión de la contabilidad a dólares, las empresas deben ajustar el valor de sus activos y pasivos no monetarios y del patrimonio para corregir el efecto de la brecha acumulada entre la inflación local y la devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense hasta el 31 de marzo del 2000; el referido mecanismo de ajuste consta en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización". Con posterioridad al cambio de unidad monetaria, los precios de los bienes y servicios transados localmente continuaron un proceso de ajuste progresivo, lo cual ha determinado un incremento en el índice general de precios al consumidor del 41% entre abril y diciembre del 2000. Las autoridades estiman que el ritmo de ajuste de los precios y, por lo tanto, el índice de inflación se reducirá gradualmente en los próximos meses al acomodarse los precios relativos, al tiempo en que se prevé una recuperación de la actividad económica global del país. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la economía nacional y, por lo tanto, su incidencia sobre la posición económica y financiera de la Compañía.

## **NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

### **a. Preparación de los estados financieros -**

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado para inventarios, inversiones en acciones, propiedades, planta y equipo, otros activos y patrimonio de acuerdo con las pautas de ajuste y conversión a dólares estadounidenses establecidas en la NEC 17, según se describe mas adelante.

Debido al cambio en la unidad monetaria que se describe en la Nota 1, los estados financieros adjuntos expresados en dólares estadounidenses no son comparables con los estados financieros del ejercicio anterior, expresados en sucres. Por este motivo, la Compañía no cuenta con y no presenta en los estados financieros adjuntos la información comparativa del ejercicio anterior requerida por la NEC 1.

### **b. Ajuste y conversión a dólares estadounidenses -**

Las cuentas de la Compañía, que fueron llevadas en sucres hasta el 31 de marzo del 2000, han sido ajustadas y convertidas a dólares estadounidenses mediante las pautas e índices establecidos en la NEC 17 - "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización". Dicha norma establece los siguientes procedimientos de ajuste y conversión:

- ajuste por inflación de los activos no monetarios y del patrimonio al 31 de marzo del 2000.
- reexpresión de los activos no monetarios y del patrimonio mediante la aplicación de un índice especial de corrección de brecha entre la inflación y devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense acumulada entre el 31 de diciembre de 1991, o fecha de origen de cada partida en el caso de ser posterior, y el 31 de marzo del 2000.
- reducción del valor de los activos no monetarios, determinados mediante los procedimientos arriba indicados, a los valores de mercado o de recuperación, en el caso de ser éstos inferiores.
- conversión a dólares estadounidenses de los saldos ajustados en la forma arriba indicada y de las demás cuentas del activo, pasivo y patrimonio y de resultados del período terminado en dicha fecha a una tasa de cambio de S/.25,000 por US\$1, establecida oficialmente.

Las contrapartidas de los ajustes mencionados en el párrafo anterior son imputados a la cuenta Reexpresión monetaria del patrimonio cuando éstos corresponden a la corrección del efecto de brecha entre inflación y devaluación acumulado hasta el 31 de diciembre de 1999, y a la cuenta Resultado por exposición a la inflación del estado de resultados, cuando se trata del ajuste por inflación y reexpresión por corrección de brecha entre inflación y devaluación atribuible a los primeros tres meses del año 2000.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLITICAS CONTABLES**

(Continuación)

Pará fines de conversión a dólares, los cargos en sucres a los resultados del período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000 originados en el costo de los bienes en existencia al cierre del ejercicio anterior vendidos o dados de baja durante el período, y la amortización o depreciación del período de otros activos también en existencia al 31 de diciembre de 1999 se basan en el valor histórico o reexpresado que dichos activos tenían al cierre del ejercicio anterior, de acuerdo con las normas contables que rigieron a dicha fecha.

Debido a que, según lo establecido en la NEC 17 la contabilidad en dólares se inició con base en la conversión de los saldos en sucres al 31 de marzo del 2000, ajustados en la forma arriba indicada, la contabilidad no proporciona equivalentes en dólares para todos los saldos (en sucres) al inicio del ejercicio de las cuentas del activo, pasivo y patrimonio ni para los movimientos registrados en el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000. Por este motivo, para fines de información en los estados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, la Compañía asignó equivalentes estimados en dólares a los referidos saldos iniciales y a los movimientos del referido período, expuestos en dichos estados, calculados de la siguiente forma:

- los activos monetarios en dólares fueron mantenidos en esta moneda y los activos monetarios en sucres fueron convertidos al tipo de cambio de S/.19,525 por US\$1.
- los saldos al inicio del ejercicio en sucres de los activos no monetarios y del patrimonio fueron ajustados para reflejar el efecto estimado de corrección de brecha entre inflación y devaluación, calculado al 31 de diciembre de 1999; los saldos ajustados de esta manera fueron convertidos a dólares a la tasa de S/.19,525 por US\$1.
- los movimientos del período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000 fueron convertidos al tipo de cambio de S/.25,000 por US\$1.

**c. Ingresos -**

Los ingresos por ventas son registrados cuando se produce la venta de los productos.

**d. Inversiones temporales -**

Se registran al valor de los depósitos más los intereses devengados al cierre del ejercicio.

**e. Inventarios -**

Los inventarios se presentan al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, calculado para productos terminados, materias

## NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

primas, suministros y repuestos utilizando el método promedio ponderado para la imputación de las salidas de dichos inventarios.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

Los inventarios de repuestos de lento movimiento fueron convertidos a la tasa de cambio de S/.25,000 por US\$1 y el monto así convertido que ascendía a US\$203,000 fue dado de baja directamente contra los resultados del período.

Los inventarios obsoletos están contabilizados en una cuenta separada y fueron convertidos a dólares estadounidenses mediante la aplicación de la tasa de cambio de S/.25,000 por US\$1 establecida oficialmente.

Se constituye una provisión con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir las pérdidas por inventarios en mal estado o no aptos para el consumo, utilización o comercialización.

### f. **Inversiones en acciones -**

Se muestran al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda. Los costos ajustados más el correspondiente derecho de llave, *incluido en el rubro de otros activos, no excede los valores probables de realización de las inversiones.*

Según se expone en el balance general, la Compañía mantiene inversiones accionarias significativas en empresas subsidiarias. Los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador no requieren la consolidación de los estados financieros de un accionista con los de sus subsidiarias o, alternativamente, la aplicación del método de valor patrimonial proporcional para valuar las inversiones en las mismas. Tal como se describe más ampliamente en la Nota 6, al aplicar el método de costo para valuar las inversiones en sus subsidiarias, la Compañía reconoce en sus resultados únicamente las utilidades generadas por las subsidiarias que son distribuidas al accionista en la forma de dividendos en efectivo, mientras que las pérdidas netas devengadas por las subsidiarias son reconocidas por el accionista, solo cuando tales pérdidas hayan reducido el valor patrimonial de la inversión por debajo de su costo. Las ganancias o pérdidas generadas por la Compañía en las operaciones efectuadas con sus subsidiarias son reconocidas en los resultados del año.

### g. **Propiedades, planta y equipo -**

Se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada.

## **NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

(Continuación)

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a las operaciones del año.

La Compañía decidió no ajustar por NEC 17 los rubros Muebles y enseres y equipo de computación por cuanto el valor reexpresado superaría su valor de utilización económica. Estos activos fueron convertidos a dólares estadounidenses mediante la aplicación de la tasa de cambio de S/.25,000 establecida oficialmente. El efecto de la falta de ajuste de los referidos activos sobre los estados financieros no es significativo.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.

La depreciación correspondiente al período comprendido entre enero y marzo del 2000 se basa en los valores en sucres y sus respectivas reexpresiones hasta el 31 de diciembre de 1999 convertidos a dólares a la tasa de S/.25,000 por US\$1.

### **h. Otros activos -**

Corresponde principalmente al derecho de llave pagado por la adquisición de las Compañías: a) Compañía de Gas Comprimido Comgasco S.A., y b) Agua y Gas de Sillunchi S.A.; que son amortizados en cinco años siguiendo el método de la línea recta a partir del mes de febrero de 1996 y diciembre de 1997, respectivamente. Estos activos no monetarios y su correspondiente amortización acumulada se muestran al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17.

La amortización correspondiente al período comprendido entre enero y marzo del 2000 se basa en los valores en sucres y sus respectivas reexpresiones hasta el 31 de diciembre de 1999 convertidos a dólares a la tasa de S/.25,000 por US\$1.

### **i. Obligaciones sociales a largo plazo -**

#### **Jubilación patronal**

El costo del beneficio jubilatorio a cargo de la Compañía, determinado con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, se provisiona con cargo a los costos y gastos del ejercicio con base en el método actuarial de prima única o acreditamiento anual de la reserva matemática total. Adicionalmente se provisionan beneficios jubilatorios para cubrir pagos futuros en concepto de jubilación patronal especial para dos ex-funcionarios de la Compañía los cuales son

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLITICAS CONTABLES**

(Continuación)

determinados también con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

**Retiro voluntario**

Se registran provisiones con cargo a los resultados del año para cubrir beneficios (cálculos sobre bases actualizadas) por retiro voluntario según lo establecido en el contrato colectivo vigente.

**Bonificación por desahucio**

Se constituye una provisión con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir el costo estimado calculado con base actuarial de la bonificación por desahucio prevista en el Código de trabajo. El saldo al 31 de diciembre del 2000 representa el costo estimado por este concepto considerando el promedio de renunciadas registradas en ese año.

**j. Depósitos en garantía - cilindros -**

Representa las garantías recibidas en efectivo por los cilindros entregados en comodato a clientes.

Los documentos recibidos en garantía por este concepto, que al 31 de diciembre del 2000 ascienden a US\$637,826, se hallan registrados en Cuentas de orden.

**k. Participación de los trabajadores en las utilidades -**

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer a sus trabajadores por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

**l. Provisión para impuesto a la renta -**

La provisión para impuesto a la renta, se calcula mediante la tasa de impuesto (25%) aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

**m. Reserva de capital -**

La NEC 17 establece que los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas deben imputarse inicialmente a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio para su posterior transferencia, junto con el saldo de la cuenta Reexpresión monetaria, a la Reserva de capital.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLITICAS CONTABLES**

(Continuación)

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros los Organismos de control no han emitido un pronunciamiento sobre el destino de esta reserva.

**NOTA 3 - INVERSIONES TEMPORALES**

Debido a las características del negocio, en forma ocasional y por períodos cortos la Compañía mantiene disponibilidades adicionales de efectivo, las cuales son invertidas en documentos o depósitos a corto plazo.

Las inversiones temporales al 31 de diciembre del 2000 comprenden lo siguiente:

	<u>US\$</u>
Depósitos a corto plazo (1)	1,140,000
Papeles fiduciarios (2)	21,207
Fondos de inversión (3)	<u>23,154</u>
	<u><u>1,184,361</u></u>

- (1) Valores con rendimientos que fluctúan entre el 4.5% y 6.27%, de los cuales US\$1,000,000 fueron invertidos en el ABN - Amro Bank - Miami.
- (2) Valores invertidos en certificados de depósitos reprogramados y certificados de pasivos garantizados con rendimientos que fluctúan entre el 2.93% y el 4.5%.
- (3) Corresponde a inversiones efectuadas en fondos de inversión.

**NOTA 4 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES**

Los saldos de Documentos y cuentas por cobrar a clientes, distribuidos por zonas y por antigüedad, al 31 de diciembre del 2000 se detallan a continuación:

(Véase página siguiente)

**NOTA 4 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES**  
(Continuación)

	<u>Quito</u> <u>US\$</u>	<u>Guayaquil</u> <u>US\$</u>	<u>Total</u> <u>US\$</u>
Corriente	650,773	840,441	1,491,214
Vencida			
hasta 30 días	240,577	371,329	611,906
hasta 60 días	91,568	180,349	271,917
más de 90 días	92,528	375,078	467,606
Otros	-	-	21,487
 Total	<u>1,075,446</u>	<u>1,767,197</u>	<u>2,864,130</u>

La provisión para cuentas de dudoso cobro, por US\$207,388, fue constituida considerando las mejores estimaciones posibles dentro de las condiciones imperantes en el país al 31 de diciembre del 2000.

**NOTA 5 - INVENTARIOS**

Composición:

	<u>US\$</u>
Productos terminados	1,205,437
Materias primas y suministros	442,973
Repuestos	6,469
Inventario en tránsito	<u>283,283</u>
 Provisión para obsolescencia	<u>1,938,162</u> <u>(34,632)</u>
	<u>1,903,530</u>

## NOTA 6 - INVERSIONES EN ACCIONES

Composición:

	<u>Porcentaje de participación en el capital</u>	<u>Valor nominal</u> US\$	<u>Valor en libros reexpresado</u> US\$	<u>Valor patrimonial proporcional</u> US\$
Compañía de Gas Comprimido				
Comgasco C.A.	100	30,248	19,445	-
Agua y Gas de Sillunchi S.A.	99.983	178,400	896,611 (1)	945,925 (2)
Otras menores	-	3,100	<u>4,505</u>	-
			<u>920,561</u>	

(1) El monto original de la inversión en la Compañía de Agua y Gas de Sillunchi S.A. ascendió al equivalente en dólares de US\$942,288 que incluye US\$310,524 correspondiente al valor de los activos netos de la Compañía determinado al momento de la compra y US\$631,764 al derecho de llave pagado por la compra del negocio de dicha compañía. Véase adicionalmente Nota 8.

(2) Determinado con base a estados financieros auditados.

## NOTA 7 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

a) Composición:

(Véase página siguiente)

**NOTA 7 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO**

(Continuación)

	<u>US\$</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u> %
Mejoras a terrenos	46,949	10
Edificios e instalaciones	1,687,522	5 y 10
Maquinaria y equipo	8,244,590	10
Cilindros de gas	1,280,283	10
Muebles y enseres y equipos de computación	410,795	10 y 20
Vehículos	107,835	10 y 20
	<u>11,777,974</u>	
Depreciación acumulada	<u>(5,795,436)</u>	
	5,982,538	
Terrenos	307,085	
Activos en tránsito	<u>41,392</u>	
Total al 31 de diciembre del 2000	<u><u>6,331,015</u></u>	

b) Movimiento:

	<u>US\$</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2000	6,952,729
Adiciones y retiros neto (1)	186,022
Depreciación del año	<u>(807,736)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2000	<u><u>6,331,015</u></u>

(1) Incluye bajas por aproximadamente US\$154,000, por equipos y plantas cuya operación ha sido descontinuada.

## NOTA 8 - OTROS ACTIVOS

Composición:

	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Plusvalía mercantil		
. Derecho de llave de la compañía de Gas Comprimido Comgasco S.A.	457,381	
. Amortización del período	<u>(382,998)</u>	74,383
. Derecho de llave de la compañía de Agua y Gas de Sillunchi S.A.	1,981,076	
. Amortización del período	<u>(608,802)</u>	1,372,274
Otros activos		<u>76,661</u>
		<u><u>1,523,318</u></u>

Véase Notas 2 h. y 6.

## NOTA 9 - PROVEEDORES

Los saldos de cuentas por pagar de los proveedores más importantes por el año 2000 se detallan a continuación:

	<u>US\$</u>
Oerlikon	23,406 (1)
Exsa S.A.	75,235 (1)
Otros menores	<u>265,756</u>
	<u><u>364,397</u></u>

(1) Proveedores de materias primas y productos terminados básicamente.

## NOTA 10 - IMPUESTO A LA RENTA

### Situación fiscal -

A la fecha de emisión de los estados financieros, los años 1997 al 2000 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

### Amortización de pérdidas fiscales acumuladas -

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida de un año puede compensarse con las utilidades que se obtuvieren dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el 25% de las utilidades obtenidas.

Durante el año terminado el 31 de diciembre del 2000 la Compañía dedujo del ingreso imponible aproximadamente US\$1,018,000 correspondientes a la amortización de pérdidas fiscales acumuladas, por lo que la provisión para impuesto a la renta del año se redujo en aproximadamente US\$216,000. Al cierre del año las pérdidas tributarias acumuladas ascienden a aproximadamente US\$1,771,000.

## NOTA 11 - PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldo al final
	US\$	US\$	US\$	US\$
Reserva cuentas dudosas	158,188	49,200	-	207,388
Provisión para obsolescencia de inventarios	55,162	5,552	26,082	34,632
Pasivos acumulados				
Beneficios sociales	43,547	606,592 (1)	17,632	632,507
Impuesto a la renta (2)	-	648,370	-	648,370
Obligaciones sociales a largo plazo				
Jubilación patronal y otros beneficios	525,062	1,181,837 (3)	93,096	1,613,803
Bonificación por desahucio	50,752	15,059	46,443	19,368

- (1) Incluye US\$460,448 correspondiente a la participación de los trabajadores en las utilidades.
- (2) Incluido en el rubro Pasivos acumulados - Impuestos.
- (3) Incluye US\$470,211 correspondiente a ajuste al saldo inicial de la provisión para jubilación patronal especial para dos ex-funcionarios. Este ajuste se ocasionó por errores detectados en las bases de cálculos de los estudios actuariales.

## NOTA 12 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el año 2000, con compañías y partes relacionadas en adición a lo mencionado en las Notas 6 y 8. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

	US\$
<b>Compañías del Grupo AGA/LINDE</b>	
Compra de inventarios	95,108
Honorarios por asistencia técnica pagados a AGA AB (1)	276,000
Intereses pagados a Linde (Casa Matriz) (2)	261,531
Intereses pagados a AGA AB (2)	193,771
	<u>455,302</u>
Gastos por cuenta de varias compañías del Grupo	42,623
Compras de activos fijos	20,306
<b>Praxair Ecuador S.A.</b>	
Compras de activos fijos (3)	22,300
<b>Agua y Gas de Sillunchi S.A.</b>	
Compra de gas carbónico y hielo seco (4)	243,315
Compra de inventarios	8,563
Ventas de activo fijo	95,071
Honorarios cobrados por servicios administrativos (5)	24,000

(1) Ver Nota 13.

(2) Corresponde a intereses generados en deudas contraídas con estas Empresas, principalmente para adquisición de inversiones en acciones y activos fijos.

En enero de 1999 el Grupo (AGA AB) adquirió la Compañía Praxair S.A. la cual a su vez, a partir de esta fecha, dejó de operar y vendió ciertos inventarios y activos fijos a AGA S.A.

**NOTA 12 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

(Continuación)

- (4) Mediante convenio indefinido suscrito el 3 de enero del 2000 Agua y Gas de Sillunchi S.A. se obliga a suministrar y vender a favor de AGA S.A. el gas carbónico y hielo seco que la Compañía produce, considerando los siguientes aspectos principales:
- a) 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, según lo mencionado en el literal b) siguiente.
  - b) Para la determinación del precio las partes consideraron un margen de utilidad del 10% respecto del costo de producción unitario mensual, tanto para el gas carbónico y el hielo seco, sin el Impuesto al Valor Agregado (IVA).
  - c) La entrega del producto se efectuará en las instalaciones de Agua y Gas de Sillunchi S.A. en Machachi.
  - d) Para el suministro de los productos se utilizarán camiones y tanqueros de AGA S.A., especialmente acondicionados para el transporte de gas carbónico y hielo seco.
  - e) La forma de pago por la adquisición del gas carbónico y hielo seco se efectuará mediante la cancelación de AGA S.A. a Agua y Gas de Sillunchi S.A. del valor de las facturas emitidas durante el año, en el mes de diciembre, previa compensación de cuentas entre las dos compañías.
- (5) Mediante convenio indefinido suscrito el 3 de enero del 2000 Agua y Gas de Sillunchi S.A. se comprometió a pagar un honorario fijo mensual de US\$2,000 a AGA S.A. por servicios administrativos prestados el mismo que será cancelado en el mes de diciembre, previa compensación de cuentas entre las dos compañías.

Composición de los saldos con compañías y partes relacionadas al 31 de diciembre del 2000:

(Véase página siguiente)

**NOTA 12 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

(Continuación)

		<u>US\$</u>
<b>Cuentas por cobrar</b>		
Aga Argentina		29,098
Aga Colombia		14,252
Propilco - Colombia		4,155
Ecuaelectrodos S.A.		554
Praxair Ecuador S.A. (1)		<u>161,096</u>
		<u>209,155</u>
	<u>US\$</u>	
<b>Cuentas por pagar</b>		
Linde (Casa Matriz)		
Préstamo (2)	5,800,000	
Intereses	<u>118,568</u>	5,918,568
AGA AB		
Honorarios por asistencia técnica (3)	92,460	
Otros	<u>4,806</u>	97,266
Aga Argentina		68,976
Aga Fano S.A. Colombia		60,002
Aga Gas - Inc.		2,940
Agua y Gas de Sillunchi S.A. (4)		150,950
Praxair Ecuador S.A. (5)		406,706
O.Y. Aga AB		16,500
Aga RE - Insurance		8,863
Aga Gas C.A. - Venezuela		1,018
Aga Cryo AB		<u>27,447</u>
		<u>6,759,236</u>

(1) Cuentas por cobrar originadas en los valores que AGA S.A. ha pagado a terceros por cuenta de esta compañía relacionada.

## NOTA 12 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

(Continuación)

- (2) Préstamo con vencimiento el 16 de marzo del 2001. Devenga un interés anual del 7.15%. Este préstamo fue inicialmente contratado con AGA AB y destinado principalmente para financiamiento del capital de trabajo de la Compañía, para la compra de la Compañía Agua y Gas de Sillunchi S.A. y para la ampliación de la planta de gas – Galápagos en la ciudad de Guayaquil.
- (3) Corresponde a un convenio de transferencia de tecnología y asistencia técnica celebrado en 1993 con AGA AB, por medio del cual ésta se compromete a prestar servicios y consejería técnica especializada, información y conocimientos técnicos, comerciales y de mercadeo relacionados con la fabricación y venta de productos de la línea de gases. Ver Nota 13.
- (4) Representa el saldo de las cuentas por pagar a Agua y Gas de Sillunchi S.A. originadas por las compras de gas y hielo seco antes mencionadas, deducido de los valores que AGA S.A. ha pagado a terceros por cuenta de Agua y Gas de Sillunchi S.A., entre otros conceptos, de acuerdo a lo convenido en el contrato suscrito, mencionado precedentemente.
- (5) Corresponde a las cuentas por pagar a esta relacionada originados por las compras de activos fijos y de cartera de esta relacionada.

Los términos y condiciones bajo los cuales se realizaron estas operaciones no son, en general, equiparables a otras transacciones de igual especie realizadas con terceros.

Los saldos con compañías relacionadas, sin considerar el préstamo otorgado por la Casa Matriz, no devengan intereses y no tienen fecha de vencimiento, sin embargo se estiman que son recuperables en el corto plazo.

## NOTA 13 - CONTRATO DE ASISTENCIA TECNICA

La Compañía a través de AGA AB (Casa Matriz) mantiene un contrato con vigencia hasta el 31 de diciembre del 2000, con  *Holding Intercito C.A.*, por el cual se le otorga a AGA S.A. el derecho de vender electrodos de soldadura eléctrica fabricados bajo fórmulas entregadas por esta compañía.

Por el uso de esta licencia la Compañía reconoce un honorario equivalente al 1.5% sobre las primeras 1,000 toneladas de electrodos vendidos, y 0.5% cuando exceda a este volumen. Durante el año 2000, la Compañía registró en los resultados del año US\$31,783 por este concepto.

#### **NOTA 14 - JUBILACION PATRONAL Y OTROS BENEFICIOS**

El valor actual de la reserva matemática al 31 de diciembre del 2000 a ser capitalizada actuarialmente a partir del ejercicio siguiente, fue calculado por un profesional independiente contratado por la Compañía, con base en el método de prima única o acreditamiento anual de la reserva matemática total. Para dicho cálculo se ha considerado una tasa de interés actuarial del 10%, aplicable a los valores vigentes al 31 de diciembre del 2000. La tasa de revalorización de las pensiones fue del 1% anual y la tasa de crecimiento de los salarios fue del 5% anual. Al cierre del año, el saldo de dicha provisión, US\$218,540, incluida en el rubro Obligaciones sociales, representa el 100% del valor actual de la reserva matemática calculada para todos los trabajadores que, al 31 de diciembre del 2000, se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Adicionalmente se incluye en este rubro el saldo de US\$1,395,263 correspondiente a provisiones para jubilación patronal especial de dos ex-funcionarios. Dicho cálculo fue efectuado por un profesional independiente, considerando la indexación trimestral de la pensión en relación a la tasa de inflación, una tasa actuarial del 8% anual y una tasa promedio de reajuste de las pensiones para fines de la proyección de costos del 10% anual.

La Compañía registra provisiones para cubrir bonificaciones por retiro voluntario, según lo establecido en la cláusula octava del contrato colectivo. Esta provisión que al 31 de diciembre asciende a US\$19,368 fue calculada por un profesional independiente, considerando las probabilidades de renuncia, invalidez y jubilación de la totalidad de empleados acogidos a dicho convenio.

#### **NOTA 15 - CAPITAL SOCIAL**

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2000 comprende 3,028,217 acciones ordinarias de un valor nominal de US\$0.2 cada una. A la fecha de emisión de estos estados financieros el cambio de denominación del capital y del valor nominal de las acciones de sucres a dólares estadounidenses se encuentra en trámite.

#### **NOTA 16 - RESERVA LEGAL**

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de esta reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

## NOTA 17 - AJUSTES DERIVADOS DE LA APLICACION DE LA NEC 17

Se originó como contrapartida de los ajustes efectuados en los siguientes rubros:

### Ajustes imputados a la cuenta Reexpresión monetaria (Reserva de capital)

	<u>US\$</u>
Inventarios	226,994
Propiedades, planta y equipo	2,428,501
Inversiones en acciones	185,355
Otros activos	1,152,367
Ajuste brecha negativa	(123,814)
Patrimonio	<u>(550,621)</u>
	<u>3,318,782</u> (1)

(1) Se incluyen en el saldo inicial del patrimonio con base a lo indicado en la Nota 2 b.

### Ajustes imputados a la cuenta Resultado por exposición a la inflación

	<u>US\$</u>
Inventarios	135,533
Propiedades, planta y equipo	728,786
Inversiones en acciones	175,712
Otros activos y cargos diferidos	222,840
Patrimonio	(138,980)
Ajuste brecha negativa	<u>123,814</u>
	1,247,705 (1)
Menos - pérdida en cambio	<u>(1,083,614)</u> (2)
	<u>164,091</u> (3)

(1) Incluido en el estado de resultados bajo el rubro REI.

(2) Incluido en el estado de resultados.

**NOTA 17 - AJUSTES DERIVADOS DE LA APLICACION DE LA NEC 17**

(Continuación)

- (3) Monto equivalente a la utilidad generada por la Compañía por la tenencia de una posición monetaria pasiva en sucres entre el 31 de diciembre de 1999 y el 10 de enero del 2000.

**NOTA 18 - GARANTIAS**

Al 31 de diciembre del 2000, la Compañía otorgó garantías bancarias a favor de instituciones del estado por el fiel cumplimiento de contratos y buen uso de los anticipos recibidos por aproximadamente US\$39,000.

**NOTA 19 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2000 y la fecha de emisión de estos estados financieros (1 de febrero del 2000), no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.