



Peat Marwick
Auditores & Consultores

Apartado Postal 17-15-0038B
Quito, Ecuador

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

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

E-mail: auditorq@kpmg.com.ec

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas
AGUA Y GAS DE SILLUNCHI S. A.:

Hemos efectuado la auditoria del balance general adjunto de Agua y Gas de Sillunchi S. A. al 31 de diciembre del 2001, y de los estados conexos de resultados, evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoria. La auditoria de los estados financieros de Agua y Gas de Sillunchi S. A. al 31 de diciembre del 2000 fue realizada por otros auditores, cuyo informe fechado 1 de marzo del 2001, expreso una opinión sin salvedad sobre dichos estados financieros.

Efectuamos nuestra auditoria de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas en la República del Ecuador. Esas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoria para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoria incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoria 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 nuestra auditoria ofrece una base razonable para nuestra opinión.

Como se explica en la nota 1 (b), la Compañía prepara sus estados financieros y lleva sus registros de contabilidad de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad y normas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, las cuales difieren en ciertos aspectos de las normas internacionales de contabilidad.

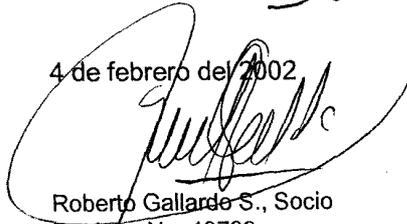
En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Agua y Gas de Sillunchi S. A. al 31 de diciembre del 2001 los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad y normas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

Como se explica más ampliamente en la nota 3 a los estados financieros la Compañía vende la totalidad de su producción a una compañía relacionada de acuerdo a las condiciones y precios acordados en el convenio firmado entre las partes.

KPMG Peat Marwick

SC-RNAE 069

4 de febrero del 2002


Roberto Gallardo S., Socio
Registro No. 13792



KPMG Peat Marwick C. Ltda.
Firma Miembro de KPMG Internacional,
una Asociación Suiza

AGUA Y GAS D
(Una subsidia
(Quito)

Balances

31 de diciembre

(Expresado en dólares de los Es

<u>Activos</u>		<u>2001</u>	<u>2000</u>
Activos circulantes:			
Efectivo en caja y bancos	US\$	640.678	1.181.785
Inversiones temporales (nota 3)		5.838	1.184.361
Cuentas por cobrar, neto de provisión para cuentas de dudoso cobro de US\$253.344 en el 2001 y US\$207.388 en el 2000 (nota 4)		4.567.644	3.359.641
Inventarios, neto de provisión para obsolescencia US\$97.114 en el 2001 y US\$34.632 en el 2000 (nota 5)		1.969.480	1.903.530
Gastos pagados por anticipado		<u>26.960</u>	<u>57.871</u>
Total activos circulantes		7.210.600	7.687.188
Propiedad, planta y equipo, neto de depreciación acumulada de US\$6.676.767 en el 2001 y US\$5.795.436 en el 2000 (nota 6)		6.566.460	6.331.015
Inversiones a largo plazo (nota 7)		927.534	920.561
Cargos diferidos (nota 8)		735.618	1.505.818
Otros activos		17.500	17.500
	US\$	<u>15.457.712</u>	<u>16.462.082</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

WILLUNCHI S. A.
de AGA S. A.)
(cuador)

generales

el 2001 y 2000

los Unidos de Norteamérica - US\$)

<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>		<u>2001</u>	<u>2000</u>
Pasivos circulantes:			
Cuentas por pagar (nota 9)	US\$	3.511.104	8.229.682
Pasivos acumulados (nota 10)		<u>878.402</u>	<u>717.895</u>
Total pasivos circulantes		4.389.506	8.947.577
Pasivo a largo plazo - reserva para jubilación y bonificación por desahucio (nota 11)		<u>2.186.742</u>	<u>1.633.170</u>
Total pasivos		6.576.248	10.580.747
Patrimonio de los accionistas:			
Capital - acciones, autorizadas, suscritas y pagadas 3.028.217 participaciones con un valor nominal de US\$0.20 cada una		605.643	605.643
Reserva legal (nota 12)		184.549	12.346
Reserva de capital (nota 2)		8.692.901	8.692.901
Déficit (notas 12 y 14)		<u>(601.629)</u>	<u>(3.429.555)</u>
Patrimonio de los accionistas, neto		8.881.464	5.881.335
Contingencias (nota 15)			
	US\$	<u>15.457.712</u>	<u>16.462.082</u>

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

Estados de Resultados

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2001 y 2000

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

		<u>2001</u>	<u>2000</u>
Ventas netas (nota 3)			
Costo de las ventas	US\$	271.186	243.315
Utilidad bruta en ventas		<u>243.422</u>	<u>227.003</u>
		27.764	16.312
Gastos de administración y generales		<u>32.000</u>	<u>64.350</u>
Pérdida en operación		4.236	48.038
Otros gastos (ingresos):			
Diferencias en cambio, neto		-	(314)
Resultado por la exposición a la inflación		-	60.382
Misceláneos, neto		<u>(782)</u>	<u>4.194</u>
Total otros gastos (ingresos), neto		<u>(782)</u>	<u>64.262</u>
Pérdida neta (nota 9)	US\$	<u>3.454</u>	<u>112.300</u>
Pérdida por acción (nota 1 - i)	US\$	<u>0.001</u>	<u>0.025</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Estados de Evolución del Patrimonio

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2001 y 2000

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

		Capital acciones	Reserva legal (nota 8)	Reserva facultativa	Reservas por revalorización del patrimonio (nota 2)	Reserva de capital (nota 2)	Reserva por valuación (notas 1 - f)	Utilidades disponibles (nota 8)	Patrimonio de los accionistas, neto
Saldos al 31 de diciembre del 1999	US\$	178.400	6.675	34.228	266.045	-	-	474.973	960.321
Pérdida neta		-	-	-	-	-	-	(112.300)	(112.300)
Transferencia del saldo de reserva por revalorización del patrimonio a la cuenta de reserva de capital		-	-	-	(266.045)	266.045	-	-	-
Ajuste por avalúo de terreno		-	-	-	-	-	97.904	-	97.904
Saldos al 31 de diciembre del 2000		178.400	6.675	34.228	-	266.045	97.904	362.673	945.925
Pérdida neta		-	-	-	-	-	-	(3.454)	(3.454)
Ajustes de años anteriores		-	-	-	-	-	-	(6.045)	(6.045)
Saldos al 31 de diciembre del 2001	US\$	<u>178.400</u>	<u>6.675</u>	<u>34.228</u>	<u>-</u>	<u>266.045</u>	<u>97.904</u>	<u>353.174</u>	<u>936.426</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

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

Estados de Flujos de Efectivo

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2001 y 2000

(Expresado en dolares de los Estados Unidos de Norteamerica - US\$)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Conciliación de la pérdida neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Pérdida neta	US\$ (3.454)	(112.300)
Ajustes para reconciliar la pérdida neta con el efectivo provisto por las actividades de operación		
Ajuste de años anteriores	(6.045)	-
Depreciación de la propiedad, planta y equipo	117.481	98.390
Diferencia por conversión de los saldos iniciales de activos y pasivos monetarios	-	601
Cambios netos en activos y pasivos:		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	(860.224)	83.609
Disminución en inventarios	8.429	26.786
Disminución en gastos pagados por anticipado	-	797
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	790.592	(2.044)
Aumento (disminución) en pasivos acumulados	<u>(3.661)</u>	<u>3.761</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	43.118	99.600
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Adiciones a la propiedad, planta y equipo	(39.372)	(97.765)
Disminución inversiones en acciones	-	986
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(39.372)</u>	<u>(96.779)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Disminución en sobregiro bancario	-	(687)
Disminución de obligaciones sociales	-	(2.178)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	-	(2.865)
Diferencia por conversión de saldos iniciales	-	22
Aumento (disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo	3.746	(44)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>80</u>	<u>102</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ <u>3.826</u>	<u>80</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2001 y 2000

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

(1) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) **Descripción del Negocio**

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 los productos de las fuentes de dicho predio.

En noviembre de 1997 AGA S. A. adquirió el 99,98% de las acciones de la compañía, convirtiéndose a partir de esta fecha, Agua y Gas de Sillunchi S. A. en subsidiaria de AGA S. A.. Como parte de la transacción de compra-venta, Agua y Gas de Sillunchi S. A. transfirió la utilización perpetua y sin restricción alguna de todas las aguas minerales del predio de Sillunchi en favor de Carboquímica 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.

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

(b) **Entorno Económico**

En marzo del 2000 en circunstancias en que el país atravesaba una profunda crisis económica, el Gobierno del Ecuador adoptó el esquema monetario de dolarización a través de la promulgación de la Ley para la Transformación Económica del Ecuador. Mediante esa Ley se prohibió la emisión de billetes sucres, salvo el acuñamiento de moneda fraccionaria, y se dispuso el reemplazo de los sucres en circulación por dólares de los Estados Unidos de Norteamérica a través de su canje en el Banco Central del Ecuador a la tasa de S/. 25.000 (sucres ecuatorianos) por un dólar de los Estados Unidos de Norteamérica (US\$).

Con la adopción del esquema monetario de dolarización, la inversión del sector privado en la construcción del nuevo oleoducto de crudos pesados (OCP), el apoyo financiero del Fondo Monetario Internacional y de los Organismos Multilaterales de Crédito, a la recuperación del precio internacional del petróleo, entre otros factores, la economía ecuatoriana ha experimentado estabilidad, logrando en el 2001 un importante crecimiento del producto interno bruto y desaceleración del índice de inflación. Sin embargo, la estabilidad de la economía ecuatoriana continúa dependiendo del precio internacional del petróleo, de la asistencia del Fondo Monetario Internacional y de los Organismos Multilaterales de Crédito, y de que en el año de elecciones políticas se mantenga un plan económico coherente y se establezcan las reformas estructurales necesarias para mejorar la productividad y competitividad del sector real de la economía, a fin de recuperar la confianza de los inversionistas ecuatorianos y extranjeros, con el objeto de asegurar una posición fiscal y endeudamiento sostenible. Los estados financieros deben ser leídos a la luz de las circunstancias aquí descritas.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(c) Base de Presentación

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador y son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las que se derivan. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) se refieren a la presentación de los estados financieros, estado de flujos de efectivo, contingencias y eventos que ocurren después de la fecha del balance general, contabilización de errores fundamentales y cambios en políticas contables y revelaciones de partes relacionadas. En aquellos aspectos no considerados en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se siguen las prácticas contables establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

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

- Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y las Normas Internacionales de Contabilidad requieren la reestructuración de los estados financieros de años anteriores cuando existe un cambio contable; sin embargo, tal como se explica en la nota 2 (b), los saldos del año 2000 no fueron reestructurados, debido a que la Norma Ecuatoriana de Contabilidad Financiera NEC No. 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización" no requería dicho procedimiento; y las normas o prácticas contables de la Superintendencia de Compañías tampoco requieren que se realicen el ajuste a los saldos iniciales.
- Las Normas Internacionales de Contabilidad requieren que se reconozca 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 períodos futuros.
- Las Normas Internacionales de Contabilidad requieren que los activos sean revisados por deterioro y que las pérdidas por deterioro sean reconocidas cuando el valor registrado de un activo exceda al más alto del precio neto estimado de venta y el valor presente de la estimación de los flujos de caja futuros que se esperan recibir del uso continuo del activo.
- Las inversiones en acciones están registradas al costo. Las Normas Internacionales de Contabilidad requieren el registro por el método de participación patrimonial cuando se posee del 20% al 50% del capital accionario con derecho a voto.

En febrero del 2002 la Federación Nacional de Contadores Públicos del Ecuador adoptó varias Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las que se refieren a algunos de los asuntos antes mencionados y las cuales entraron en vigencia a partir del 1 de enero del 2002.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(d) Cambio en la Moneda de Reporte

Los estados financieros adjuntos están expresados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica de conformidad con la disposición transitoria séptima de la "Ley para la Transformación Económica del Ecuador", la que dispuso, como parte de la implantación del esquema monetario de dolarización, la conversión de las cifras contables al 31 de marzo del 2000 de sucres ecuatorianos (S/.) a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (US\$). La conversión a dólares se efectuó de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización" (véase nota 2). A partir del 31 de marzo del 2000 la información financiera y contable se procesa y reporta en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.

(e) Inventarios

El saldo de inventarios al 31 de diciembre del 2001 y 2000, constituye producto terminado (gases), el cual está registrado en una base que se aproxima al costo de adquisición o de producción en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, el que no excede al valor de mercado y el cual se determina por el método de costo promedio.

(f) Propiedad, Planta y Equipo

La propiedad, planta y equipo está registrada a una base que se aproxima al costo histórico medido en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica conforme se explica en la nota 2, excepto aquellos activos adquiridos a partir del 1 de abril del 2000 que se contabilizan al costo; y, se presentan neto de la depreciación acumulada.

Los terrenos se registran a valor de mercado (véase nota 5), conforme a lo permitido en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y la Resolución No.00.Q.ICI. 013 de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador. El ajuste por la diferencia entre el valor en libros y avalúo se registra en la cuenta reserva por valuación.

Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo, ni alargan su vida útil, se cargan al gasto a medida que se efectúan.

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

Edificios	5%
Obras civiles, pozos y captajes	10%
Maquinaria y equipos, muebles y enseres, equipos de oficina	10%
Equipos de computación	<u>20%</u>

(g) 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(h) 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.

(i) Pérdida por Acción

La pérdida por acción ordinaria se calcula considerando el promedio ponderado de acciones en circulación durante el año. El promedio de acciones en circulación en el 2001 y 2000 fue de 4.460.000 con un valor nominal de US\$ 0,04 cada una.

(j) Uso de Estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad y las normas o prácticas de contabilidad permitidas o establecidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, requieren que la Administración de la Compañía realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Tales estimaciones y supuestos consideran la evaluación de la administración de la situación actual de la economía ecuatoriana. Los resultados reales podrían diferir de aquellas estimaciones y tales diferencias podrían ser significativas.

(2) Conversión de los Estados Financieros de Sucres Ecuatorianos a Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica

(a) Conversión de los Estados Financieros

En marzo del 2000 el Gobierno del Ecuador adoptó formalmente el dólar de los Estados Unidos de Norteamérica como moneda de curso legal en el país y según se indica en la nota 1 (d), como parte de la implantación de este esquema monetario, se dispuso que las compañías ecuatorianas efectúen la conversión de los saldos al 31 de marzo del 2000 de sus registros de contabilidad de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica de conformidad con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad "NEC No 17".

La Compañía convirtió los saldos de sus estados financieros al 31 de marzo del 2000 de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica de acuerdo con lo establecido en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad "NEC No 17". Esta norma requirió que previamente a la conversión a dólares se ajusten los saldos en sucres de las partidas no monetarias del balance general para reconocer además de los efectos de la inflación que se venía registrando al cierre de cada año hasta el 31 de diciembre de 1999, los efectos de la diferencia entre los índices de inflación y devaluación a fin de llevar las cifras en dólares de las partidas no monetarias del balance general a montos similares a los que resultarían de la remediación de los costos históricos en sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica. Un resumen de los procedimientos aplicados es el siguiente:

- Los saldos en sucres ecuatorianos de las partidas no monetarias del balance general al 31 de marzo del 2000 fueron ajustados por el índice de inflación desde el 1 de enero del 2000, o desde la fecha de origen de la partida si fuere posterior y el 31 de marzo del 2000. El índice de inflación entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000 ascendió a 32.8118% de acuerdo al índice de precios al consumidor urbano publicado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC).

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

- Los saldos en sucres corregidos por el índice de inflación de las partidas no monetarias del balance general al 31 de marzo del 2000 fueron ajustados por el índice especial de corrección de brecha, el que surge de la variación acumulada entre las tasas de inflación (según los índices de precios al consumidor urbano publicados por el INEC) y devaluación (según las tasas de cambio de compra del dólar del total del sistema financiero nacional publicadas por el Banco Central del Ecuador) por el período comprendido entre el 1 de diciembre de 1991, o desde la fecha de origen de la partida si fuere posterior (fecha de última compra o producción en el caso de los inventarios) y el 31 de marzo del 2000. El índice especial de corrección de brecha entre el 31 de diciembre de 1991 y el 31 de diciembre de 1999 fluctúa entre el 26.885% y el 111.261%; y el índice especial de corrección de brecha entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000 fue negativo en (3.59654%).
- El efecto del ajuste por el índice de inflación y el índice especial de corrección de brecha por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000 originó una pérdida de aproximadamente US\$60.382 y se registró en resultados en la cuenta de otros gastos (ingresos) - resultado por exposición a la inflación. Hasta el 31 de diciembre de 1999 el efecto del ajuste por el índice de inflación se llevaba a la cuenta de patrimonio - reexpresión monetaria.
- El efecto de la aplicación del ajuste por el índice especial de corrección de brecha hasta el 31 de diciembre de 1999 ascendió a US\$232.864 y se registró en la cuenta de patrimonio - reexpresión monetaria.
- De conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad los saldos de las partidas monetarias del balance general al 31 de marzo del 2000 denominadas en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica o su equivalente en otras monedas extranjeras, fueron expresados en sucres a la tasa de cambio de S/.25.000 por cada US\$1. La utilidad en cambio neta resultante de la variación entre la tasa de cambio al 31 de diciembre de 1999 (S/.20.100 por cada US\$1 utilizada por la Compañía) y la tasa de cambio de S/.25.000 por cada US\$1 se llevó a resultados y ascendió a US\$314.
- Los saldos de los estados financieros al 31 de marzo del 2000 expresados en sucres ecuatorianos y ajustados según los procedimientos antes indicados fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica a la tasa de cambio de S/.25.000 por cada US\$1; dichos saldos fueron la base para iniciar la contabilidad en dólares.

Un resumen de los ajustes efectuados por la Compañía por efecto de aplicación de la NEC 17 y que fueron registrados en las cuentas de patrimonio - reserva de capital y de resultados - resultados por exposición a la inflación es como sigue:

		Reserva de capital	Resultados por exposición a la inflación
Activos no monetarios - propiedad planta y equipo	US\$	303.854	68.277
Patrimonio		(536.718)	(128.659)
	US\$	<u>232.864</u>	<u>60.382</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

De acuerdo a lo establecido en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad "NEC No 17", los saldos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio (cuenta que registra el efecto de la corrección monetaria por el índice de inflación y por el índice especial de corrección de brecha de las cuentas patrimoniales con excepción de utilidades disponibles) y reexpresión monetaria (cuenta que registra el efecto de la corrección monetaria por el índice de inflación y por el índice especial de corrección de brecha de los activos no monetarios y del patrimonio de los accionistas hasta el 31 de diciembre de 1999) fueron transferidos a la cuenta de patrimonio- reserva de capital, la cual de acuerdo a las normas societarias vigentes no está sujeta a distribución a los accionistas, pero puede ser objeto de capitalización, previa decisión de la Junta General de Accionistas.

(b) Comparabilidad de los Estados Financieros

Conforme a lo establecido en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad Financiera "NEC No.17" los saldos al 31 de marzo del 2000 fueron ajustados para propósitos de convertir los sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, en vez de al 1 de enero del 2000. Debido a esta situación los costos y gastos del primer trimestre del 2000 asociados a los activos y pasivos no monetarios y gastos del primer trimestre del 2000 asociados a activos y pasivos no monetarios (principalmente el inventario incluido en el costo de las ventas, depreciación y amortización) no fueron remediados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica; por consiguiente, el comparabilidad de los estados de utilidades de los años 2001 y 2000 está afectada por el asunto antes indicado.

(3) SalDOS y Transacciones con Compañías Relacionadas

Un resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2001 y 2000 es como sigue:

		<u>2001</u>	<u>2000</u>
Ventas	US\$	271.186	243.315
Costo de ventas - compra de materias primas		-	8.563
Gasto de administración y generales -gastos por servicios administrativos		<u>32.000</u>	<u>24.000</u>

Las ventas corresponden al suministro 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; por lo que las actividades de la Compañía y sus resultados deben medirse a través de los estados financieros consolidados después de haber eliminado las principales cuentas y transacciones.

El contrato firmado con AGA S. A. fue suscrito el 3 de enero del 2000, es de carácter indefinido y contiene las siguientes cláusulas:

- Las ventas de gas carbónico y hielo seco se efectúan por el volumen total de la producción de Agua y Gas de Sillunchi S. A. y los precios serán fijados entre las partes considerando un margen de utilidad 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

- El transporte de los productos se efectuarán 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.

Adicionalmente, Agua y Gas de Sillunchi S. A. 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.

Un resumen de los saldos originados por las transacciones realizadas con partes relacionadas en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2001 y 2000 es como sigue:

		<u>2001</u>	<u>2000</u>
Balance general:			
Activos:			
Cuentas por cobrar - AGA S. A. (nota 4)	US\$	1.021.828	150.950
Propiedad, planta y equipo - compras		-	95.071
Pasivos - cuentas por pagar - AGA S.A. (nota 6)		<u>794.831</u>	<u>-</u>

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000 los saldos de las cuentas por cobrar y por pagar son a la vista y no generan ninguna tasa de interés.

(4) Cuentas por Cobrar

Un detalle de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2001 y 2000 es el siguiente:

		<u>2001</u>	<u>2000</u>
Compañías relacionadas (nota 3)	US\$	1.021.828	150.950
Impuesto a la renta pagado en exceso		14.520	11.458
Impuesto al valor agregado - IVA		3.638	13.240
Otras		<u>3.747</u>	<u>7.861</u>
	US\$	<u>1.043.733</u>	<u>183.509</u>

El saldo de impuesto a la renta pagado en exceso al 31 de diciembre del 2001 y 2000 corresponde a las retenciones en la fuente de impuesto a la renta efectuados por terceros a la Compañía. De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, el exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto a la renta causado, es recuperable previa presentación del respectivo reclamo.

(5) Propiedad, Planta y Equipo

Un detalle de la propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre del 2001 y 2000 es como sigue:

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

Notas a los Estados Financieros

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

		<u>2001</u>	<u>2000</u>
Terrenos	US\$	98.000	98.000
Edificios		152.700	152.700
Obras civiles, pozo y captajes		127.702	127.702
Maquinaria y equipo		1.178.905	1.174.887
Muebles y enseres, equipos de oficina y equipos de cómputo		2.693	2.693
En tránsito		<u>35.354</u>	<u>-</u>
		1.595.354	1.555.982
 Menos depreciación acumulada		 <u>908.220</u>	 <u>790.739</u>
	US\$	<u>687.134</u>	<u>765.243</u>

El movimiento de las adiciones y retiros de la propiedad, planta y equipo al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2001 y 2000 es como sigue:

		<u>2001</u>	<u>2000</u>
Saldo al inicio del año, neto de depreciación acumulada	US\$	765.243	667.964
Adiciones y retiros, neto		39.372	97.904
Reavalúo de terrenos (notas 1 - f)		-	97.765
Depreciación del año		<u>(117.481)</u>	<u>(98.390)</u>
Saldo al final del año, neto de depreciación acumulada	US\$	<u>687.134</u>	<u>765.243</u>

(6) Cuentas por Pagar

El saldo de cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2001 y 2000 se detalla como sigue:

		<u>2001</u>	<u>2000</u>
Compañías relacionadas (véase nota 3)	US\$	794.831	-
Retenciones e impuestos por pagar		<u>909</u>	<u>5.148</u>
	US\$	<u>795.740</u>	<u>5.148</u>

(7) Pasivos Acumulados

Un resumen de los pasivos acumulados al 31 de diciembre del 2001 y 2000 es como sigue:

		<u>2001</u>	<u>2000</u>
Energía eléctrica	US\$	2.881	7.767
Honorarios		1.525	300
Otros		<u>60</u>	<u>60</u>
	US\$	<u>4.466</u>	<u>8.127</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(8) 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 la porción excedente al 50% o para cubrir pérdidas en las operaciones.

(9) Impuesto a la Renta

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y a su reglamento de aplicación, las pérdidas tributarias de un ejercicio, podrán trasladarse a ejercicios futuros y amortizarse en un período máximo de cinco años a razón del 20% anual, siempre que no exceda del 25% de las utilidades sujetas a impuesto a la renta. Al 31 de diciembre del 2001 y 2000 las pérdidas acumuladas y trasladables a períodos futuros ascienden aproximadamente a US\$127.000 y US\$119.000, respectivamente.

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 1998 al 2001.

(10) Reclasificaciones

Al 31 de diciembre del 2000 los registros contables de la Compañía, incluyen ciertas reclasificaciones efectuadas para propósitos de comparabilidad de los estados financieros al 31 de diciembre del 2001, las cuales son conforme se indica a continuación:

	Según registros contables	2000		Según estados financieros
		Reclasificaciones		
		Débitos	Créditos	
Balance general:				
Pasivos:				
Cuentas por pagar	US\$ 5.508	360	-	5.148
Pasivos acumulados	<u>7.767</u>	<u>-</u>	<u>360</u>	<u>8.127</u>
Estado de resultados:				
Gastos operativos				
Diferencia en Cambio	US\$ 314	-	314	-
Resultado por exposición a la inflación	60.382	-	60.382	-
Otros gastos (ingresos):				
Diferencia en Cambio	-	314	-	314
Resultado por exposición a la inflación	<u>-</u>	<u>60.382</u>	<u>-</u>	<u>60.382</u>