

Estados Financieros

CARBOGAS S.A.

*Por el año terminado el 31 de diciembre del 2010
con Informe de los Auditores Independientes*

CARBOGAS S. A.

Estados Financieros

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2010

Contenido

Informe de los Auditores Independientes.....	1
Estados Financieros Auditados	
Balance General.....	3
Estado de Resultados.....	5
Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas.....	6
Estado de Flujos de Efectivo.....	7
Notas a los Estados Financieros.....	8

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas y Directores de
CARBOGAS S.A.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de CARBOGAS S.A. que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2010, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre las cifras y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión calificada de auditoría.

Bases para calificar la opinión

4. Al 31 de diciembre del 2010, la evaluación de cuentas por cobrar clientes determinó que la provisión constituida para cuentas dudosas es inferior a la provisión requerida en aproximadamente US\$40,617 (US\$69,750 en el 2009). Si se hubiera registrado esta insuficiencia de la provisión para cuentas dudosas, las cuentas por cobrar y el patrimonio se hubieran disminuido en dichos importes al 31 de diciembre del 2010 y 2009 en los balances generales adjuntos.

Opinión calificada

5. En nuestra opinión, excepto por los efectos del asunto descrito en el párrafo de bases para calificar la opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de CARBOGAS S.A. al 31 de diciembre del 2010, y el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Romero & Asociados
SC - RNAE No. 056


Mario E. Rosales - Socio
RNC No. 13580

24 de febrero del 2011

CARBOGAS S. A.

Balance General

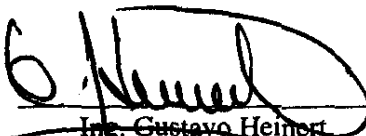
Al 31 de Diciembre del 2010

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Activos		
Activos corrientes:		
Caja y bancos	100,625	171,796
Inversiones temporales <i>(Notas 3)</i>	150,950	-
Cuentas por cobrar <i>(Nota 4)</i>	576,110	729,295
Inventarios, repuestos	11,894	31,484
Gastos anticipados, seguros	10,574	10,987
Total activos corrientes	<u>850,153</u>	<u>943,562</u>
Propiedades y equipos <i>(Nota 5)</i> :		
Edificios e instalaciones	104,137	104,137
Parqueaderos	13,500	13,500
Tanques de almacenamiento	548,892	548,892
Equipos	66,657	70,867
Muebles y enseres	12,878	18,599
Equipos de computación	4,616	4,616
Vehículos	2,965	2,965
Total al costo	<u>753,645</u>	<u>763,576</u>
Depreciación acumulada	<u>(384,139)</u>	<u>(320,056)</u>
Total propiedades y equipos, neto	<u>369,506</u>	<u>443,520</u>
Otros activos <i>(Nota 6)</i>	1,000	1,340
 Total activos	 <u>1,220,659</u>	 <u>1,388,422</u>

	2010	2009
	(US Dólares)	
Pasivos y patrimonio de accionistas		
Pasivos corrientes:		
Sobregiro bancario	-	31,080
Cuentas por pagar (Nota 7)	170,405	308,049
Gastos acumulados (Nota 8)	358	684
Total pasivos corrientes	170,763	339,813
Patrimonio de accionistas:		
Capital pagado (Nota 9)	1,196,614	1,196,614
Reserva legal	74,784	74,655
Déficit acumulado	(221,502)	(222,660)
Total patrimonio de accionistas	1,049,896	1,048,609

Total pasivos y patrimonio de accionistas

1,220,659 1,388,422


Ing. Gustavo Heimert
Gerente General
Ver notas adjuntas.


Ing. Bolívar Malta
Gerente Financiero


C.P.A. Janeth Mielles
Contadora General

CARBOGAS S. A.

Estado de Resultados

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2010

	2010	2009
	(US Dólares)	
Ingresos:		
Ventas netas (Nota 10)	1,804,531	1,657,444
Comisiones ganadas (Nota 10)	476,777	184,396
	<u>2,281,308</u>	<u>1,841,840</u>
Costo de ventas (Nota 10)	(1,822,112)	(1,673,373)
Utilidad bruta	<u>459,196</u>	<u>168,467</u>
Gastos de operación:		
Ventas (Nota 10)	(194,613)	(280,920)
Administrativos (Nota 10)	(278,803)	(229,316)
	<u>(473,416)</u>	<u>(510,236)</u>
Pérdida de operaciones	<u>(14,220)</u>	<u>(341,769)</u>
Otros ingresos (gastos):		
Servicio de mantenimiento y movilización de tanques (Nota 10)	-	100,000
Otros	15,936	-
	<u>15,936</u>	<u>100,000</u>
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta	1,716	(241,769)
Impuesto a la renta	(429)	-
Utilidad (pérdida) neta	<u>1,287</u>	<u>(241,769)</u>

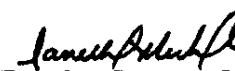


Ing. Gustavo Heinert
Gerente General

Ver notas adjuntas.



Ing. Bolívar Malta
Gerente Financiero



C.P.A. Janeth Mieles
Contadora General

CARBOGAS S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2010

	Capital Pagado	Reserva Legal	Utilidades Retenidas (Déficit)	Total
	(US Dólares)			
Saldos al 31 de diciembre del 2008	1,196,614	74,655	97,750	1,369,019
Dividendos pagados	-	-	(78,641)	(78,641)
Pérdida neta, 2008	-	-	(241,769)	(241,769)
Saldos al 31 de diciembre del 2009	1,196,614	74,655	(222,660)	1,048,609
Utilidad neta, 2010	-	-	1,287	1,287
Apropiación 2010	-	129	(129)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2010	1,196,614	74,784	(221,502)	1,049,896


Ing. Gustavo Heinert
Gerente General

Ver notas adjuntas.


Ing. Bolívar Malta
Gerente Financiero


C.P.A. Janeth Miele
Contadora General

CARBOGAS S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2010

	2010	2009
	(US Dólares)	
Efectivo proveniente de actividades de operación:		
Recibido de clientes	2,413,265	1,887,579
Pagado a proveedores y empleados	(2,317,913)	(1,912,786)
Servicio de mantenimiento y movilización de tanques	-	100,000
Impuesto a la renta	(429)	-
Otros	15,936	-
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	110,859	74,793
Efectivo usado por actividades de inversión:		
Compras de inversiones temporales	(150,950)	-
Compras de propiedades y equipos	-	(28,009)
Disminución en cargos diferidos y otros activos	-	1,636
Efectivo neto usado por actividades de inversión	(150,950)	(26,373)
Efectivo usado por actividades de financiación:		
Aumento (disminución) en sobregiro bancario	(31,080)	31,080
Dividendos pagados	-	(78,641)
Efectivo neto usado por actividades de financiación	(31,080)	(47,561)
Aumento (disminución) neto en caja y bancos	(71,171)	859
Caja y bancos al principio del año	171,796	170,937
Caja y bancos al final del año	100,625	171,796
Conciliación de la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Utilidad (pérdida) neta	1,287	(241,769)
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciaciones y amortizaciones	87,676	76,992
Provisión para cuentas dudosas	20,443	20,224
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Disminución en cuentas por cobrar	133,082	9,896
Disminución en inventarios	19,590	53,413
(Aumento) disminución en gastos anticipados	(13,249)	2,347
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	(137,644)	178,753
(Disminución) en gastos acumulados	(326)	(25,063)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	110,859	74,793

Efectivo neto proveniente de actividades de operación

Ing. Gustavo Heinert
Gerente General

Ing. Bolívar Malta
Gerente Financiero

C.P.A. Janeth Miele
Contadora General

Ver notas adjuntas.

CARBOGAS S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2010

1. Actividades

La Compañía fue constituida en 1997 en Ecuador, su principal actividad es la comercialización de dióxido de carbono (CO2) y productos afines, siendo sus principales proveedores dos compañías relacionadas, en base a contratos suscritos entre las partes (Ver Nota 10).

La Compañía mantiene como personal a su cargo en relación de dependencia al gerente general, quien tiene poder general para representar y obligar a la Compañía, el mismo, al no estar amparado por el Código de Trabajo, no goza del derecho a recibir el 15% de participación de utilidades y beneficios sociales.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, es como sigue:

31 de Diciembre:

Índice de Inflación Anual

2010	3.3%
2009	4.3%
2008	8.8%

2. Políticas Contables Significativas

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos se presentan en U.S. dólares y son preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Dichas normas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían diferir de sus efectos finales.

CARBOGAS S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Bases de Presentación de los Estados Financieros (continuación)

De acuerdo con la Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías del 20 de noviembre del 2008, se estableció un cronograma de aplicación gradual obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia, para el registro, preparación y presentación de estados financieros. De acuerdo con este cronograma la Compañía tiene la obligatoriedad de aplicar las NIIF a partir del 1 de enero del 2012, siendo el 1 de enero del 2011, su fecha de transición.

Inversiones Temporales

Están registradas al costo de adquisición más la capitalización de intereses.

Valuación de Inventarios

Están registrados al costo, en base al método promedio. El costo no excede el valor de mercado.

Propiedades y Equipos

Están registrados al costo. El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Edificios, parqueaderos e instalaciones	5% y 10%
Tanques de almacenamiento	10%
Equipos	10%
Muebles y enseres	10%
Equipos de computación	33%
Vehículos	20%

Inversiones en Acciones

Representan acciones en compañía, registradas al costo. El costo no excede al valor patrimonial proporcional de la sociedad receptora de la inversión (Ver Nota 6).

CARBOGAS S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

Ventas y Costo de Ventas

Las ventas y su costo son registrados en resultados en el periodo en que se realiza la transferencia de dominio de los productos.

Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta está constituida a la tasa del 25%, sobre la base imponible. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del periodo en que se devenga.

3. Inversiones Temporales

Al 31 de diciembre del 2010, inversiones temporales representa unidades de participación en fondo de inversión local, a la vista e interés del 3.47%.

4. Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre las cuentas por cobrar consistían de lo siguiente:

	2010	2009
	(US Dólares)	
Clientes	590,577	722,534
Anticipos a proveedores	2,284	4,436
Impuesto al valor agregado	-	24,008
Retenciones en la fuente	66,967	39,542
Funcionarios y empleados	5,776	-
Otras	-	7,826
Provisión para cuentas dudosas	(89,494)	(69,051)
	<u>576,110</u>	<u>729,295</u>

CARBOGAS S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4. Cuentas por Cobrar (continuación)

Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas por ventas de dióxido de carbono, con plazo de hasta 60 días y sin interés e incluye saldo con una compañía relacionada por US\$168,055 (US\$211,799 en el 2009).

Retenciones en la fuente representa créditos tributarios no compensados de los años 2010 y 2009.

Los movimientos de la cuenta "Provisión para cuentas dudosas" por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009 fueron como sigue:

	2010	2009
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	69,051	48,827
Provisión con cargo a resultados	20,443	20,224
Saldo al final del año	<u>89,494</u>	<u>69,051</u>

5. Propiedades y Equipos

Los movimientos de propiedades y equipos por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009 fueron como sigue:

	<i>Edificios e Instalaciones</i>	<i>Parques deros</i>	<i>Tanques de Almacenamiento</i>	<i>Equipos</i>	<i>Muebles y Enseres</i>	<i>Equipos de Computación</i>	<i>Vehículos</i>	<i>Total al Costo</i>	<i>Depreciación Acumulada</i>	<i>Total Neto</i>
	<i>(US Dólares)</i>									
Saldo al 31 de diciembre de 2008	104,137	13,500	536,917	83,412	23,910	-	6,221	768,097	(279,164)	488,933
Adiciones	-	-	23,393	-	-	4,616	-	28,009	(73,422)	(45,413)
Ventas y/o retiros	-	-	(11,418)	(12,545)	(5,311)	-	(3,256)	(32,530)	32,530	-
Saldo al 31 de diciembre de 2009	104,137	13,500	548,892	70,867	18,599	4,616	2,965	763,576	(320,056)	443,520
Adiciones	-	-	-	-	-	-	-	-	(74,014)	(74,014)
Ventas y/o retiros	-	-	-	(4,210)	(5,721)	-	-	(9,931)	9,931	-
Saldo al 31 de diciembre de 2010	<u>104,137</u>	<u>13,500</u>	<u>548,892</u>	<u>66,657</u>	<u>12,878</u>	<u>4,616</u>	<u>2,965</u>	<u>753,645</u>	<u>(384,139)</u>	<u>369,506</u>

CARBOGAS S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

6.Otros Activos

Al 31 de diciembre los otros activos consistían de lo siguiente:

	<u>% Participación</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
		<i>(US Dólares)</i>	
Inversiones en acciones, Milagrol S.A,	1%	1,000	1,000
Certificados de depósitos reprogramados, emitidos por una institución financiera, vencido en marzo del 2005 e interés del 7.5%		-	340
		<u>1,000</u>	<u>1,340</u>

El valor nominal total y unitario de las acciones en Milagrol S.A. es de US\$1,000, y el valor patrimonial proporcional de US\$1,000, el cual fue determinado en base a los estados financieros no auditados de la compañía receptora de la inversión al 31 de diciembre del 2010 y 2009.

7.Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre las cuentas por pagar consistían de lo siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Proveedores	10,280	39,807
Compañías relacionadas	144,139	222,271
Anticipos de clientes	-	3,686
Impuestos por pagar	6,231	28,605
Otras	9,755	13,680
	<u>170,405</u>	<u>308,049</u>

Las cuentas por pagar a proveedores representan principalmente facturas por la prestación de servicios pagaderas con plazos de hasta 30 días y sin interés.

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas representan facturas por compras de dióxido de carbono por US\$120,714 (US\$222,271 en el 2009) y honorarios profesionales por US\$23,425 pagaderas con plazos de hasta 30 días y sin interés.

CARBOGAS S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

8. Gastos Acumulados

Los movimientos de gastos acumulados por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009 fueron como sigue:

	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores	Impuesto a la Renta	Total
	(US Dólares)			
Saldos al 31 de diciembre del 2008	135	25,612	-	25,747
Provisiones	1,049	-	-	1,049
Pagos	(500)	(25,612)	-	(26,112)
Saldos al 31 de diciembre del 2009	684	-	-	684
Provisiones	1,717	-	429	2,146
Pagos	(2,043)	-	(429)	(2,472)
Saldos al 31 de diciembre del 2010	358	-	-	358

9. Capital Pagado

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el capital pagado consiste de 1'196.614 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$1.00 y el capital autorizado en US\$1,630,912.

10. Transacciones con Compañías Relacionadas

Las principales transacciones celebradas con compañías relacionadas por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009, fueron como sigue:

	2010	2009
	(US Dólares)	
Ventas	723,241	711,231
Costo de ventas, compras de dióxido de carbono	1,777,577	1,566,204
Gastos de ventas:		
Transporte de dióxido de carbono	(86,251)	(87,838)
Gastos administrativos:		
Honorarios por prestación de servicios	54,678	54,648
Otros ingresos:		
Comisiones ganadas	476,777	184,396
Servicio de mantenimiento y movilización de tanques	-	100,000

CARBOGAS S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10. Transacciones con Compañías Relacionadas (continuación)

Las transacciones por las ventas de dióxido de carbono, se efectuaron en términos y condiciones equiparables a otras de igual especie, realizadas con terceros.

Las transacciones por las compras de dióxido de carbono y honorarios por prestación de servicios e ingresos por comisiones ganadas, servicio de mantenimiento y movilización de tanques y transporte de dióxido de carbono, se efectuaron en términos y condiciones particulares. No existieron transacciones con terceros por tales conceptos.

Durante el 2010 y 2009, la Compañía recibió servicios administrativos de parte de una compañía relacionada, sin que estos servicios originen costos para la Compañía.

Comercialización y Distribución de Dióxido de Carbono

La Compañía mantiene suscrito dos contratos de comercialización y distribución de dióxido de carbono en el mercado local, con plazo de un año renovable automáticamente, con las compañías relacionadas Codana S. A. y Soderal, Sociedad de Destilación de Alcoholes S. A., mediante el cual las compañías relacionadas se comprometen a cubrir la demanda de dicho producto. Los precios fueron pactados por las partes, en condiciones particulares, pudiendo ser liquidados por la Compañía de la siguiente manera: a Codana S. A., en forma mensual, trimestral, semestral o anual; y a Soderal, Sociedad de Destilación de Alcoholes S. A. 30 días después de la fecha de recepción de la factura.

11. Impuesto a la Renta

El 29 de diciembre del 2010, se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes que podrían tener un impacto en la Compañía:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

CARBOGAS S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Impuesto a la Renta (continuación)

- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras, con plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

Hasta el 2009, los dividendos en efectivo que se declararon o se distribuyeron a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encontraban sujetos a retención alguna. A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o jurisdicciones de menor imposición, están sujetos a la retención en la fuente del impuesto a la renta.

Las declaraciones de impuesto a la renta desde 1997 hasta el 2010, no han sido revisadas por las autoridades tributarias.

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía, dentro de los tres años siguientes a partir de la fecha de presentación de la declaración y en seis años, desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración, cuando los tributos no se hubieren declarado en todo o en parte.

12. Compromisos

Ventas Locales de Dióxido de Carbono

La Compañía mantiene suscrito con clientes contratos de ventas de dióxido de carbono líquido con plazo de hasta 2 años, renovables por mutuo acuerdo. El precio pactado fluctúa entre US\$0.22 y US\$0.32 por cada kilo vendido.

CARBOGAS S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Compromisos (continuación)

Contrato de Arrendamiento Operativo

El 24 de julio del 2009, la Compañía suscribió un contrato de arrendamiento de un vehículo con plazo de 2 años con Consorcio del Pichincha S.A.. El canon mensual es de US\$3,809 incluyendo mantenimiento correctivos no predecibles y accesorios.

13. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de los estados financieros (24 de febrero del 2011) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos

