



P.O. Box: 17-15-0038B
Quito
Ecuador

Av. República de El Salvador
No. 734 y Portugal
Ed. Athos, Piso 3
Quito

Telefax: (593-2) 244-4225
244-4228
245-0356
245-0851
245-0930

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas
AGA S. A.:

Hemos efectuado la auditoría de los balances generales adjuntos de AGA S. A. al 31 de diciembre del 2003 y 2002, y de los estados conexos de utilidades, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestras auditorías.

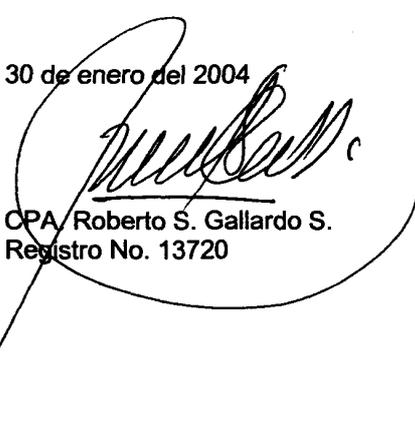
Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas ecuatorianas de auditoría. Esas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar, sobre una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

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de AGA S. A. al 31 de diciembre del 2003 y 2002, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las normas de ecuatorianas de contabilidad.

KPMG Del Ecuador

SC-RNAE 069

30 de enero del 2004


CPA Roberto S. Gallardo S.
Registro No. 13720



KPMG del Ecuador Cia. Ltda.
Firma Miembro de KPMG Internacional,
una Asociación Suiza

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

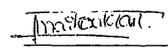
Balances Generales

31 de diciembre del 2003 y 2002

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

| Activos | 2003 | 2002 | Pasivos y Patrimonio de los Accionistas | 2003 | 2002 |
|---|-----------------|------------|---|-----------------|------------|
| Activos circulares: | | | Pasivos circulares: | | |
| Efectivo en caja y bancos | US\$ 375.917 | 995.322 | Sobregiros bancarios | US\$ 13.651 | - |
| Inversiones temporales (nota 2) | 3.002.057 | 1.000.000 | Cuentas por pagar, incluye 38.389 euros en el 2003 (nota 9) | 3.728.689 | 3.153.580 |
| Cuentas por cobrar: | | | Pasivos acumulados (nota 10) | 977.448 | 1.011.864 |
| Clientes | 4.965.663 | 4.957.973 | Total pasivos circulares | 4.719.788 | 4.165.444 |
| Otras (nota 3) | 494.548 | 472.113 | Pasivo a largo plazo - reserva para jubilación patronal, indemnización por desahucio y otras (nota 11) | 2.541.385 | 2.591.074 |
| Menos provisión para cuentas por cobrar de dudoso cobro (nota 4) | 350.762 | 332.673 | Total pasivos | 7.261.173 | 6.756.518 |
| Cuentas por cobrar, neto | 5.109.449 | 5.097.413 | Patrimonio de los accionistas: | | |
| Inventarios, neto de provisión para obsolescencia de US\$64.082 en el 2003; US\$67.700 en el 2002 (nota 5) | 2.893.010 | 2.832.219 | Capital acciones - autorizadas, suscritas y pagadas | | |
| Gastos pagados por anticipo | 23.491 | - | 11.601.580 acciones en el 2003 y 2002 de US\$0.20 cada una | 2.320.316 | 2.320.316 |
| Total activos circulares | 11.403.924 | 9.924.954 | Reserva legal (nota 12) | 699.040 | 375.067 |
| Cuentas por cobrar largo plazo (nota 3) | 20.902 | 31.941 | Reserva de capital (nota 12) | 5.088.421 | 5.088.421 |
| Propiedad, planta y equipo, neto de depreciación acumulada de US\$8.871.761 en el 2003; US\$7.710.425 en el 2002 y (nota 6) | 7.703.514 | 6.801.982 | Utilidades disponibles (notas 12) | 4.746.881 | 3.239.728 |
| Inversiones en acciones, neto de provisión para posibles pérdidas en inversiones en acciones de US\$19.695 en el 2003 (nota 7) | 896.944 | 925.492 | Total patrimonio de los accionistas | 12.854.658 | 11.023.532 |
| Cargos diferidos (nota 8) | 73.047 | 78.181 | | | |
| Otros activos | 17.500 | 17.500 | | | |
| | US\$ 20.115.831 | 17.780.050 | | US\$ 20.115.831 | 17.780.050 |


Sr. Patricio Cárdenas
Representante Legal


Ing. María Teresa Salazar
Gerente de Finanzas

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

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

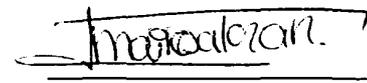
Estados de Utilidades

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2003 y 2002

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

| | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
|--|-----------------------|------------------|
| Ventas netas | US\$ 21.115.061 | 20.714.996 |
| Costo de las ventas | <u>9.882.311</u> | <u>9.055.433</u> |
| Utilidad bruta en ventas | 11.232.750 | 11.659.563 |
| Gastos de operación: | | |
| De ventas | 3.730.359 | 4.308.164 |
| Administrativos y generales | 2.080.489 | 2.360.682 |
| Regalías (nota 13) | <u>405.000</u> | <u>354.000</u> |
| Total gastos de operación | <u>6.215.848</u> | <u>7.022.846</u> |
| Utilidad en operación | 5.016.902 | 4.636.717 |
| Otros gastos (ingresos): | | |
| Financieros, neto | 4.685 | 13.593 |
| Diferencias en cambio, neto | 49.994 | - |
| Misceláneos, neto | <u>(127.119)</u> | <u>(9.252)</u> |
| Total otros (ingresos) gastos, neto | <u>(72.440)</u> | <u>4.341</u> |
| Utilidad antes de la participación de los empleados y trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta | 5.089.342 | 4.632.376 |
| Participación de los empleados y trabajadores en las utilidades (nota 10) | <u>562.661</u> | <u>576.371</u> |
| Utilidad antes del impuesto a la renta | 4.526.681 | 4.056.005 |
| Impuesto a la renta, estimado (nota 14) | <u>795.555</u> | <u>816.277</u> |
| Utilidad neta (nota 12) | US\$ <u>3.731.126</u> | <u>3.239.728</u> |
| Utilidad por acción ordinario (nota 1 - o) | US\$ <u>0.322</u> | <u>0.279</u> |


Sr. Patricio Cárdenas
Representante Legal


Ing. María Teresa Salazar
Gerente de Finanzas

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

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

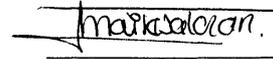
Estados de Evolución del Patrimonio

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2003 y 2002

(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 2001 | US\$ | 605.643 | 184.549 | 8.692.901 | (601.629) | 8.881.464 |
| Utilidad neta | | - | - | - | 3.239.728 | 3.239.728 |
| Capitalización de utilidades | | 1.714.673 | - | - | (1.714.673) | - |
| Transferencia a reserva legal | | - | 190.518 | - | (190.518) | - |
| Dividendos pagados | | - | - | - | (1.257.356) | (1.257.356) |
| Absorción de pérdidas de años anteriores | | - | - | (3.604.480) | 3.604.480 | - |
| Otros | | - | - | - | <u>159.696</u> | <u>159.696</u> |
| Saldos al 31 de diciembre del 2002 | | <u>2.320.316</u> | <u>375.067</u> | <u>5.088.421</u> | <u>3.239.728</u> | <u>11.023.532</u> |
| Utilidad neta | | - | - | - | 3.731.126 | 3.731.126 |
| Transferencia a reserva legal | | - | 323.973 | - | (323.973) | - |
| Dividendos pagados | | - | - | - | <u>(1.900.000)</u> | <u>(1.900.000)</u> |
| Saldos al 31 de diciembre del 2003 | US\$ | <u>2.320.316</u> | <u>699.040</u> | <u>5.088.421</u> | <u>4.746.881</u> | <u>12.854.658</u> |


Sr. Patricio Cárdenas
Representante Legal


Ing. María Teresa Salazar
Gerente de Finanzas

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

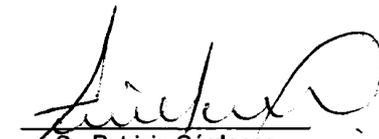
AGA S. A.
(Una subsidiaria de Linde A.G.)

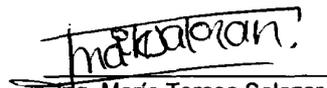
Estados de Flujos de Efectivo

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2003 y 2002

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

| | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
|--|---------------------|--------------------|
| Flujo de efectivo de las actividades de operación. | | |
| Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación: | | |
| Utilidad neta | US\$ 3.731.126 | 3.239.728 |
| Ajustes por partidas que no requieren (proveen) efectivo: | | |
| Provisión para cuentas por cobrar de dudoso cobro | 130.843 | 154.118 |
| Provisión para obsolescencia de inventarios | 4.217 | - |
| Depreciación de la propiedad, planta y equipo | 1.165.891 | 1.035.440 |
| Provisión para posibles pérdidas en inversiones | 19.695 | - |
| Amortización de cargos diferidos | 26.354 | 677.502 |
| Provisiones para jubilación patronal, indemnización por desahucio y otras | 452.767 | 932.380 |
| Otros, incluye ajuste al impuesto a la renta por capitalización de las utilidades | - | 159.696 |
| Castigo de cuentas de cuentas por cobrar de clientes | (112.754) | (74.789) |
| Inventarios dados de baja | (7.835) | (29.414) |
| Ajustes y bajas de la propiedad, planta y equipo | 10.058 | - |
| Pagos de la reserva por jubilación patronal, indemnización por desahucio y otras | (502.456) | (528.048) |
| Variación neta en activos y pasivos: | | |
| Aumento en cuentas por cobrar – clientes y otras | (30.125) | (609.098) |
| Aumento en inventarios | (57.173) | (833.325) |
| (Aumento) disminución en gastos pagados por anticipado | (23.491) | 26.960 |
| Disminución (aumento) en cuentas por cobrar largo plazo | 11.039 | (31.941) |
| Aumento (disminución) en cuentas por pagar | 575.109 | (357.524) |
| (Disminución) aumento en pasivos acumulados | (34.416) | 133.462 |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación | <u>5.358.849</u> | <u>3.895.147</u> |
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión: | | |
| Aumento en inversiones temporales | (2.002.057) | (994.162) |
| Adiciones a la propiedad, planta y equipo | (2.077.481) | (1.270.962) |
| Disminución en inversiones en acciones | 8.853 | 2.042 |
| Adiciones a cargos diferidos | (21.220) | (20.065) |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión | <u>(4.091.905)</u> | <u>(2.283.147)</u> |
| Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento: | | |
| Incremento en sobregiros bancarios | 13.651 | - |
| Dividendos pagados | (1.900.000) | (1.257.356) |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento | <u>(1.886.349)</u> | <u>(1.257.356)</u> |
| (Disminución) aumento, neto del efectivo y equivalentes de efectivo | (619.405) | 354.644 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año | <u>995.322</u> | <u>640.678</u> |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año | US\$ <u>375.917</u> | <u>995.322</u> |


Sr. Patricio Cárdenas
Representante Legal


Ing. María Teresa Salazar
Gerente de Finanzas

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2003 y 2002

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

(1) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) Descripción del Negocio

AGA S. A. fue constituida el 22 de febrero de 1963 y el 22 de marzo de 1996 mediante escritura pública cambió su denominación social de AGA del Ecuador S. A. a AGA S. A.. El objeto social de la Compañía es la producción de 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. La Compañía es subsidiaria de Linde Group A. G., quien adquirió en el año 2000 las acciones de AGA AB..

(b) Entorno Económico

Con la adopción en marzo del 2000 del esquema monetario de dolarización, la inversión del sector privado en la construcción del nuevo oleoducto de crudos pesados, la recuperación del precio internacional del petróleo y la asistencia del Fondo Monetario Internacional, entre otros factores, la economía ecuatoriana ha experimentado estabilidad y desaceleración de la inflación; sin embargo, mientras no se implanten las reformas estructurales necesarias para mejorar la productividad y competitividad del sector real de la economía ecuatoriana o se adopten políticas para impulsar el crecimiento económico, la estabilidad de la economía continúa dependiendo del precio internacional del petróleo y de la asistencia del Fondo Monetario Internacional y organismos multilaterales de crédito.

(c) Base de Presentación

Los estados financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía y de curso legal y de unidad monetaria 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 y son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las que se derivan; sin embargo, no todas las Normas Internacionales de Contabilidad han sido emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador o las emitidas no han sido actualizadas en función de los cambios o enmiendas introducidas en las Normas Internacionales de Contabilidad. Para aquellas situaciones contables específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se siguen las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Las principales diferencias entre las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y las prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y las Normas Internacionales de Contabilidad se describen a continuación:

- Las Normas Internacionales de Contabilidad requieren la clasificación de las inversiones en las categorías para comercialización, disponibles para la venta y mantenidas hasta su vencimiento; así como las revelaciones adicionales del valor razonable de los instrumentos financieros y por cada clase de activos y pasivos financieros y la exposición de riesgos de tasas de interés, de crédito.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

- Los contratos de arrendamiento mercantil de financiación directa no se registran como propiedad, planta y equipo, conforme lo requieren las normas internacionales de contabilidad. De acuerdo con las prácticas de contabilidad permitidas por la Superintendencia de Compañía, los valores pagados por los cánones de arrendamiento se contabilizan como gasto del ejercicio en que se incurren y la opción de compra en las cuentas de propiedad, planta y equipo.
- El método actuarial utilizado para la provisión del beneficio de jubilación patronal e indemnización por desahucio no contempla la atribución de tales beneficios al período de servicio de los empleados.
- No se reconoce en los estados financieros el impuesto diferido resultante de las diferencias entre los saldos de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros de acuerdo a normas internacionales de contabilidad y los reportados para propósitos tributarios o por el crédito tributario proveniente de pérdidas tributarias trasladables a periodos futuros.

(d) Equivalentes de Efectivo

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

(e) Inversiones

Las inversiones se clasifican en temporales y de largo plazo, las cuales se registran como sigue:

- Inversiones temporales; son depósitos a corto plazo, que se contabilizan al valor agregado más los intereses devengados al cierre del ejercicio, los cuales se reconocen por el método devengado.
- Inversiones a largo plazo: constituyen principalmente la participación en acciones en dos compañías subsidiarias, las cuales están registradas al costo de adquisición convertido a dólares de los Estados Unidos de América, de acuerdo con lo establecido en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 17.

Los dividendos se reconocen como ingreso cuando estos son declarados por la compañía receptora de la inversión.

La Compañía registra provisiones para posibles pérdidas en inversiones en base a las condiciones y valor de éstas.

(f) Provisión para Cuentas de Dudoso Cobro

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 irrecuperables son debitados a esta cuenta.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(g) Inventarios

Los inventarios están registrados al costo el que no excede al valor neto de realización. El costo se determina por el método 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 de materias primas y repuestos, en base a las condiciones y valor de los mismos.

(h) Propiedad, Planta y Equipo

La propiedad, planta y equipo está registrado 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 presenta neto de la depreciación acumulada.

Los desembolsos por reparación y mantenimiento efectuados para reparar o mantener el beneficio económico futuro esperado de la propiedad, planta y equipo se reconoce como un gasto cuando se incurre

La depreciación de la propiedad, planta y equipo se calcula por el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los mismos, de acuerdo a los siguientes porcentajes anuales:

| | |
|---|------------------|
| Edificios | 5% |
| Mejoras a terrenos, maquinaria y equipo, muebles y enseres, mejoras en edificios e instalaciones y cilindros de gas | 10% |
| Vehículos | 20% |
| Equipo de computación | <u>20% y 33%</u> |

(i) Cargos Diferidos

Los cargos diferidos constituyen el derecho de llave y licencias de programas de computación, los cuales 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

El derecho de llave representa el exceso entre los valores pagados y el valor patrimonial a la fecha de adquisición de la compañía adquirida.

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(j) Reserva para Jubilación Patronal e Indemnización 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; y en forma proporcional para aquellos casos en los que el tiempo de servicio este entre los 20 y 25 años en la Compañía. 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 indemnización equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio.

El costo del beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio a cargo de la Compañía es registrado mediante la constitución de una provisión que es llevada a gastos del ejercicio, en base al cálculo actuarial realizado por un especialista independiente debidamente calificado. Los pagos efectuados por estos beneficios se deducen de las provisiones constituidas.

(k) Reconocimiento de Ingresos

El ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la derivación de la consideración, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes.

(l) Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en monedas extranjeras (monedas diferentes al dólar de los Estados Unidos de América) se registran en dólares a la tasa de cambio en efecto a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se expresan en dólares a la tasa de 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) Utilidad por Acción Ordinaria

La utilidad por acción ordinaria se calcula considerando el promedio ponderado de acciones en circulación durante el año. El promedio de acciones en circulación en el 2003 y 2002 fue de 11.601.580 con un valor nominal de US\$ 0.20 cada una.

(n) Uso de Estimaciones

La preparación de los estados financieros de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad, requieren que la administración 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(2) Inversiones Temporales

El saldo de inversiones temporales al 31 de diciembre del 2003 y 2002 constituyen entregas efectuadas a la casa matriz para su inversión en conjunto. Estas inversiones están a un plazo de 30 días y devegan una tasa de interés anual del 1,295% en el 2003 (1,21% en el 2002).

(3) Cuentas por Cobrar-Otras

Un detalle de las cuentas por cobrar-otras al 31 de diciembre del 2003 y 2002 es el siguiente:

| | | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
|---|------|----------------|----------------|
| Compañías relacionadas (nota 13) | US\$ | 275.956 | 283.098 |
| Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 14) | | 1.335 | 1.335 |
| Impuesto al valor agregado - IVA | | 125.214 | 109.497 |
| Anticipos a proveedores | | 41.875 | 33.804 |
| Empleados y funcionarios | | 47.834 | 58.797 |
| Otras | | <u>23.236</u> | <u>17.523</u> |
| | | 515.450 | 504.054 |
| | | | |
| Menos cuentas por cobrar a largo plazo, excluyendo los vencimientos circulantes | | <u>20.902</u> | <u>31.941</u> |
| | US\$ | <u>494.548</u> | <u>472.113</u> |

El saldo de las cuentas por cobrar a largo plazo al 31 de diciembre del 2003 y 2002 (incluyendo los vencimientos circulantes por US\$11.072 en el 2003 y 2002) constituyen préstamos otorgados a tres funcionarios, a un plazo de 48 meses y generan un interés anual del 2,80%. Un detalle de los vencimientos del saldo de las cuentas por cobrar a largo plazo es como sigue:

| <u>Años</u> | | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
|-------------|------|---------------|---------------|
| 2004 | US\$ | - | 11.072 |
| 2005 | | 11.072 | 11.072 |
| 2006 | | <u>9.830</u> | <u>9.797</u> |
| | US\$ | <u>20.902</u> | <u>31.941</u> |

(4) Provisión para Cuentas de Dudoso Cobro

Un resumen del movimiento de la provisión para cuentas de dudoso cobro al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2003 y 2002 es como sigue:

| | | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
|----------------------------|------|------------------|-----------------|
| Saldo al inicio del año | US\$ | 332.673 | 253.344 |
| Provisión cargada al gasto | | 130.843 | 154.118 |
| Castigos efectuados | | <u>(112.754)</u> | <u>(74.789)</u> |
| Saldo al final del año | US\$ | <u>350.762</u> | <u>332.673</u> |

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(5) Inventarios

El siguiente es un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2003 y 2002:

| | | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
|--|------|-------------------|-------------------|
| Productos terminados | US\$ | 1.997.805 | 1.942.435 |
| Materias primas | | 411.678 | 377.853 |
| Repuestos | | 315.790 | 174.301 |
| Instalaciones en clientes | | 37.064 | 82.217 |
| En tránsito | | <u>194.755</u> | <u>323.113</u> |
| | | 2.957.092 | 2.899.919 |
| Menos provisión para obsolescencia | | <u>64.082</u> | <u>67.700</u> |
| | US\$ | <u>2.893.010</u> | <u>2.832.219</u> |

Un resumen del movimiento de la provisión para obsolescencia al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2003 y 2002 es como sigue:

| | | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
|-------------------------------|------|----------------|-----------------|
| Saldo al inicio del año | US\$ | 67.700 | 97.114 |
| Provisión cargada al gasto | | 4.217 | - |
| Baja de inventarios obsoletos | | <u>(7.835)</u> | <u>(29.414)</u> |
| Saldo al final del año | US\$ | <u>64.082</u> | <u>67.700</u> |

(6) Propiedad, Planta y Equipo

Un detalle de la propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre del 2003 y 2002 es como sigue:

| | | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
|----------------------------------|------|----------------------|----------------------|
| Terrenos | US\$ | 314.861 | 314.861 |
| Edificios | | 1.518.845 | 1.436.784 |
| Mejoras a terrenos | | 46.949 | 46.949 |
| Instalaciones | | 584.490 | 512.351 |
| Maquinaria y equipo | | 9.882.329 | 9.068.416 |
| Cilindros de gas | | 2.156.572 | 1.977.971 |
| Muebles y enseres | | 162.817 | 121.943 |
| Vehículos | | 597.541 | 380.551 |
| Equipo de computación | | 848.764 | 534.581 |
| En tránsito | | <u>462.107</u> | <u>118.000</u> |
| | | 16.575.275 | 14.512.407 |
| Menos depreciación acumulada | | <u>8.871.761</u> | <u>7.710.425</u> |
| | US\$ | <u>7.703.514</u> | <u>6.801.982</u> |

El movimiento resumen de las adiciones y retiros de la propiedad, planta y equipo al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2003 y 2002 es como sigue:

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

Notas a los Estados Financieros

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

| | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
|---|-----------------------|--------------------|
| Saldo al inicio del año, neto de depreciación acumulada | US\$ 6.801.982 | 6.566.460 |
| Adiciones y retiros, neto | 2.067.423 | 1.270.962 |
| Depreciación del año | <u>(1.165.891)</u> | <u>(1.035.440)</u> |
| Saldo al final del año, neto de depreciación acumulada | US\$ <u>7.703.514</u> | <u>6.801.982</u> |

(7) Inversiones en Acciones

El siguiente es un detalle de las inversiones en acciones al 31 de diciembre del 2003 y 2002:

| | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
|---|---------------------|----------------|
| Agua y Gas de Sillunchi S. A.; 4.460.000 acciones de US\$0.04 cada una (100% participación) | US\$ 896.640 | 896.640 |
| Compañía de Gas Comprimido COMGASCO S. A.; 10.000.000 acciones de US\$0.04 cada una (100% de participación) | 19.445 | 19.445 |
| Otras menores | <u>554</u> | <u>9.407</u> |
| | 916.639 | 925.492 |
| Menos provisión para posibles pérdidas | <u>19.695</u> | <u>-</u> |
| | US\$ <u>896.944</u> | <u>925.492</u> |

La Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante Resolución No.03-G-IJ-0002361 del 3 de abril del 2003, aprobó la cancelación de la inscripción de la Compañía de Gas Comprimido COMGASCO S. A., la cual fue inscrita en el Registro Mercantil el 15 de abril del 2003. La compañía actualmente se encuentra en proceso de liquidación.

Un resumen de los estados financieros auditados de la subsidiaria no consolidada (Agua y Gas de Sillunchi S. A.) al 31 de diciembre del 2003 y 2002 es como sigue:

| | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
|----------------------------------|----------------------|----------------|
| Activos circulantes | US\$ 95.190 | 182.627 |
| Pasivos circulantes | <u>8.808</u> | <u>9.265</u> |
| Capital de trabajo | 286.382 | 173.362 |
| Propiedad, planta y equipo, neto | 593.150 | 764.897 |
| Cargos diferidos | <u>35.315</u> | <u>617</u> |
| Patrimonio de los accionistas | US\$ <u>915.847</u> | <u>938.876</u> |
| Ventas | US\$ <u>517.591</u> | <u>345.606</u> |
| (Pérdida) utilidad neta | US\$ <u>(23.030)</u> | <u>2.090</u> |

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

El detalle del patrimonio de los accionistas es como sigue:

| | 2003 (Auditado) | 2002 (Auditado) |
|------------------------|---------------------|--------------------|
| Capital acciones | US\$ 178.400 | 178.400 |
| Reserva legal | 6.675 | 6.675 |
| Reserva facultativa | 34.228 | 34.228 |
| Reserva de capital | 266.045 | 266.045 |
| Reserva por valuación | 97.904 | 97.904 |
| Utilidades disponibles | <u>332.595</u> | <u>355.624</u> |
| | US\$ <u>915.847</u> | <u>938.876</u> |

(8) Cargos Diferidos

Un detalle de los cargos diferidos al 31 de diciembre del 2003 y 2002 es como sigue:

| | 2003 | 2002 |
|---|--------------------|----------------------|
| Derecho de llave: | | |
| Compañía de Gas Comprimido COMGASCO S. A. | US\$ - | 2.234.356 |
| Agua y Gas de Sillunchi S. A. | - | 3.579.846 |
| Licencias de programas de computación | <u>146.540</u> | <u>125.320</u> |
| | 146.540 | 5.939.522 |
| Menos amortización acumulada | <u>73.493</u> | <u>5.861.341</u> |
| | US\$ <u>73.047</u> | <u>78.181</u> |

El movimiento resumen de las adiciones y retiros de los cargos diferidos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2003 y 2002 es como sigue:

| | 2003 | 2002 |
|---|--------------------|------------------|
| Saldo al inicio del año, neto de amortización acumulada | US\$ 78.181 | 735.618 |
| Adiciones y retiros, neto | 21.220 | 20.065 |
| Amortización del año | <u>(26.354)</u> | <u>(677.502)</u> |
| Saldo al final del año, neto de amortización acumulada | US\$ <u>73.047</u> | <u>78.181</u> |

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(9) Cuentas por Pagar

El saldo de cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2003 y 2002 se detalla como sigue:

| | | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
|---|------|------------------|------------------|
| Proveedores: | | | |
| Locales | US\$ | 702.751 | 796.869 |
| Exterior | | <u>433.399</u> | <u>181.273</u> |
| | | 1.136.150 | 978.142 |
| Compañías relacionadas, incluye 38.389 euros en el 2003 (nota 13) | | 1.507.433 | 919.727 |
| Retenciones e impuestos por pagar | | 384.276 | 491.113 |
| Impuesto a la renta (nota 14) | | 365.117 | 495.428 |
| Depósitos en garantía | | 236.481 | 202.199 |
| IESS por pagar | | 37.133 | 33.312 |
| Otras | | <u>62.099</u> | <u>33.659</u> |
| | US\$ | <u>3.728.689</u> | <u>3.153.580</u> |

Los depósitos en garantía representan el efectivo de clientes por los cilindros entregados en comodato. Los documentos que se han recibido en garantía por este concepto se registran en cuentas de orden, los que al 31 de diciembre del 2003 y 2002 ascienden a US\$1.194.639.

(10) Pasivos Acumulados

Los pasivos acumulados al 31 de diciembre del 2003 y 2002 se resumen como sigue:

| | | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
|--|------|----------------|------------------|
| Participación de los empleados en las utilidades | US\$ | 562.661 | 576.371 |
| Beneficios sociales | | 224.262 | 235.998 |
| Servicios básicos | | 172.656 | 167.940 |
| Otros | | <u>17.869</u> | <u>31.555</u> |
| | US\$ | <u>977.448</u> | <u>1.011.864</u> |

(11) Reserva para Jubilación Patronal, Indemnización por Desahucio y Otras

Un resumen del movimiento de la reserva para jubilación patronal, indemnización por desahucio y otras al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2003 y 2002 es como sigue:

| | | <u>Jubilación patronal</u> | <u>Indemnización por desahucio</u> | <u>Otras</u> | <u>Total</u> |
|------------------------------------|------|----------------------------|------------------------------------|------------------|------------------|
| Saldos al 31 de diciembre del 2001 | US\$ | 1.936.591 | 250.151 | - | 2.186.742 |
| Provisión cargada al gasto | | 374.317 | 358.063 | 200.000 | 932.380 |
| Pagos | | <u>(243.350)</u> | <u>(284.698)</u> | <u>-</u> | <u>(528.048)</u> |
| Saldos al 31 de diciembre del 2002 | | 2.067.558 | 323.516 | 200.000 | 2.591.074 |
| Provisión cargada al gasto | | 182.227 | 270.540 | - | 452.767 |
| Pagos | | <u>(139.870)</u> | <u>(162.586)</u> | <u>(200.000)</u> | <u>(502.456)</u> |
| Saldos al 31 de diciembre del 2003 | US\$ | <u>2.109.915</u> | <u>431.470</u> | <u>-</u> | <u>2.541.385</u> |

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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 IESS y de US\$30 si solo tiene derecho a la jubilación patronal y un máximo igual al salario básico unificado, de acuerdo a la reforma introducida en la Ley 2001-42 del 2 de julio del 2001; 25 años mínimos de servicio, 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 2003 y 2002 es como sigue:

| | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
|---|-----------------------|------------------|
| Valor presente de la reserva matemática actuarial: | | |
| Empleados y funcionarios jubilados | US\$ 2.069.980 | 1.750.786 |
| Empleados y funcionarios activos con derecho adquirido de jubilación (tiempo de servicio mayor a 25 años) | 10.233 | 5.195 |
| Empleados y funcionarios activos con derecho adquirido a la parte proporcional del beneficio de jubilación (tiempo de servicio menor a 25 años) | <u>29.702</u> | <u>311.577</u> |
| | US\$ <u>2.109.915</u> | <u>2.067.558</u> |

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales del año 2003 y 2002 fueron:

| | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
|--------------------------------|--------------|--------------|
| Tasa de interés actuarial | 4.00% | 4.00% |
| Tasa de crecimiento de salario | <u>3.55%</u> | <u>4.73%</u> |

Los cambios en las tasas antes indicadas 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.

Adicionalmente la provisión para jubilación patronal incluye el beneficio acordado mediante convenios firmados entre la Compañía y dos ex - funcionarios para el otorgamiento de este beneficio; la provisión al 31 de diciembre del 2003 por este beneficio es de aproximadamente US\$ 1.660.758 (aproximadamente US\$1.745.316 al 31 de diciembre del 2002). La provisión se constituyó en base al cálculo actuarial efectuado por un profesional independiente, considerando la indemnización trimestral de la pensión en relación a la tasa de inflación, una tasa actuarial del 4% en el 2003 y 2002 y una tasa promedio de las pensiones de acuerdo al IPC de los Estados Unidos de América.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

El saldo de otras reservas al 31 de diciembre de 2002 constituye la provisión por la cobertura de la indemnización por muerte que la Compañía debe otorgar a un ex – funcionario y que la compañía de seguros no ha tomado su cobertura. Durante el año 2003 la Compañía efectuó el pago del beneficio a los herederos del ex-funcionario.

(12) Restricciones

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador exige que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. La distribución de las utilidades es competencia de la Junta General de Accionistas, la cual tiene la facultad de reunirse dentro de los 90 días siguientes al cierre del año. Los accionistas tienen pendiente la apropiación de la reserva legal correspondiente a las utilidades generadas en el año 2003, cuyo monto requerido es de aproximadamente US\$373.000 (aproximadamente US\$324.000 en el 2002).

Reserva de Capital

El saldo de la cuenta reserva de capital constituye el efecto neto de la transferencia de los saldos de 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. La Compañía al 31 de diciembre del 2002 compensó las pérdidas contables de años anteriores con la reserva de capital.

(13) SalDOS y Transacciones con Compañías Relacionadas

Un detalle de los saldos con compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2003 y 2002 es como sigue:

| | US\$ | Cuentas | | | |
|---------------------------------|---------|--------------------|----------------|------------------|----------------|
| | | Por cobrar – otras | | Por pagar | |
| | | <u>2003</u> | <u>2002</u> | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
| Linde AG | - | 4.631 | - | - | |
| Agua y Gas de Sillunchi S. A.. | - | - | 242.106 | 134.327 | |
| Gases Industriales del Pacifico | - | - | - | - | |
| GASINPAC S. A. | - | - | 456.230 | 461.717 | |
| AGA GAS USA | - | - | 2.944 | - | |
| AGA Argentina | - | 146.051 | - | 223.378 | |
| AGA AB | - | - | 320.319 | 19.191 | |
| AGA Fano S. A. Colombia | 12.298 | 13.800 | 15.492 | 53.405 | |
| AGA Cryo AB | - | - | - | 27.709 | |
| AGA Brasil | 263.658 | 113.854 | 399.383 | - | |
| AGA Perú | - | 4.762 | - | - | |
| Linde Geschäftsbereich | - | - | 13.553 | - | |
| Linde Zentralver Waltung | - | - | 48.408 | - | |
| Oy AGA AB | - | - | 8.998 | - | |
| | US\$ | <u>275.956</u> | <u>283.098</u> | <u>1.507.433</u> | <u>919.727</u> |

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

Los saldos de las cuentas por cobrar y por pagar son a la vista y no generan ninguna tasa de interés.

Los saldos de las cuentas por cobrar y por pagar 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 2003 y 2002 las compras de inventarios a casa matriz y compañías relacionadas ascendieron aproximadamente a US\$331.000 y US\$251.000, respectivamente.
- La Compañía mantiene suscrito un convenio de regalías con AGA AB, mediante el cual obtuvo la licencia para utilizar las marcas de esta compañía en los productos importados y producidos localmente por AGA S. A., quien reconoce el pago del 2,25% de regalías sobre las ventas netas de productos del grupo que comercializa la Compañía y el 1% sobre las ventas de otros productos. El valor cargado a resultados por este concepto en el 2003 y 2002 ascendió aproximadamente a US\$405.000 y US\$354.000, respectivamente.
- La Compañía a través de AGA AB mantiene un contrato con vigencia indefinida 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 fórmula entregada por esta compañía. Por el uso de esta licencia la Compañía reconoce un honorario por asistencia técnica equivalente al 1.5% sobre las primeras 1.000 toneladas de electrodos vendidos y 0.5% cuando exceda a este volumen. El gasto por este concepto ascendió aproximadamente a US\$36.000 en el 2003 y US\$24.000 en el 2002.
- Al 31 de diciembre del 2003 y 2002 las cuentas por cobrar y por pagar a Gases Industriales del Pacífico – GASINPAC S. A. se originan por pagos efectuados por AGA S. A. a nombre de la compañía y por la compra de propiedad, planta y equipo y cuentas por cobrar de clientes de la compañía.
- La Compañía el 3 de enero del 2002 firmó un convenio de plazo indefinido con Agua y Gas de Sillunchi S. A. mediante el cual esta compañía se obliga a suministrar y vender los productos que produce a favor de AGA S. A. (gas carbónico y hielo seco). Dicho contrato contiene las siguientes cláusulas:
 - Las ventas de gas carbónico y hielo seco se efectúan por el volumen total de la producción de Agua y Gas de Sillunchi S. A. y los precios serán fijados entre las partes considerando un margen de utilidad del 10% respecto del costo de producción unitario mensual del gas carbónico y hielo seco, sin incluir el impuesto al valor agregado (IVA).
 - La entrega del producto se efectuará en las instalaciones de Agua y Gas de Sillunchi S. A. en Machachi y su transporte se efectuará en camiones y tanqueros de AGA S. A., especialmente acondicionados.
 - El pago de las facturas emitidas durante el año se efectuará en el mes de diciembre, previa compensación de cuentas entre compañías.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

- El 3 de enero del 2000 Agua y Gas de Sillunchi S. A. firmó un contrato de plazo indefinido en el cual se compromete a pagar un honorario fijo mensual de US\$2.000 a AGA S. A. por los servicios administrativos prestados, el cual a partir de septiembre del 2001 se incrementó a US\$4.000 mensuales.
- El saldo de cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2002 con AGA - Argentina se origina por gastos administrativos incurridos a nombre de la Compañía y el saldo de cuentas por cobrar se origina en pagos efectuados por AGA S. A. a nombre de AGA - Argentina.
- El saldo de cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2003 y 2002 con AGA - Brasil se origina en la entrega de anticipos para la compra de inventarios y servicios administrativos y el saldo de la cuenta por pagar se origina en servicios administrativos prestados por AGA - Brasil.

(14) Impuesto a la Renta

El gasto del impuesto a la renta difiere del que resultaría de aplicar la tasa impositiva a las utilidades antes del impuesto a la renta, debido a lo siguiente:

| | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
|---|-----------------------|------------------|
| Utilidad antes de la participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta | US\$ 5.089.342 | 4.632.376 |
| Mas gastos no deducibles | 247.271 | 515.147 |
| Menos: | | |
| Amortización de pérdidas tributarias de años anteriores | 1.248.294 | 1.280.493 |
| Ingresos exentos | 6.193 | 994 |
| Utilización (pagos) de provisiones consideradas como no deducibles del año anterior | <u>337.244</u> | <u>24.558</u> |
| | 3.744.882 | 3.841.478 |
| Menos participación de los empleados en las utilidades | <u>562.661</u> | <u>576.371</u> |
| Utilidad gravable | US\$ <u>3.182.221</u> | <u>3.265.107</u> |
| Impuesto a la renta, estimado | US\$ <u>795.555</u> | <u>816.277</u> |
| Tasa impositiva efectiva | <u>17,57%</u> | <u>20,12%</u> |

De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes, las utilidades del ejercicio que se reinviertan (capitalicen) tendrán una reducción de 10 puntos porcentuales en la tarifa de impuesto; siempre y cuando éstas se capitalicen hasta el 31 de diciembre del año siguiente.

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno, las pérdidas tributarias pueden compensarse con las utilidades que se obtengan en los cinco períodos impositivos subsiguientes, sin que exceda en cada período del 25% de la utilidad sujeta a impuesto a la renta. Al 31 de diciembre del 2003 y 2002 las pérdidas acumuladas compensables contra utilidades futuras se estiman en aproximadamente US\$542.638 en el 2003 y US\$1.790.932 en el año 2002.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

El movimiento de las cuentas por cobrar y pagar por impuesto a la renta al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2003 y 2002 es como sigue:

| | | Cuentas por | | | |
|---|------|--------------|--------------|----------------|----------------|
| | | Cobrar | | Pagar | |
| | | <u>2003</u> | <u>2002</u> | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
| Saldos al inicio del año | US\$ | 1.335 | 1.335 | 495.428 | 395.706 |
| Impuesto a la renta del año | | - | - | <u>795.555</u> | <u>816.277</u> |
| | | <u>1.335</u> | <u>1.335</u> | 1.290.983 | 1.211.983 |
| Menos: | | | | | |
| Pago del impuesto a la renta del año anterior | | - | - | 495.428 | 225.570 |
| Ajuste por reinversión de utilidades | | - | - | - | 170.136 |
| Anticipos de impuesto a la renta | | - | - | 230.074 | 142.785 |
| Impuestos retenidos por terceros | | - | - | <u>200.364</u> | <u>178.064</u> |
| Saldos al final del año | US\$ | <u>1.335</u> | <u>1.335</u> | <u>365.117</u> | <u>495.428</u> |

Al 31 de diciembre del 2002 la Compañía reinvertió (capitalizó) proporcionalmente las utilidades originadas en el año 2001, por lo que de acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes aplicó una reducción del 10% en la tarifa del impuesto a la renta. La reducción del impuesto a la renta es de aproximadamente US\$ 170.136.

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 de 1999 al 2003.

(15) Reclasificaciones

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002 los registros contables de la Compañía incluyen ciertas reclasificaciones, las cuales han sido efectuadas para propósitos de presentación del informe, y son las siguientes:

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

Notas a los Estados Financieros

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

| | | Según registros contables | <u>Ajustes y reclasificaciones</u> | | Según estados financieros |
|--|------|---------------------------------|------------------------------------|-----------------|---------------------------------|
| | | | <u>Débitos</u> | <u>Créditos</u> | |
| <u>2003</u> | | | | | |
| Balance general: | | | | | |
| Activos: | | | | | |
| Inversiones en acciones | US\$ | 934.139 | | 37.195 | 896.944 |
| Otros activos | | - | 17.500 | - | 17.500 |
| Pasivos: | | | | | |
| Cuentas por pagar | | 3.492.208 | - | 236.481 | 3.728.689 |
| Pasivos acumulados | | 997.143 | 19.695 | - | 977.448 |
| Depósitos en garantía | | <u>236.481</u> | <u>236.481</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Estado de utilidades: | | | | | |
| Gastos de operación - regalías | US\$ | - | 405.000 | - | 405.000 |
| Otros gastos (ingresos) - misceláneos | | <u>277.881</u> | <u>-</u> | <u>405.000</u> | <u>(127.119)</u> |
| <u>2002</u> | | | | | |
| Balance general: | | | | | |
| Activos: | | | | | |
| Inversiones temporales | US\$ | 1.005.838 | - | 5.838 | 1.000.000 |
| Cuentas por cobrar, neta | | 5.450.203 | - | 352.790 | 5.097.413 |
| Inversiones en acciones | | 937.154 | 5.838 | 17.500 | 925.492 |
| Otros activos | | - | 17.500 | - | 17.500 |
| Cuentas por cobrar a largo plazo | | - | 31.941 | - | 31.941 |
| Pasivos: | | | | | |
| Cuentas por pagar | | 3.272.230 | 320.849 | 202.199 | 3.153.580 |
| Depósitos en garantía | | <u>202.199</u> | <u>202.199</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Estado de utilidades: | | | | | |
| Gastos de operación - regalías | US\$ | - | 354.000 | - | 354.000 |
| Otros ingresos (gastos) - misceláneos | | <u>(344.748)</u> | <u>-</u> | <u>354.000</u> | <u>9.252</u> |