

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio  
y accionistas de

### AGUA Y GAS DE SILLUNCHI S.A.

1 de marzo del 2001

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Agua y Gas de Sillunchi 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 Agua y Gas de Sillunchi S.A. al 31 de diciembre del 2000 y 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. Tal como se explica en las Notas 2 j) y 4 a los estados financieros, durante el año 2000 la Compañía efectuó un cambio en el método de valuación de sus Terrenos.
5. Tal como se explica en las Notas 1 y 6 a los estados financieros adjuntos, las operaciones de Agua y Gas de Sillunchi S.A. corresponden fundamentalmente a la explotación e industrialización de gas carbónico y hielo seco que a partir del año 1998 es vendido en su totalidad a AGA S.A., a los

A los miembros del Directorio  
y accionistas de  
**AGUA Y GAS DE SILLUNCHI S.A.**  
1 de marzo del 2001

precios y bajo las condiciones establecidas con dicha Compañía relacionada mediante convenio suscrito entre las partes.

6. 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.

*PriceWaterhouseCoopers*

Número de Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías: 011

*Ramiro Cruz*

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

**AGUA Y GAS DE SILLUNCHI S.A.**

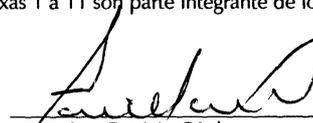
**BALANCE GENERAL**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>		<u>Pasivo y patrimonio</u>	
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Caja y bancos	80	Proveedores	300
Documentos y cuentas por cobrar		Pasivos acumulados	
Compañías relacionadas	150,950	Beneficios sociales	60
Impuestos	24,698	Impuestos	5,148
Otras	<u>7,861</u>		<u>5,208</u>
Inventarios	9,751	Total del pasivo corriente	5,508
Total del activo corriente	<u>193,340</u>	OBLIGACIONES SOCIALES A LARGO PLAZO	7,767
INVERSIONES EN ACCIONES	617	PATRIMONIO	
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	<u>765,243</u>	(Véase estado adjunto)	945,925
	<u>959,200</u>		<u>959,200</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.

  
Ing. Patricio Cárdenas  
Representante Legal

**AGUA Y GAS DE SILLUNCHI S.A.**

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

Ventas netas		243,315
Costo de productos vendidos		<u>(227,003)</u>
		16,312
Gastos operativos		
De administración	(64,350) (1)	
Diferencia en cambio	314	
Resultado por Exposición a la Inflación (REI)	<u>(60,382)</u>	<u>(124,418)</u>
Pérdida en operación		(108,106)
Otros ingresos (egresos), neto		<u>(4,194)</u>
Pérdida neta del año		<u><u>(112,300)</u></u>

(1) Véase Nota 6 (2).

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.

  
Ing. Patricio Cárdenas  
Representante Legal

AGUA Y GAS DE SILLUNCHI S.A.

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

	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva por revalorización del patrimonio	Reserva por valuación	Reserva de capital	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2000	178,400	6,675	34,228	266,045	-	-	474,973	960,321 (1)
Ajuste del valor de terreno al valor según avalúo (Véase Notas 2 i), j) y 4)					97,904			97,904
Transferencia a la cuenta Reserva de Capital; requerida por la NEC 17				(266,045)		266,045		-
Pérdida neta del año							(112,300)	(112,300)
Saldos al 31 de diciembre del 2000	178,400 (2)	6,675	34,228	-	97,904	266,045	362,673	945,925

(1) Véanse Notas 2 b) y 8.

(2) Véase Nota 9.

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.

  
 Ing. Patricio Cárdenas  
 Representante Legal

**AGUA Y GAS DE SILLUNCHI S.A.**

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

Flujo de fondos de las actividades de operación:		
Pérdida neta del año		(112,300)
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de fondos:		
Depreciación	98,390	
Diferencia por conversión de los saldos iniciales de activos y pasivos monetarios	601	98,991
		<u>(13,309)</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	83,609	
Inventarios	26,786	
Gastos pagados por anticipado	797	
Cuentas por pagar	(2,044)	
Pasivos acumulados	3,761	112,909
		<u>99,600</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		
Flujo de fondos de las actividades de inversión:		
Incremento de activo fijo neto	(97,765)	
Disminución de inversiones en acciones	986	
		<u>(96,779)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Disminución de sobregiros bancarios	(687)	
Disminución de obligaciones sociales	(2,178)	
		<u>(2,865)</u>
Fondos netos provistos por las actividades de financiamiento		
Disminución neta de efectivo		(44)
Diferencia por conversión de saldos iniciales de efectivo		22
Efectivo al principio del año		<u>102</u>
Efectivo al final del año		<u>80</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.

  
Ing. Patricio Cárdenas  
Representante Legal

## **AGUA Y GAS DE SILLUNCHI S.A.**

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

#### **NOTA 1 - OPERACIONES**

La Compañía fue constituida el 22 de junio de 1961 con el objeto de explotar fuentes de agua y gas carbónico del predio Sillunchi, e industrializar en general, los productos de las fuentes de dicho predio.

En noviembre de 1997 AGA S.A. adquirió el 99,98% de las acciones de la Compañía, convirtiéndose, a partir de esta fecha, Agua y Gas de Sillunchi S.A. en subsidiaria de AGA S.A. (Compañía domiciliada en el Ecuador). Como parte de la transacción de compra-venta, Agua y Gas de Sillunchi S.A. transfirió la utilización de por vida y sin restricción alguna de todas las aguas minerales del predio de Sillunchi en favor de Carboquímica S.A. por lo tanto, a partir de noviembre de 1997 según disposición de la Junta General de Accionistas, Agua y Gas de Sillunchi S.A. se dedica únicamente a la explotación e industrialización de gas carbónico.

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

A partir del año 1998, las operaciones de Agua y Gas de Sillunchi S.A. corresponden al suministro y venta de gas carbónico y hielo seco a AGA S.A., principal accionista, las mismas que se efectúan con base en el contrato de suministro y venta, suscrito entre las partes (Véase Nota 6). En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con AGA S.A.

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

## **NOTA 1 - OPERACIONES**

(Continuación)

"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 reacomodarse 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 Propiedades, planta y equipo 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.

## NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

- 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.

Para 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 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.

## NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

- 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) Inventarios -

Los inventarios se muestran al costo histórico calculado para Productos terminados – gases al costo promedio ponderado para la imputación de las salidas de dichos inventarios.

### d) Inversiones en acciones -

Se muestran al costo de adquisición convertido a dólares estadounidenses mediante la aplicación de la tasa de cambio de S/.25,000 establecida oficialmente. La Compañía decidió no aplicar la NEC 17 sus inversiones en acciones por cuanto considera que el valor ajustado excedería el valor patrimonial proporcional, el mismo que no ha sido certificado por las sociedades receptoras de las inversiones. El efecto de la falta de ajuste de las inversiones en acciones sobre los estados financieros no es significativo.

### e) Propiedades, planta y equipo -

Con excepción de los terrenos, los activos 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.

Los terrenos se muestran al valor del avalúo efectuado por un profesional independiente, calificado por la Superintendencia de Compañías. El incremento por registrar los terrenos al valor del avalúo fue acreditado a la cuenta patrimonial Reserva por Valuación (Véanse literal i) y Nota 4).

El valor de los activos fijos 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 los resultados del año.

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 la línea recta.

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

(Continuación)

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.

La Compañía decidió no ajustar por NEC 17 los rubros Muebles y enseres, Equipo de oficina y equipo de cómputo y Herramientas 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.

### **f) Obligaciones sociales a largo plazo -**

El costo del beneficio jubilatorio a cargo de la Compañía, determinado con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente hasta el año 1998, se provisionó con cargo a los costos y gastos del ejercicio con base en el método actuarial de crédito unitario proyectado. Debido a la transferencia de los trabajadores de Agua y Gas de Sillunchi a AGA S.A. realizada en 1999, estos beneficios se provisionan a partir de ese año en esa Compañía.

### **g) 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. Al 31 de diciembre del 2000 no se registró una provisión por este concepto debido a que la Compañía no generó utilidades.

### **h) 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 social 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 una Reserva de capital.

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 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLITICAS CONTABLES**  
(Continuación)

**i) Reserva de valuación -**

Se constituyó en el año 2000 como contrapartida de la diferencia entre el valor en libros y el valor resultante del avalúo de terrenos, a valores de mercado, practicado por un perito valuador independiente.

El saldo acreedor de esa reserva puede ser objeto de capitalización, compensación de pérdidas o de valuación en caso de liquidación de la Compañía, sin embargo, no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para cancelar capital suscrito y no pagado.

**j) Cambio de estimación contable -**

Contabilización de terrenos

Como se explica en las Notas 2 e) y 4, acogiéndose a opciones establecidas por Organismos reguladores, la Compañía cambió el método de valuación de los terrenos, los mismos que al 31 de diciembre del 2000 se encuentran registrados al valor del avalúo efectuado por un profesional independiente. Hasta el año 1999 los terrenos fueron contabilizados al costo reexpresado. La Compañía considera que este método de contabilización de los terrenos permite una medición más razonable de sus inmuebles. El cambio de método representa un incremento en las propiedades, planta y equipo y en la cuenta patrimonial Reserva por Valuación de aproximadamente US\$98,000.

**NOTA 3 - INVENTARIOS**

Composición:

	<u>US\$</u>
Productos terminados - gases	<u>9,751</u>

**NOTA 4 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO**

Composición:

(Véase página siguiente)

**NOTA 4 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO**  
(Continuación)

	<u>US\$</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u> %
Edificios	152,700	5
Maquinaria y equipo	1,174,887	10
Obras civiles, pozo y captajes	127,702	10
Muebles y enseres, equipos de oficina y equipos de cómputo	<u>2,693</u>	10 - 20
Depreciación acumulada	<u>1,457,982</u> <u>(790,739)</u>	
Terrenos	<u>667,243</u> <u>98,000</u>	
Total al 31 de diciembre del 2000	<u><u>765,243</u></u>	

Movimiento:

	<u>US\$</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2000	667,964
Reavalúo de terrenos (1)	97,904
Adiciones y retiros, neto (2)	97,765
Depreciación del año	<u>(98,390)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2000	<u><u>765,243</u></u>

(1) Mediante acta de Junta General de Accionistas del 28 de febrero del 2001, se aprobó y ratificó la selección de un profesional independiente calificado por la Superintendencia de Compañías para que realice el avalúo de sus terrenos. De igual forma en dicha acta se aceptó el registro de los referidos terrenos al valor del avalúo comercial. La Compañía dio efecto a esta resolución en los estados financieros adjuntos debido a que el avalúo había sido concluido antes de la emisión de los mismos. El incremento de estos activos fue registrado contra un crédito a la cuenta patrimonial de Reserva por Valuación.

(2) Corresponde básicamente a compras efectuadas a Compañías relacionadas. Véase Nota 6.

## NOTA 5 - INVERSIONES EN ACCIONES

Composición:

<u>Razón social</u>	<u>Porcentaje de participación en el capital</u>	<u>Valor en libros</u> <u>US\$</u>	<u>Valor patrimonial proporcional</u> <u>US\$</u>
Cevalo S.A. (1)	100	406	(2)
Otros	-	<u>211</u>	
		<u>617</u>	

- (1) Durante el año 1994, la Compañía adquirió la totalidad de las acciones de la empresa Cevalo S.A. por un valor de US\$29,485, posteriormente realizó aportes adicionales llevando la inversión a un monto de US\$30,153. Desde la fecha de compra de esta Compañía, hasta la fecha de emisión de este informe, Cevalo S.A. no ha realizado ninguna transacción y su actividad productiva se encuentra paralizada, por lo cual la Administración de Agua y Gas de Sillunchi S.A. decidió ajustar en 1997 y 1998 el monto de su inversión al valor patrimonial proporcional respectivo de esos años.
- (2) Información no disponible.

## NOTA 6 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2000 con AGA S.A., única Compañía relacionada. Ver Nota 1:

	<u>US\$</u>
Ventas de gas carbónico y hielo seco (1)	<u>243,315</u>
Compra de inventarios	<u>8,563</u>
Compra de activos fijos	<u>95,071</u>
Honorarios pagados por servicios administrativos a AGA S.A. (2)	<u>24,000</u>

(8)

**NOTA 6 - SALDOS Y TRANSACCIONES  
CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**  
(Continuación)

- (1) 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 del gas carbónico y 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.

Las ventas realizadas a AGA S.A. por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2000, generaron una utilidad bruta de US\$16,312.

- (2) 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. Estos honorarios se registran dentro de los gastos de administración en el estado de resultados.

Al 31 de diciembre del 2000 la Compañía tenía el siguiente saldo con su compañía relacionada, originado básicamente en las transacciones mencionadas precedentemente:

**NOTA 6 - SALDOS Y TRANSACCIONES  
CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**  
(Continuación)

	<u>US\$</u>
<b>Cuentas por cobrar:</b>	
AGA S.A.	<u>150,950 (1)</u>

- (1) Representa el saldo de cuentas por cobrar a AGA S.A., originadas por las ventas de gas carbónico y hielo seco antes mencionadas, deducidos los valores que AGA S.A. ha facturado por servicios administrativos y por pagos a terceros por cuenta de Agua y Gas de Sillunchi S.A., entre otros conceptos, de acuerdo a lo convenido en los contratos mencionados precedentemente. Este saldo no devenga intereses y no tiene plazo definido de pago.

La Compañía opera únicamente con AGA S.A., por tanto los términos y condiciones bajo los cuales se realizaron las operaciones no se pueden equiparar con terceros.

**NOTA 7 - IMPUESTO A LA RENTA**

**Situación fiscal -**

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. Al cierre del año las pérdidas tributarias acumuladas ascienden a US\$119,000 aproximadamente.

**NOTA 8 - AJUSTES DERIVADOS DE LA APLICACION DE LA NEC 17**

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

(Véase página siguiente)

**NOTA 8 - AJUSTES DERIVADOS DE LA APLICACION DE LA NEC 17**  
(Continuación)

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

	<u>US\$</u> <u>(Débitos) créditos</u>
Propiedades, planta y equipo	303,854
Patrimonio	<u>(536,718)</u>
	<u>(232,864) (1)</u>

(1) Incluido en el saldo inicial del patrimonio.

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

	<u>US\$</u> <u>(Débitos) créditos</u>
Propiedades, planta y equipo	68,277
Patrimonio	<u>(128,659)</u>
	<u>(60,382) (1)</u>
Menos: utilidad en cambio	<u>314 (2)</u>
	<u>(60,696) (3)</u>

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

(2) Incluido en el estado de resultados.

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

**NOTA 9 - CAPITAL SOCIAL**

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2000 es de US\$178,400 representando por acciones de valor nominal de US\$0.04 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 10 - 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 dicha 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 11 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2000 y la fecha de emisión de estos estados financieros (1 de marzo del 2001) 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.