

# CARBOGAS S. A.

## Estados Financieros

Año Terminado el 31 de Diciembre de 1999

76584

### Contenido

Informe de los Auditores Externos Independientes .....	1
Estados Financieros Auditados	
Balance General .....	2
Estado de Resultados .....	4
Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas .....	5
Estado de Flujos de Efectivo .....	6
Notas a los Estados Financieros .....	7

7 ABR 2000



### **Informe de los Auditores Externos Independientes**

A los Accionistas de  
**CARBOGAS S. A.**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de CARBOGAS S. A. al 31 de Diciembre de 1999, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros en base a nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en los estados financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Creemos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de CARBOGAS S. A. al 31 de Diciembre de 1999, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.
4. Como está indicado en la *Nota 1* a los estados financieros, durante 1999, la economía ecuatoriana fue afectada por inestabilidad política, iliquidez en el sistema financiero nacional, intervención del Estado en ciertas instituciones financieras y congelamiento de los depósitos en bancos. Estas situaciones determinaron una devaluación substancial del sucre con respecto al US dólar. En Enero del 2000, el Gobierno expresó su deseo de adoptar el modelo económico denominado "Dolarización", estableciendo el tipo de cambio en S/25.000 por US\$1.00 e iniciando el diseño del marco legal requerido para este propósito. A la fecha de este informe, no es posible establecer los efectos de esta decisión en la economía nacional, por lo que los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando esta circunstancia.
5. En 1999 se modificó el método de registrar las diferencias en cambio con el propósito de adherirse a los principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Esta situación originó una diferencia entre los estados financieros adjuntos y los registros contables, que se explica en la *Nota 16*.

  
Alberto S. Rosado - Socio  
RNC No.23345

  
Ricardo B. León - Gerente  
RNC No.10560

10 de Febrero del 2000

  
SC - RNAE No.056

# CARBOGAS S. A.

## Balance General

**31 de Diciembre  
1999**

*(En Millones)*

### Activos

#### Activos corrientes:

Caja y bancos <i>(Notas 3 y 12)</i>	S/	1.386
Inversiones temporales <i>(Notas 4 y 12)</i>		2.792
Cuentas por cobrar <i>(Notas 5, 12 y 14)</i>		2.351
Gastos anticipados, seguros		218
Total activos corrientes		<u>6.747</u>

#### Activo fijo *(Nota 6)*:

Tanques de almacenamiento		4.208
Equipos		385
Muebles y enseres		225
Equipos de computación		100
Vehículos		422
Total al costo		<u>5.340</u>
Depreciación acumulada		(1.077)
Total al costo, neto		<u>4.263</u>
Revalorización, neta		4.736
Total activo fijo		<u>8.999</u>

#### Cargos diferidos *(Nota 7)*

491

#### Total activos

S/ 16.237

**31 de Diciembre  
1999**

*(En Millones)*

**Pasivos y patrimonio de accionistas**

Pasivos corrientes:

Sobregiro bancario <i>(Nota 12 )</i>	S/	58
Cuentas por pagar <i>(Notas 8, 12 y 14)</i>		1.170
Gastos acumulados <i>(Notas 9 y 12)</i>		422
Porción corriente de obligaciones a la largo plazo <i>(Notas 10 y 12)</i>		1.895
Total pasivos corrientes		<u>3.545</u>
Obligaciones a largo plazo <i>(Notas 10 y 12)</i>		<u>2.434</u>
Patrimonio de accionistas:		
Capital pagado <i>(Nota 11)</i>		3.645
Aportes para aumento de capital <i>(Nota 11)</i>		1.992
Reserva legal		259
Reserva por revalorización del patrimonio		1.779
Utilidades retenidas		2.583
Total patrimonio de accionistas		<u>10.258</u>

Total pasivos y patrimonio de accionistas S/ 16.237

*Ver notas adjuntas.*

**CARBOGAS S. A.**  
**Estado de Resultados**

	<b>Año Terminado el 31 de Diciembre 1999</b> <i>(En Millones)</i>
Ventas netas <i>(Nota 14)</i>	S/ 9.286
Costo de ventas <i>(Nota 14)</i>	(3.726)
Utilidad bruta	<u>5.560</u>
Gastos de operación:	
Ventas	(2.022)
Administrativos <i>(Nota 14)</i>	(1.276)
	<u>(3.298)</u>
Utilidad de operación	<u>2.262</u>
Otros (egresos) ingresos:	
Gastos financieros	(533)
Ingreso por transporte <i>(Nota 14)</i>	1.142
Intereses ganados	232
Otros	29
	<u>870</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta e impuesto a la circulación de capitales	<u>3.132</u>
Impuesto a la circulación de capitales <i>(Nota 13)</i>	(136)
Impuesto a la renta <i>(Nota 13)</i>	(404)
Pérdida en cambio, neta <i>(Nota 16)</i>	(1.164)
Total	<u>(1.704)</u>
Utilidad neta <i>(Nota 16)</i>	<u>S/ 1.428</u>

*Ver notas adjuntas.*

## CARBOGAS S. A.

### Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	Capital Pagado	Aportes para Aumento de Capital	Reserva Legal	Reserva por Reva- lorización del Patri- monio	Reexpresión Monetaria	Utilidades Retenidas	Total
	<i>(En Millones)</i>						
Saldos al 31 de Diciembre de 1998	S/ 3.645	S/ -	S/ 12	S/ 1.508	S/ -	S/ 472	S/ 5.637
Utilidad neta, 1999	-	-	-	-	-	1.428	1.428
Pérdida en cambio, neta (Nota 16)	-	-	-	-	(1.164)	1.164	-
Integración de aportes	-	1.992	(12)	(1.508)	-	(472)	-
Apropiación, 1999	-	-	259	-	-	(259)	-
Revalorización, 1999	-	-	-	2.740	203	250	3.193
Transferencia de saldo deudor, 1999	-	-	-	(961)	961	-	-
Saldos al 31 de Diciembre de 1999	<u>S/ 3.645</u>	<u>S/ 1.992</u>	<u>S/ 259</u>	<u>S/ 1.779</u>	<u>S/ -</u>	<u>S/ 2.583</u>	<u>S/ 10.258</u>

*Ver notas adjuntas.*

# CARBOGAS S. A.

## Estado de Flujos de Efectivo

**Año Terminado el  
31 de Diciembre  
1999**

*(En Millones)*

### Actividades de operación:

Utilidad neta	S/	1.428
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciaciones y amortizaciones		860
Provisión para cuentas dudosas		22
Provisión para reparaciones de maquinarias, neta		141
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Aumento en cuentas por cobrar, comerciales		(1.200)
Disminución en cuentas por pagar, comerciales		(689)
Aumento en gastos anticipados		(173)
Aumento en gastos acumulados		389
Efectivo neto proveniente de actividades de operación		<u>778</u>

### Actividades de inversión:

Adiciones en inversiones temporales, reprogramadas		(1.336)
Disminución en cuentas por cobrar, no comerciales		76
Adiciones de activo fijo		(443)
Adiciones de cargos diferidos		(116)
Efectivo neto usado en actividades de inversión		<u>(1.819)</u>

### Actividades de financiación:

Aumento sobregiro bancario		58
Disminución de obligación de bancaria		(1.940)
Aumento en cuentas por pagar, no comerciales		119
Aumento en obligaciones a largo plazo y porción corriente		3.789
Efectivo neto proveniente de actividades de financiación		<u>2.026</u>

Aumento en caja y bancos y equivalentes		985
Caja y bancos y equivalentes al principio del año		1.857
Caja y bancos y equivalentes al final del año	S/	<u>2.842</u>

*Ver notas adjuntas.*

# CARBOGAS S. A.

## Notas a los Estados Financieros

Diciembre 31 de 1999

### **1. Actividades**

La Compañía fue constituida en Febrero de 1997 en Ecuador, su principal actividad es la comercialización de bióxido de carbono (CO<sub>2</sub>) y productos afines, siendo su principal proveedor el accionista mayoritario, en base a un contrato suscrito entre las partes (*Ver Nota 14*).

La Compañía no cuenta con personal a su cargo en relación de dependencia.

Durante 1999, la economía ecuatoriana fue afectada por inestabilidad política, implantación del impuesto del 1% a la circulación de capitales, retiros masivos de los depósitos en bancos, iliquidez en el sistema financiero nacional, feriado bancario de una semana de duración aproximadamente, intervención del Estado a través de la Agencia de Garantía de Depósitos en un número representativo de instituciones del sistema financiero y congelamiento por 360 días a partir de su vencimiento, de los depósitos en bancos. Estas situaciones determinaron una devaluación anual del sucre con respecto al US dólar del 207% al 31 de Diciembre de 1999, y una recesión de la economía.

En Enero del 2000, el Gobierno expresó su deseo de adoptar el modelo económico denominado "Dolarización", que consiste en retirar los sucres de circulación y reemplazarlos con US dólares, en base al tipo de cambio de S/25.000 por US\$1.00 y ha iniciado el diseño del marco legal requerido para este propósito.

### **2. Políticas Contables Significativas**

#### **Bases de Presentación de Estados Financieros**

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, los cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

Los principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador no requieren que los estados financieros adjuntos incluyan los siguientes aspectos requeridos por las normas internacionales de contabilidad:

- . La reexpresión integral de los estados financieros en términos de la unidad de medida monetaria de poder adquisitivo a la fecha del balance general y la inclusión de la ganancia o pérdida por posición monetaria neta, como un componente separado en el estado de resultados del período.

# CARBOGAS S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### **2. Políticas Contables Significativas (continuación)**

#### **Bases de Presentación de Estados Financieros (continuación)**

. El registro de un activo o pasivo por el impuesto a la renta diferido, sobre las diferencias temporales entre los importes de activos y pasivos consignados en la declaración del impuesto a la renta y aquellos importes establecidos por los principios de contabilidad generalmente aceptados.

. La determinación y presentación de la utilidad por acción.

#### **Sistema de Corrección Monetaria**

De acuerdo con el Reglamento de Aplicación del Sistema de Corrección Monetaria, y con el propósito de registrar los efectos de la inflación, la Compañía revalorizó las cuentas no monetarias del balance general al 31 de Diciembre, en base a la variación porcentual anual del índice nacional de precios al consumidor elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC), del 53% en 1999. Las cuentas revalorizadas son las siguientes:

- . Inventarios
- . Gastos anticipados
- . Activo fijo
- . Cargos diferidos
- . Patrimonio de accionistas, excepto reexpresión monetaria

El resultado neto de la revalorización fue registrado en 1999 en la cuenta Reexpresión Monetaria.

Los rubros que conforman los estados de resultados están presentados a sus costos históricos, con excepción de los cargos que provienen de activos consumidos (gastos anticipados, depreciaciones de activo fijo, y amortizaciones de cargos diferidos) que se calculan en base al valor reexpresado de tales activos.

#### **Equivalentes de Efectivo**

La Compañía considera todas las inversiones de alta liquidez, con vencimientos de 90 días o menos de la fecha de compra, para ser incluidas como equivalentes de efectivo.

#### **Inversiones Temporales**

Representan certificado de depósito a plazo, fondo de inversión, y depósitos reprogramados, registrados al costo de adquisición más los rendimientos financieros devengados.

# CARBOGAS S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2. Políticas Contables Significativas (continuación)

#### Activo Fijo

Están registrados al costo de adquisición más las revalorizaciones por la aplicación del sistema de corrección monetaria. El costo y las revalorizaciones son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Tanques de almacenamiento	10%
Equipos	10%
Muebles y enseres	10%
Equipos de computación	20%
Vehículos	20%

#### Cargos Diferidos

Representan principalmente la acumulación de los gastos del proyecto de bióxido de carbono (movilización y montaje de activos fijos, y honorarios por asesoría técnica), y el costo de cajas térmicas, los cuales están registrados al costo de adquisición más las revalorizaciones por la aplicación del sistema de corrección monetaria. El costo y las revalorizaciones son amortizados de acuerdo con el método de línea recta en un período de 5 años para gastos del proyecto de bióxido de carbono y de 2 años para las cajas térmicas, las cuales serán amortizadas a partir del 2000.

#### Provisión para Reparaciones de Maquinarias

Representa la acumulación del costo proyectado, determinado en 1998 por un perito independiente, que estima se incurrirá en las reparaciones de las maquinarias, en un plazo no mayor a 5 años, de acuerdo con lo indicado en la Ley de Régimen Tributario Interno y sus Reglamentos.

#### 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. En 1999, la Compañía apropió la reserva legal correspondiente a dicho año, y utilizó S/12 millones de esta reserva para integrar aportes para aumento de capital.

#### Reserva por Revalorización del Patrimonio

Registra los efectos de la aplicación del sistema de corrección monetaria sobre las cuentas del patrimonio de accionistas, excepto los efectos de la corrección monetaria de la cuenta utilidades retenidas. El saldo de esta cuenta está sujeto a revalorización y no puede distribuirse como utilidad pero puede ser capitalizado luego de compensar el saldo deudor de la cuenta Reexpresión Monetaria, libre de impuesto a la renta.

# CARBOGAS S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### **2. Políticas Contables Significativas (continuación)**

#### **Reserva por Revalorización del Patrimonio**

En 1999, la Compañía utilizó S/ 1.508 millones de esta reserva para integrar aportes para aumento de capital.

#### **Reexpresión Monetaria**

Registra los efectos de la aplicación del sistema de corrección monetaria sobre las cuentas de activos y pasivos no monetarios y del patrimonio de accionistas. El saldo de esta cuenta no está sujeto a revalorización. De acuerdo con el Decreto Ejecutivo 1628, publicado el 30 de Diciembre de 1999, los saldos deudores o acreedores de la cuenta patrimonial reexpresión monetaria, producto de la aplicación del sistema de corrección monetaria al 31 de Diciembre de 1999, serán transferidos, a esa fecha, a la cuenta reserva por revalorización del patrimonio. El saldo de la cuenta reexpresión monetaria, en la parte que corresponda al saldo acreedor, que sea transferido a la cuenta reserva por revalorización del patrimonio podrá ser capitalizado previo el pago del 20% de impuestos.

En 1999, el saldo deudor transferido fue de S/ 961 millones.

#### **Utilidades Retenidas**

Las utilidades retenidas al inicio del período fueron revalorizadas mediante la aplicación del sistema de corrección monetaria. En 1999, la Compañía utilizó S/ 472 millones de esta reserva para integrar aportes para aumento de capital.

#### **Moneda Extranjera**

Al 31 de Diciembre de 1999, los activos y pasivos en moneda extranjera fueron registrados al tipo de cambio de mercado libre de S/ 21.052 por US\$1.00.

Las diferencias en cambio son registradas en los resultados del período en el que ocurren las variaciones en los tipos de cambio que las originan.

Hasta 1998, la Compañía registró las diferencias en cambio en la cuenta Reexpresión Monetaria, de acuerdo con el Decreto Ejecutivo 2411.

En 1999, el registro de las diferencias en cambio en los resultados del período fue adoptado con el propósito de adherirse a los principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, solamente para presentación de este informe, sin embargo para propósito tributarios la Compañía se acogió a lo permitido en el Decreto Ejecutivo 2411 antes referido (*Ver Nota 16*).

# CARBOGAS S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2. Políticas Contables Significativas (continuación)

#### Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta está constituida a la tasa del 15% sobre la base imponible determinada en la *Nota 13*. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

#### 3. Caja y Bancos

Al 31 de Diciembre de 1999, caja y bancos representan principalmente depósitos a la vista en dólares (US \$ 54,300) equivalente a S/ 1.143 millones en un banco del exterior; y en sucres por S/ 241 millones en un banco local, sin interés.

#### 4. Inversiones Temporales

Las inversiones temporales consisten de lo siguiente:

	<u>1999</u> <i>(En Millones)</i>
Depósito a plazo en dólares (US\$63,455), reprogramado por el Decreto Ejecutivo 685, con vencimiento en Marzo del 2000 e interés del 6.49%.	S/ 1.336
Depósito a plazo en dólares (US\$30,632), con vencimiento en Febrero del 2000 e interés del 11%.	645
Operación de reporto en sucres, con vencimiento en Enero del 2000 e interés del 100%.	706
Depósito en un fondo de inversión de un banco del exterior en dólares (US\$5,000), que genera interés en base al rendimiento del fondo.	105
	<u>S/ 2.792</u>

#### 5. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

## CARBOGAS S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 5. Cuentas por Cobrar (continuación)

	1999
	<i>(En Millones)</i>
Clientes	S/ 2.229
Impuestos por cobrar	94
Anticipos a proveedores	39
Depósito en garantía	22
Provisión para cuentas dudosas	(33)
	S/ 2.351

Al 31 de Diciembre de 1999, las cuentas por cobrar a clientes representan principalmente facturas por venta de bióxido de carbono (CO<sub>2</sub>), con plazo de hasta 30 días, sin interés, de los cuales S/ 882 millones son con una compañía relacionada.

Al 31 de Diciembre de 1999, los impuestos por cobrar representan principalmente reclamo de pago indebido de impuesto a la renta de 1998 por S/ 61 millones. Al 10 de Febrero del 2000, el reclamo presentado por la Compañía se encuentra en proceso de resolución por parte de las autoridades tributarias.

La provisión para cuentas dudosas fue incrementada durante 1999 en S/ 22 millones.

#### 6. Activo Fijo

Los movimientos de activo fijo (costo de adquisición y revalorizaciones) por el año terminado el 31 de Diciembre de 1999 fueron como sigue:

	Saldo Inicial	Adiciones	Transfe- rencias	Saldo Final
	<i>(En Millones)</i>			
Costo de adquisición:				
Tanques de almacenamiento	S/ 4.093	S/ 115	S/ -	S/ 4.208
Equipos	215	170	-	385
Muebles y enseres	188	57	(20)	225
Equipos de computación	-	80	20	100
Vehículos	401	21	-	422
Sub-total	4.897	443	-	5.340
Depreciación acumulada	(527)	(550)	-	(1.077)
	S/ 4.370	S/ (107)	S/ -	S/ 4.263

# CARBOGAS S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 6. Activo Fijo (continuación)

	Saldo Inicial		Adiciones		Transfe- rencias		Saldo Final
<i>(En Millones)</i>							
Revalorizaciones:							
Tanques de almacenamiento	S/ 1.842	S/	3.146	S/	-	S/	4.988
Equipos	84		198		-		282
Muebles y enseres	90		160		-		250
Equipos de computación	-		20		-		20
Vehículos	179		311		-		490
Sub-total	2.195		3.835		-		6.030
Depreciación acumulada	(237)		(1.057)		-		(1.294)
	S/ 1.958	S/	2.778	S/	-	S/	4.736

Las adiciones a depreciación acumulada por revalorización por S/1.057 millones, incluyen S/ 821 millones de incremento por la aplicación del sistema de corrección monetaria del año 1999 y S/ 236 millones de gastos de depreciación del año.

### 7. Cargos Diferidos

Los cargos diferidos consisten de lo siguiente:

	1999
<i>(En Millones)</i>	
Gastos del proyecto de bióxido de carbono, neto	S/ 340
Cajas térmicas	151
	S/ 491

### 8. Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	1999
<i>(En Millones)</i>	
Proveedores	S/ 781
Accionista	253
Impuestos por pagar	117
Otras	19
	S/ 1.170

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

## CARBOGAS S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 8. Cuentas por Pagar (continuación)

Las cuentas por pagar a accionista representan principalmente facturas por compra de bióxido de carbono (CO<sub>2</sub>), con plazo de hasta 30 días, sin interés.

#### 9. Gastos Acumulados

Los movimientos de gastos acumulados por el año terminado el 31 de Diciembre de 1999 fueron como sigue:

	Saldo Inicial		Provisiones		Pagos		Saldo Final
	<i>(En Millones)</i>						
Intereses	S/ 33	S/	386	S/	(401)	S/	18
Impuesto a la renta	-		404		-		404
	S/ 33	S/	790	S/	(401)	S/	422

#### 10. Obligaciones a Largo Plazo

Las obligaciones a largo plazo consisten de lo siguiente:

	1999 <i>(En Millones)</i>
Lloyds TSB Bank, préstamo sobre firma en dólares (US\$ 180,000) con vencimientos semestrales hasta Diciembre del 2001 e interés del 12%.	3.789
Provisión de reparaciones de maquinarias	540
Sub-total	4.329
Porción corriente	(1.895)
	S/ 2.434

Los montos de obligaciones a largo plazo con instituciones financieras pagaderos en los siguientes años son:

	U.S. Dólares
2000	US\$ 90,000
2001	90,000
	US\$ 180,000

## CARBOGAS S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 10. Obligaciones a Largo Plazo (continuación)

El movimiento de provisión para reparaciones de maquinarias por el año terminado el 31 de Diciembre de 1999 es como sigue:

	<u>1999</u> <i>(En Millones)</i>
Saldo inicial	S/ 400
Provisiones	191
Pagos	(51)
Saldo final	<u>S/ 540</u>

#### 11. Capital Pagado

	<u>1999</u> <i>(En Millones)</i>
Capital suscrito	S/ 3.649
Capital suscrito no pagado	(4)
Capital pagado	<u>S/ 3.645</u>

El capital suscrito consiste de 3.649.100 acciones ordinarias, de un valor nominal unitario de S/1.000.

Los accionistas tienen un plazo de dos años contando a partir de la fecha de inscripción de la escritura pública en el Registro Mercantil, para integrar el capital suscrito no pagado. Al 10 de Febrero del 2000, dicho plazo se encuentra vencido.

En Noviembre 4 de 1999, la Junta General de Accionistas resolvió aumentar el capital suscrito en S/ 1.992 millones, mediante la capitalización de reserva legal por S/ 12 millones, reserva por revalorización del patrimonio por S/1.508 millones, y utilidades retenidas por S/ 472 millones. Al 10 de Febrero del 2000, dicho aumento de capital se encuentra en proceso de legalización.

#### 12. Posición en Moneda Extranjera

Al 31 de Diciembre de 1999, la posición en moneda extranjera es como sigue:

## CARBOGAS S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 12. Posición en Moneda Extranjera (continuación)

	1999	
	U.S. Dólares	En Millones de Sucres
Activos:		
Caja y bancos	54,300	1.143
Inversiones temporales	99,087	2.086
Cuentas por cobrar	1,810	38
	<u>155,197</u>	<u>3.267</u>
Pasivos:		
Sobregiro bancario	2,758	58
Cuentas por pagar	27,329	575
Gastos acumulados, intereses	840	18
Obligación a largo plazo y porción corriente	180,000	3.789
	<u>210,927</u>	<u>4.440</u>
Posición neta, pasiva	<u>(55,730)</u>	<u>(1.173)</u>

#### 13. Situación Tributaria

##### Auditorías Tributarias:

Al 10 de Febrero del 2000, las declaraciones de impuesto a la renta de los años 1997 y 1998, no han sido revisadas por las autoridades tributarias.

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía por los tres últimos años.

##### Impuesto a la Renta:

En la determinación de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta por el período del 1 de Mayo al 31 de Diciembre, la Compañía consideró lo siguiente:

# CARBOGAS S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 13. Situación Tributaria (continuación)

#### Impuesto a la Renta: (continuación)

	1999		
	1 de Enero al 30 de Abril	1 de Mayo al 31 de Diciembre	Total
	(Suces en Millones)		
Utilidad antes de impuesto a la renta	S/ 471	S/ 2.525	S/ 2.996
Más gastos no deducibles:			
• Impuesto a la circulación de capitales	28	108	136
• Impuesto al patrimonio neto	19	37	56
• Otros gastos no deducibles	118	132	250
	<u>636</u>	<u>2.802</u>	<u>3.438</u>
Participación de trabajadores		-	
Menos, impuesto a la circulación de capitales		<u>(108)</u>	
Base imponible para el impuesto a la renta		<u>S/ 2.694</u>	

En Diciembre de 1998, el Congreso Nacional creó el Impuesto del 1% a la Circulación de Capitales, el que estuvo vigente del 1 de Enero al 30 de Abril de 1999, en sustitución del Impuesto a la Renta. A partir del 1 de Mayo de 1999, el Sistema de Impuesto a la Renta fue restituido, con la tarifa del 15 % hasta el 31 de Diciembre de 1999. El Impuesto a la Circulación de Capitales se mantuvo como un tributo independiente, con la tarifa del 1% hasta esa fecha. Durante 1999 no estuvieron vigentes los anticipos de impuesto a la renta y retenciones en la fuente.

En consecuencia, 1999 ha sido dividido en dos períodos contables solamente para propósitos tributarios: del 1 de Enero al 30 de Abril y del 1 de Mayo al 31 de Diciembre, como sigue:

- Durante el primer período (1 de Enero al 30 de Abril) estuvo vigente el impuesto a la circulación de capitales y el impuesto al patrimonio, los cuales representaron a la Compañía S/ 47 millones.
- Durante el segundo período (1 de Mayo al 31 de Diciembre) estuvo vigente el impuesto a la renta, el impuesto a la circulación de capitales y el impuesto al patrimonio, los cuales representaron a la Compañía S/ 404 millones, S/ 108 millones y S/ 37 millones, respectivamente.

Desde el 1 de Enero del 2000, el impuesto a la circulación de capitales es del 0.80%, el impuesto a la renta del 25% y se restablecen los anticipos de impuesto a la renta y retenciones en la fuente.

## CARBOGAS S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 14. Transacciones con Partes Relacionadas

Los principales saldos y transacciones celebradas con accionista, compañías relacionadas, y funcionario de compañía relacionada por accionistas comunes al 31 de Diciembre de 1999 y por el año terminado en esa fecha, son como sigue:

	<u>1999</u> <i>(En Millones)</i>	
Balance general:		
· Cuentas por cobrar, clientes	S/	882
· Cuentas por pagar, accionista		253
Estado de resultados:		
· Ventas, compañía relacionada		4.723
· Costo de ventas, bióxido de carbono (CO <sub>2</sub> )		3.726
· Gastos administrativos, arriendo de oficina		108
· Honorarios por prestación de servicios civiles		261
· Otros ingresos, transporte		774

Las transacciones por las compras de bióxido de carbono (CO<sub>2</sub>), arriendo de oficina, y prestación de servicios civiles celebradas con accionista, relacionadas y funcionario de compañía relacionada, respectivamente, se efectuaron en términos y condiciones particulares. No existieron transacciones con terceros por tales conceptos.

Las transacciones por las ventas de bióxido de carbono (CO<sub>2</sub>), celebradas con compañía relacionada se efectuaron en términos y condiciones equiparables a otras de igual especie, realizadas con terceros.

#### Comercialización de Bióxido de Carbono

En Enero de 1998, la Compañía suscribió un contrato de comercialización de bióxido de carbono (CO<sub>2</sub>) en el mercado local con vencimiento renovable automáticamente hasta Enero del 2000, con la compañía accionista CODANA S. A., mediante el cual la compañía accionista se compromete a cubrir la producción de la demanda de dicho producto. El precio será pactado por las partes en condiciones particulares, pudiendo ser liquidado por la Compañía en forma mensual, trimestral, semestral o anual.

#### 15. Contratos

Durante 1999, la Compañía suscribió dos contratos de ventas de bióxido de carbono sólido con clientes locales, bajo las siguientes condiciones:

- En Febrero de 1999, con una compañía local, con vencimiento en Febrero del 2000, renovable por un periodo igual. El precio pactado es de US\$ 0.42 centavos de dólar por cada kilo vendido, pudiendo disminuirse si los volúmenes de compra superan los 20.000 kilos.

## CARBOGAS S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 15. Contratos (continuación)

- En Febrero de 1999, con una persona natural, con vencimiento en Febrero del 2000, renovable previo acuerdo de las partes. El precio pactado es de US\$ 0.44 centavo de dólar por cada kilo vendido, sucretizado a la fecha del contrato.

#### 16. Diferencia entre Estados Financieros y Registros Contables

Las diferencias de cambio han sido presentadas en los resultados del período, solamente a nivel de este informe. La Compañía para propósitos tributarios presenta dicho importe en sus registros contables en la cuenta patrimonial Reexpresión Monetaria, de acuerdo con el Decreto Ejecutivo 2411, según el cual este gasto no califica como gasto deducible para el cálculo del impuesto a la renta.

Con el propósito de presentar los estados financieros adjuntos de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, la Compañía consideró la siguiente transacción:

	<u>Utilidad Neta</u> <i>(En Millones)</i>
Registros contables	S/ 2.592
Diferencia:	
Pérdida en cambio, neta	(1.164)
Estados financieros	<u>S/ 1.428</u>

#### 17. Evento Subsecuente

El 4 de Febrero del 2000, según Resolución Interinstitucional No. 001-2000 el Gobierno del Ecuador, oficializó el esquema de pago de los depósitos a plazo reprogramados por el Decreto Ejecutivo 685 del 11 de Marzo de 1999, estableciéndose lo siguiente:

- En bancos abiertos los depositantes podrán disponer de US\$ 4,000 dólares y en bancos cerrados podrán disponer de hasta US\$ 1,000 dólares, a partir de Marzo del 2000.
- Los depósitos excedentes entre US\$ 4,000 y US\$ 20,000 dólares, recibirán bonos del Estado pagaderos a 3 años plazos con un interés del 7%.
- Los depósitos excedentes mayores a US\$ 20,000 dólares, recibirán bonos del Estado pagaderos a 5 años plazos con un interés del 7.5%.

Consecuentemente, los depósitos a plazo reprogramados mantenidos por la Compañía al 31 de Diciembre de 1999, serían reprogramados hasta el año 2005, sin embargo el 10 de Febrero del 2000, el Tribunal Constitucional del Ecuador, ratificó la inconstitucionalidad de este nuevo esquema planteado por el Gobierno Nacional.