

CARBOGAS S. A.

Estados Financieros

76584

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2000

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

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 del 2000, 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 párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de CARBOGAS S. A. al 31 de Diciembre del 2000, y los resultados de sus operaciones y 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 2 a los estados financieros, en Marzo del 2000 el Gobierno Ecuatoriano adoptó mediante Ley, el Esquema de Dolarización, el que consistió en retirar de circulación los Sucres (Unidad Monetaria de la República del Ecuador) y reemplazarlos por US dólares; y fijar el tipo de cambio en S/ 25.000 por US\$ 1.00. Este proceso se extendió hasta el 13 de Septiembre del 2000. De acuerdo con esta Ley, las compañías y personas naturales obligadas a llevar contabilidad, convirtieron sus registros contables por el período del 1 de Enero al 31 de Marzo del 2000, de sucres a US dólares, de conformidad con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) No. 17; y empezaron a mantener sus registros contables en US dólares a partir del 1 de Abril del 2000.


Mario E. Rosales - Socio
RNC No. 13580


Ricardo B. León - Gerente
RNC No. 10560

Romero & Asociados
SC - RNAE No.056

16 de Febrero del 2001

CARBOGAS S. A.

Balance General

	31 de Diciembre 2000
	<u>(US Dólares)</u>
Activos	
Activos corrientes:	
Caja y bancos	26,679
Inversiones temporales (Nota 3)	134,686
Cuentas por cobrar (Nota 4)	173,630
Gastos anticipados, principalmente seguros	12,540
Total activos corrientes	<u>347,535</u>
Activos fijos (Nota 5):	
Tanques de almacenamiento	916,618
Equipos	65,126
Muebles y enseres	52,497
Equipos de computación	9,350
Vehículos	97,026
Total al costo	<u>1,140,617</u>
Depreciación acumulada	<u>(359,009)</u>
Total activos fijos	<u>781,608</u>
Otros activos y cargos diferidos (Nota 6)	89,332
Total activos	<u><u>1,218,475</u></u>

**31 de Diciembre
2000**

(US Dólares)

Pasivos y patrimonio de accionistas

Pasivos corrientes:

Cuentas por pagar (Nota 7)

67,765

Gastos acumulados (Nota 8)

47,321

Porción corriente de obligaciones a la largo plazo (Nota 9)

90,000

Total pasivos corrientes

205,086

Obligaciones a largo plazo (Nota 9)

11,744

Patrimonio de accionistas:

Capital pagado (Nota 10)

225,647

Reserva legal

27,950

Capital adicional (Nota 2)

565,107

Utilidades retenidas

182,941

Total patrimonio de accionistas

1,001,645

Total pasivos y patrimonio de accionistas

1,218,475

Ver notas adjuntas.

CARBOGAS S. A.
Estado de Resultados

	Año Terminado el 31 de Diciembre 2000 <hr style="border: 0; border-top: 1px solid black;"/> <i>(US Dólares)</i>
Ventas netas <i>(Nota 11)</i>	711,384
Costo de ventas <i>(Nota 11)</i>	(295,439)
Utilidad bruta	<u>415,945</u>
Gastos de operación:	
Ventas	(166,197)
Administrativos <i>(Nota 11)</i>	(118,402)
	<u>(284,599)</u>
Utilidad de operación	<u>131,346</u>
Otros ingresos (gastos):	
Financieros	(17,958)
Ingresos por transporte <i>(Nota 11)</i>	99,046
Intereses ganados	15,026
Resultado por exposición a la inflación	14,983
Otros	1,389
	<u>112,486</u>
Utilidad antes de impuesto a la circulación de capitales e impuesto a la renta	<u>243,832</u>
Impuesto a la circulación de capitales	(9,405)
Impuesto a la renta	(58,606)
Total	<u>(68,011)</u>
Utilidad neta	<u><u>175,821</u></u>

Ver notas adjuntas.

CARBOGAS S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	Capital Pagado	Aportes para Aumento de Capital	Reserva Legal	Capital Adicional	Reserva por Revalo- rización del Patrimonio	Reexpresión Monetaria	Utilidades Retenidas	Total
	<i>(US Dólares)</i>							
Saldos al 31 de Diciembre de 1999, ajustados (Ver Nota 14)	186,692	102,021	13,274	-	578,952	(54,829)	142,130	968,240
Efectos por la variación en los tipos de cambio	(40,728)	(22,338)	(2,906)	-	(126,767)	12,005	(31,122)	(211,856)
Efecto del 1 de Enero al 31 de Marzo del 2000, por la aplicación del NEC 17	-	-	-	-	264,062	(99,523)	7,003	171,542
Transferencias	-	-	-	565,107	(716,247)	151,140	-	-
Aumento de capital	79,683	(79,683)	-	-	-	-	-	-
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	-	(93,309)	(93,309)
Otros	-	-	-	-	-	(8,793)	-	(8,793)
Utilidad neta, 2000	-	-	-	-	-	-	175,821	175,821
Apropiación, 2000	-	-	17,582	-	-	-	(17,582)	-
Saldos al 31 de Diciembre del 2000	225,647	-	27,950	565,107	-	-	182,941	1,001,645

Ver notas adjuntas.

CARBOGAS S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

	Año Terminado el 31 de Diciembre 2000
	<u>(US Dólares)</u>
Efectivo proveniente de actividades de operación:	
Utilidad neta	175,821
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciaciones y amortizaciones	116,165
Resultado por exposición a la inflación	(14,983)
Diferencia en cambio pagada	(8,793)
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Aumento en cuentas por cobrar	(79,482)
Aumento en gastos anticipados	(704)
Aumento en cuentas por pagar	18,757
Aumento en gastos acumulados	30,447
Pago de obligaciones a largo plazo	(7,640)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>229,588</u>
Efectivo usado por actividades de inversión:	
Compras de activos fijos	(17,604)
Disminución de otros activos	2,928
Efectivo neto usado por actividades de inversión	<u>(14,676)</u>
Efectivo usado por actividades de financiación:	
Disminución de préstamos de corto plazo	(2,758)
Pago de obligaciones a largo plazo	(90,000)
Dividendos pagados	(93,309)
Efectivo usado por actividades de financiación	<u>(186,067)</u>
Efectos por la variación en los tipos de cambio	<u>(2,479)</u>
Aumento neto en caja y bancos y equivalentes de efectivo	26,366
Caja y bancos y equivalentes de efectivo al principio del año	134,999
Caja y bancos y equivalentes de efectivo al final del año	<u>161,365</u>

Ver notas adjuntas.

CARBOGAS S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2000

1. Actividades

La Compañía fue constituida en Febrero de 1997 en Ecuador, su principal actividad es la comercialización de bióxido de carbono (CO₂) y productos afines, siendo su principal proveedor una compañía relacionada, en base a un contrato suscrito entre las partes (*Ver Nota 11*).

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

Ciertos indicadores publicados por el Banco Central del Ecuador y relacionados con el comportamiento de la economía ecuatoriana en los tres últimos años, son como sigue:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Indice de Inflación Anual</u>	<u>Indice de Devaluación Anual</u>
2000	91,0%	28,0%
1999	60,7%	188,8%
1998	43,4%	52,5%

2. Políticas Contables Significativas

El Esquema de Dolarización

En Marzo del 2000, el Gobierno Ecuatoriano adoptó mediante Ley, el Esquema de Dolarización, el que consistió en retirar de circulación los Sucres (Unidad Monetaria de la República del Ecuador) y reemplazarlos por US dólares; y fijar el tipo de cambio en S/25.000 por US\$1.00. Este proceso se extendió hasta el 13 de Septiembre del 2000.

De acuerdo con esta Ley, las compañías y personas naturales obligadas a llevar contabilidad, convirtieron sus registros contables por el período del 1 de Enero al 31 de Marzo del 2000, de sucres a US dólares, y empezaron a mantener los registros contables en US dólares a partir del 1 de Abril del 2000.

Los registros contables expresados en sucres fueron convertidos a US dólares de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) No. 17, como sigue:

- Las cuentas no monetarias del balance general (gastos anticipados, activos fijos, cargos diferidos y patrimonio de accionistas) fueron ajustadas con el propósito de reconocer los efectos de la inflación entre la fecha de la transacción y el 31 de Marzo del 2000, fecha de transición.

CARBOGAS S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas

El Esquema de Dolarización (continuación)

- Las cuentas no monetarias del balance general (gastos anticipados, activos fijos, cargos diferidos y patrimonio de accionistas) fueron ajustadas con el propósito de reconocer los cambios en el poder adquisitivo del sucre con respecto al US dólar entre la fecha de la transacción (31 de Diciembre de 1991, si la fecha de la transacción fue anterior) y la fecha de transición, mediante el uso de un índice especial de corrección de brecha.
- Las cuentas monetarias del balance general (caja y bancos, inversiones temporales, cuentas por cobrar, otros activos, pasivos corrientes y obligaciones a largo plazo) y las cuentas del estado de resultados no fueron ajustadas por inflación ni por el índice especial de corrección de brecha.
- Los efectos del ajuste por inflación y de la aplicación del índice especial de corrección de brecha por el período comprendido desde la fecha de la transacción al 31 de Diciembre de 1999, fueron registrados en la cuenta patrimonial denominada "Capital Adicional"; mientras que los efectos relacionados con el período comprendido desde el 1 de Enero hasta el 31 de Marzo del 2000, fueron registrados en la cuenta del estado de resultados denominada "Resultados por Exposición a la Inflación".
- Los estados financieros ajustados al 31 de Marzo del 2000, fueron divididos para S/25.000 con el propósito de obtener los estados financieros expresados en US dólares.

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 (NIC):

- El ajuste por inflación del estado de resultados. Además, la NIC no requiere que se ajusten las cuentas no monetarias del balance general con el propósito de reconocer los cambios en el poder adquisitivo del sucre con respecto al US dólar.
- El registro de un activo y un pasivo por el valor justo del bien arrendado o el valor presente de los cánones al inicio del contrato de arrendamiento, y el reconocimiento del gasto de depreciación respectivo.
- La determinación y presentación de la utilidad por acción.

CARBOGAS S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Balance General al 31 de Diciembre de 1999

Con el propósito de preparar los estados de cambios en el patrimonio de accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de Diciembre del 2000, la Compañía convirtió a US dólares el balance general expresado en sucres al 31 de Diciembre de 1999, aplicando la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) No. 17 y utilizando el tipo de cambio de mercado libre de la fecha del balance de S/ 21.052 por US\$1.00 para las cuentas monetarias; y S/19.526 por US\$1.00 para las cuentas no monetarias, establecido por dicha Norma.

Equivalentes de Efectivo

La Compañía considera todas las inversiones de alta liquidez con vencimientos menores a 90 días desde la fecha de compra, como equivalentes de efectivo.

Inversiones Temporales

Están representadas por certificados de depósito a plazo, registrados al costo más los rendimientos financieros devengados.

Activos Fijos

Están registrados al costo de adquisición. 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:

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

Cargos Diferidos

Representan los gastos del proyecto de bióxido de carbono (movilización, montaje de activos fijos y honorarios por asesoría técnica), y el costo de cajas térmicas, los cuales están registrados al costo. El costo es amortizado de acuerdo con el método de línea recta en un periodo de 5 años.

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.

Capital Adicional

Registra los efectos de los ajustes por inflación y de la aplicación del índice especial de corrección de brecha sobre los activos no monetarios y del patrimonio de accionistas, por el período comprendido desde la fecha de la transacción hasta el 31 de Diciembre de 1999.

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 período en que se devenga.

Impuesto a la Circulación de Capitales

Representa el 0.80% de impuesto pagado sobre los depósitos efectuados en las instituciones del sistema financiero nacional, el cual fue derogado a partir del 1 de Enero del 2001. Este tributo fue registrado con cargo a los resultados del período en que se efectuaron los depósitos.

3. Inversiones Temporales

Al 31 de Diciembre del 2000, representan certificados de depósito a plazo emitidos por un banco local, con vencimientos hasta Marzo del 2001 e interés del 8.50%.

4. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	2000
	<i>(US Dólares)</i>
Clientes	172,553
Anticipos a proveedores	1,700
Otras	684
Provisión para cuentas dudosas	(1,307)
	173,630

CARBOGAS S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4. Cuentas por Cobrar (continuación)

Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas por venta de bióxido de carbono, con plazo de hasta 30 días y sin interés, de las cuales US\$58,232 son con una compañía relacionada.

El movimiento de la cuenta "Provisión para cuentas dudosas" por el año terminado el 31 de Diciembre del 2000 es como sigue:

	2000
	<i>(US Dólares)</i>
Saldo al principio del año	1,552
Efectos por la variación en los tipos de cambio	(245)
Saldo al final del año	1,307

5. Activos Fijos

Los movimientos de activos fijos por el año terminado el 31 de Diciembre del 2000 fueron como sigue:

	Saldo Inicial Ajustado <i>(Ver Nota 2)</i>	Efectos por la Variación en los Tipos de Cambio	Efectos de la Aplicación NEC 17	Adiciones	Saldo Final
	<i>(US Dólares)</i>				
Tanques de almacenamiento	916,613	200,702	(200,697)	-	916,618
Equipos	60,916	13,338	(13,338)	4,210	65,126
Muebles y enseres	46,686	10,222	(10,221)	5,810	52,497
Equipo de computación	8,166	1,788	(1,788)	1,184	9,350
Vehículos	90,625	19,843	(19,842)	6,400	97,026
Sub-total	1,123,006	245,893	(245,886)	17,604	1,140,617
Depreciación acumulada	(235,771)	(51,624)	33,477	(105,091)	(359,009)
	887,235	194,269	(212,409)	(87,487)	781,608

Los efectos por la aplicación de la NEC 17 corresponden al ajuste por inflación, y a la aplicación del índice especial de corrección de brecha, por el período del 1 de Enero al 31 de Marzo del 2000.

Al 31 de Diciembre del 2000, la Compañía mantiene como arrendataria un contrato de arrendamiento con opción de compra de un vehículo, con plazo de 18 meses que vence en Julio del 2001. El valor pendiente de los cánones de arrendamiento es de US\$9,870. La Compañía podrá hacer uso de la opción de compra al finalizar el plazo del contrato a un precio de US\$4,532 y descuento de US\$3,273 por pago oportuno durante el plazo.

CARBOGAS S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

6. Otros Activos y Cargos Diferidos

Los otros activos y cargos diferidos consisten de lo siguiente:

	2000
	<i>(US Dólares)</i>
Otros activos:	
Certificado de depósito reprogramado, emitido por una institución financiera con vencimiento en Marzo del 2005 e interés reajutable del 7.50%.	60,527
Cargos diferidos, neto	28,805
	89,332

7. Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	2000
	<i>(US Dólares)</i>
Proveedores	21,451
Compañía relacionada	40,011
Impuestos por pagar	6,014
Otras	289
	67,765

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

Las cuentas por pagar a compañía relacionada representan facturas por compra de bióxido de carbono, con plazo de hasta 30 días y sin interés.

8. Gastos Acumulados

Los movimientos de gastos acumulados por el año terminado el 31 de Diciembre del 2000 fueron como sigue:

	Saldo Inicial	Efectos por la Variación en los Tipos de Cambio	Provisiones	Pagos	Saldo Final
	<i>(US Dólares)</i>				
Intereses	840	(133)	18,703	(18,900)	510
Impuesto a la renta	19,198	(3,031)	58,606	(27,962)	46,811
	20,038	(3,164)	77,309	(46,862)	47,321

CARBOGAS S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9.Obligaciones a Largo Plazo

Las obligaciones a largo plazo consisten de lo siguiente:

	<u>2000</u> <i>(US Dólares)</i>
Lloyds TSB Bank, préstamo sobre firma, con vencimientos semestrales hasta Diciembre del 2001 e interés del 12%.	90,000
Proveedores	11,744
Sub-total	<u>101,744</u>
Porción corriente	<u>(90,000)</u>
	<u>11,744</u>

10.Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2000, el capital pagado consiste de 5'641.175 acciones ordinarias con de un valor nominal unitario de US\$ 0.04.

Durante el 2000, la Compañía aumentó el capital pagado en US\$79,683, integrado en 1999. La escritura pública correspondiente fue inscrita en el Registro Mercantil el 29 de Marzo del 2000.

11.Transacciones con Compañías Relacionadas

Las principales transacciones celebradas con compañías relacionadas por accionistas comunes por el año terminado el 31 de Diciembre del 2000, son como sigue:

	<u>2000</u> <i>(US Dólares)</i>
· Ventas	444,723
· Costo de ventas, compra de bióxido de carbono	295,439
· Gastos administrativos, arriendo de oficina	12,064
· Honorarios por prestación de servicios	33,040
· Otros ingresos, transporte	51,656

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

Las transacciones por las compras de bióxido de carbono, arriendo de oficina y honorarios por prestación de servicios, se efectuaron en términos y condiciones particulares. No existieron transacciones con terceros por tales conceptos.

CARBOGAS S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Transacciones con Compañías Relacionadas (continuación)

Durante el 2000, la Compañía recibió servicios administrativos de parte de una compañía relacionada, sin que estos servicios originen costos para la Compañía.

Comercialización de Bióxido de Carbono

La Compañía mantiene suscrito un contrato de comercialización de bióxido de carbono en el mercado local, con vencimiento de un año renovable automáticamente, con la compañía relacionada Codana S. A., mediante el cual la compañía relacionada se compromete a cubrir la demanda de dicho producto. El precio fue pactado por las partes, en condiciones particulares, pudiendo ser liquidado por la Compañía en forma mensual, trimestral, semestral o anual.

12. Impuesto a la Renta

Las declaraciones de impuesto a la renta desde 1997 hasta 1999, 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 dentro de los tres años siguientes a partir de la fecha de presentación de la declaración.

13. Compromisos

La Compañía mantiene suscrito con clientes contratos de ventas de bióxido de carbono sólido con plazo de un año, renovables automáticamente. El precio pactado es de US\$0.42 y US\$0.44 centavos de dólar por cada kilo vendido, pudiendo disminuirse si los volúmenes de compra superan los 20.000 kilos.

14. Patrimonio de Accionistas Ajustado

Al 31 de Diciembre de 1999, los saldos del patrimonio de accionistas expresados en sucres y ajustados por el índice especial de corrección de brecha, desde la fecha de la transacción (31 de Diciembre de 1991, si la fecha de la transacción fue anterior) hasta el 31 de Diciembre de 1999, fueron divididos para S/19.526 con el propósito de obtener los saldos expresados en US dólares, como sigue:

31 de Diciembre de 1999			
Saldos Anteriormente Informados	Efectos de la Aplicación del NEC 17	Saldos Ajustados	Saldos Ajustados
<i>(Sucres en Millones)</i>		<i>(US Dólares)</i>	
Capital pagado	3.645	3.645	186,692
Aportes para aumento de capital	1.992	1.992	102,021
Reserva legal	259	259	13,274
Reserva por revalorización del patrimonio	2.876	8.429	578,952
Reexpresión monetaria	(1.097)	26	(54,829)
Utilidades retenidas	2.583	192	142,130
	<u>10.258</u>	<u>18.905</u>	<u>968,240</u>

CARBOGAS S. A.

Estados Financieros

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2000

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



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 del 2000, 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 párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de CARBOGAS S. A. al 31 de Diciembre del 2000, y los resultados de sus operaciones y 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 2 a los estados financieros, en Marzo del 2000 el Gobierno Ecuatoriano adoptó mediante Ley, el Esquema de Dolarización, el que consistió en retirar de circulación los Sucres (Unidad Monetaria de la República del Ecuador) y reemplazarlos por US dólares; y fijar el tipo de cambio en S/ 25.000 por US\$ 1.00. Este proceso se extendió hasta el 13 de Septiembre del 2000. De acuerdo con esta Ley, las compañías y personas naturales obligadas a llevar contabilidad, convirtieron sus registros contables por el período del 1 de Enero al 31 de Marzo del 2000, de sucres a US dólares, de conformidad con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) No. 17; y empezaron a mantener sus registros contables en US dólares a partir del 1 de Abril del 2000.

Romero & Asociados
SC - RNAE No.056


Mario E. Rosales - Socio
RNC No. 13580


Ricardo B. León - Gerente
RNC No. 10560

16 de Febrero del 2001

CARBOGAS S. A.

Balance General

	31 de Diciembre 2000
	<u>(US Dólares)</u>
Activos	
Activos corrientes:	
Caja y bancos	26,679
Inversiones temporales (Nota 3)	134,686
Cuentas por cobrar (Nota 4)	173,630
Gastos anticipados, principalmente seguros	12,540
Total activos corrientes	<u>347,535</u>
Activos fijos (Nota 5):	
Tanques de almacenamiento	916,618
Equipos	65,126
Muebles y enseres	52,497
Equipos de computación	9,350
Vehículos	97,026
Total al costo	<u>1,140,617</u>
Depreciación acumulada	<u>(359,009)</u>
Total activos fijos	<u>781,608</u>
Otros activos y cargos diferidos (Nota 6)	89,332
Total activos	<u><u>1,218,475</u></u>

	31 de Diciembre 2000
	<u>(US Dólares)</u>
Pasivos y patrimonio de accionistas	
Pasivos corrientes:	
Cuentas por pagar (Nota 7)	67,765
Gastos acumulados (Nota 8)	47,321
Porción corriente de obligaciones a la largo plazo (Nota 9)	90,000
Total pasivos corrientes	<u>205,086</u>
Obligaciones a largo plazo (Nota 9)	<u>11,744</u>
Patrimonio de accionistas:	
Capital pagado (Nota 10)	225,647
Reserva legal	27,950
Capital adicional (Nota 2)	565,107
Utilidades retenidas	182,941
Total patrimonio de accionistas	<u>1,001,645</u>
Total pasivos y patrimonio de accionistas	<u><u>1,218,475</u></u>

Ver notas adjuntas.

CARBOGAS S. A.
Estado de Resultados

	Año Terminado el 31 de Diciembre 2000 <hr style="border: 0; border-top: 1px solid black;"/> <i>(US Dólares)</i>
Ventas netas <i>(Nota 11)</i>	711,384
Costo de ventas <i>(Nota 11)</i>	<u>(295,439)</u>
Utilidad bruta	<u>415,945</u>
Gastos de operación:	
Ventas	(166,197)
Administrativos <i>(Nota 11)</i>	<u>(118,402)</u>
	<u>(284,599)</u>
Utilidad de operación	<u>131,346</u>
Otros ingresos (gastos):	
Financieros	(17,958)
Ingresos por transporte <i>(Nota 11)</i>	99,046
Intereses ganados	15,026
Resultado por exposición a la inflación	14,983
Otros	1,389
	<u>112,486</u>
Utilidad antes de impuesto a la circulación de capitales e impuesto a la renta	<u>243,832</u>
Impuesto a la circulación de capitales	(9,405)
Impuesto a la renta	<u>(58,606)</u>
Total	<u>(68,011)</u>
Utilidad neta	<u><u>175,821</u></u>

Ver notas adjuntas.

CARBOGAS S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	Capital Pagado	Aportes para Aumento de Capital	Reserva Legal	Capital Adicional	Reserva por Revalorización del Patrimonio	Reexpresión Monetaria	Utilidades Retenidas	Total
	<i>(US Dólares)</i>							
Saldos al 31 de Diciembre de 1999, ajustados (Ver Nota 14)	186,692	102,021	13,274	-	578,952	(54,829)	142,130	968,240
Efectos por la variación en los tipos de cambio	(40,728)	(22,338)	(2,906)	-	(126,767)	12,005	(31,122)	(211,856)
Efecto del 1 de Enero al 31 de Marzo del 2000, por la aplicación del NEC 17	-	-	-	-	264,062	(99,523)	7,003	171,542
Transferencias	-	-	-	565,107	(716,247)	151,140	-	-
Aumento de capital	79,683	(79,683)	-	-	-	-	-	-
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	-	(93,309)	(93,309)
Otros	-	-	-	-	-	(8,793)	-	(8,793)
Utilidad neta, 2000	-	-	-	-	-	-	175,821	175,821
Apropiación, 2000	-	-	17,582	-	-	-	(17,582)	-
Saldos al 31 de Diciembre del 2000	225,647	-	27,950	565,107	-	-	182,941	1,001,645

Ver notas adjuntas.

CARBOGAS S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

	Año Terminado el 31 de Diciembre 2000 <hr style="border: none; border-top: 1px solid black;"/> <i>(US Dólares)</i>
Efectivo proveniente de actividades de operación:	
Utilidad neta	175,821
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciaciones y amortizaciones	116,165
Resultado por exposición a la inflación	(14,983)
Diferencia en cambio pagada	(8,793)
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Aumento en cuentas por cobrar	(79,482)
Aumento en gastos anticipados	(704)
Aumento en cuentas por pagar	18,757
Aumento en gastos acumulados	30,447
Pago de obligaciones a largo plazo	(7,640)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<hr style="border: none; border-top: 1px solid black;"/> 229,588 <hr style="border: none; border-top: 1px solid black;"/>
Efectivo usado por actividades de inversión:	
Compras de activos fijos	(17,604)
Disminución de otros activos	2,928
Efectivo neto usado por actividades de inversión	<hr style="border: none; border-top: 1px solid black;"/> (14,676) <hr style="border: none; border-top: 1px solid black;"/>
Efectivo usado por actividades de financiación:	
Disminución de préstamos de corto plazo	(2,758)
Pago de obligaciones a largo plazo	(90,000)
Dividendos pagados	(93,309)
Efectivo usado por actividades de financiación	<hr style="border: none; border-top: 1px solid black;"/> (186,067) <hr style="border: none; border-top: 1px solid black;"/>
Efectos por la variación en los tipos de cambio	<hr style="border: none; border-top: 1px solid black;"/> (2,479) <hr style="border: none; border-top: 1px solid black;"/>
Aumento neto en caja y bancos y equivalentes de efectivo	26,366
Caja y bancos y equivalentes de efectivo al principio del año	134,999
Caja y bancos y equivalentes de efectivo al final del año	<hr style="border: none; border-top: 1px solid black;"/> 161,365 <hr style="border: none; border-top: 1px solid black;"/>

Ver notas adjuntas.

CARBOGAS S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2000

1. Actividades

La Compañía fue constituida en Febrero de 1997 en Ecuador, su principal actividad es la comercialización de bióxido de carbono (CO₂) y productos afines, siendo su principal proveedor una compañía relacionada, en base a un contrato suscrito entre las partes (*Ver Nota 11*).

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

Ciertos indicadores publicados por el Banco Central del Ecuador y relacionados con el comportamiento de la economía ecuatoriana en los tres últimos años, son como sigue:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Indice de Inflación Anual</u>	<u>Indice de Devaluación Anual</u>
2000	91,0%	28,0%
1999	60,7%	188,8%
1998	43,4%	52,5%

2. Políticas Contables Significativas

El Esquema de Dolarización

En Marzo del 2000, el Gobierno Ecuatoriano adoptó mediante Ley, el Esquema de Dolarización, el que consistió en retirar de circulación los Sucres (Unidad Monetaria de la República del Ecuador) y reemplazarlos por US dólares; y fijar el tipo de cambio en S/25.000 por US\$1.00. Este proceso se extendió hasta el 13 de Septiembre del 2000.

De acuerdo con esta Ley, las compañías y personas naturales obligadas a llevar contabilidad, convirtieron sus registros contables por el período del 1 de Enero al 31 de Marzo del 2000, de sucres a US dólares, y empezaron a mantener los registros contables en US dólares a partir del 1 de Abril del 2000.

Los registros contables expresados en sucres fueron convertidos a US dólares de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) No. 17, como sigue:

- Las cuentas no monetarias del balance general (gastos anticipados, activos fijos, cargos diferidos y patrimonio de accionistas) fueron ajustadas con el propósito de reconocer los efectos de la inflación entre la fecha de la transacción y el 31 de Marzo del 2000, fecha de transición.

CARBOGAS S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas

El Esquema de Dolarización (continuación)

- . Las cuentas no monetarias del balance general (gastos anticipados, activos fijos, cargos diferidos y patrimonio de accionistas) fueron ajustadas con el propósito de reconocer los cambios en el poder adquisitivo del sucre con respecto al US dólar entre la fecha de la transacción (31 de Diciembre de 1991, si la fecha de la transacción fue anterior) y la fecha de transición, mediante el uso de un índice especial de corrección de brecha.
- . Las cuentas monetarias del balance general (caja y bancos, inversiones temporales, cuentas por cobrar, otros activos, pasivos corrientes y obligaciones a largo plazo) y las cuentas del estado de resultados no fueron ajustadas por inflación ni por el índice especial de corrección de brecha.
- . Los efectos del ajuste por inflación y de la aplicación del índice especial de corrección de brecha por el período comprendido desde la fecha de la transacción al 31 de Diciembre de 1999, fueron registrados en la cuenta patrimonial denominada "Capital Adicional"; mientras que los efectos relacionados con el período comprendido desde el 1 de Enero hasta el 31 de Marzo del 2000, fueron registrados en la cuenta del estado de resultados denominada "Resultados por Exposición a la Inflación".
- . Los estados financieros ajustados al 31 de Marzo del 2000, fueron divididos para S/25.000 con el propósito de obtener los estados financieros expresados en US dólares.

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 (NIC):

- . El ajuste por inflación del estado de resultados. Además, la NIC no requiere que se ajusten las cuentas no monetarias del balance general con el propósito de reconocer los cambios en el poder adquisitivo del sucre con respecto al US dólar.
- . El registro de un activo y un pasivo por el valor justo del bien arrendado o el valor presente de los cánones al inicio del contrato de arrendamiento, y el reconocimiento del gasto de depreciación respectivo.
- . La determinación y presentación de la utilidad por acción.

CARBOGAS S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Balance General al 31 de Diciembre de 1999

Con el propósito de preparar los estados de cambios en el patrimonio de accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de Diciembre del 2000, la Compañía convirtió a US dólares el balance general expresado en sucres al 31 de Diciembre de 1999, aplicando la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) No. 17 y utilizando el tipo de cambio de mercado libre de la fecha del balance de S/ 21.052 por US\$1.00 para las cuentas monetarias; y S/19.526 por US\$1.00 para las cuentas no monetarias, establecido por dicha Norma.

Equivalentes de Efectivo

La Compañía considera todas las inversiones de alta liquidez con vencimientos menores a 90 días desde la fecha de compra, como equivalentes de efectivo.

Inversiones Temporales

Están representadas por certificados de depósito a plazo, registrados al costo más los rendimientos financieros devengados.

Activos Fijos

Están registrados al costo de adquisición. 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:

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

Cargos Diferidos

Representan los gastos del proyecto de bióxido de carbono (movilización, montaje de activos fijos y honorarios por asesoría técnica), y el costo de cajas térmicas, los cuales están registrados al costo. El costo es amortizado de acuerdo con el método de línea recta en un período de 5 años.

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.

Capital Adicional

Registra los efectos de los ajustes por inflación y de la aplicación del índice especial de corrección de brecha sobre los activos no monetarios y del patrimonio de accionistas, por el período comprendido desde la fecha de la transacción hasta el 31 de Diciembre de 1999.

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 período en que se devenga.

Impuesto a la Circulación de Capitales

Representa el 0.80% de impuesto pagado sobre los depósitos efectuados en las instituciones del sistema financiero nacional, el cual fue derogado a partir del 1 de Enero del 2001. Este tributo fue registrado con cargo a los resultados del período en que se efectuaron los depósitos.

3. Inversiones Temporales

Al 31 de Diciembre del 2000, representan certificados de depósito a plazo emitidos por un banco local, con vencimientos hasta Marzo del 2001 e interés del 8.50%.

4. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	<u>2000</u> <i>(US Dólares)</i>
Clientes	172,553
Anticipos a proveedores	1,700
Otras	684
Provisión para cuentas dudosas	<u>(1,307)</u>
	<u><u>173,630</u></u>

CARBOGAS S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4. Cuentas por Cobrar (continuación)

Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas por venta de bióxido de carbono, con plazo de hasta 30 días y sin interés, de las cuales US\$58,232 son con una compañía relacionada.

El movimiento de la cuenta "Provisión para cuentas dudosas" por el año terminado el 31 de Diciembre del 2000 es como sigue:

	2000
	<i>(US Dólares)</i>
Saldo al principio del año	1,552
Efectos por la variación en los tipos de cambio	(245)
Saldo al final del año	<u>1,307</u>

5. Activos Fijos

Los movimientos de activos fijos por el año terminado el 31 de Diciembre del 2000 fueron como sigue:

	Saldo Inicial Ajustado <i>(Ver Nota 2)</i>	Efectos por la Variación en los Tipos de Cambio	Efectos de la Aplicación NEC 17	Adiciones	Saldo Final
	<i>(US Dólares)</i>				
Tanques de almacenamiento	916,613	200,702	(200,697)	-	916,618
Equipos	60,916	13,338	(13,338)	4,210	65,126
Muebles y enseres	46,686	10,222	(10,221)	5,810	52,497
Equipo de computación	8,166	1,788	(1,788)	1,184	9,350
Vehículos	90,625	19,843	(19,842)	6,400	97,026
Sub-total	1,123,006	245,893	(245,886)	17,604	1,140,617
Depreciación acumulada	(235,771)	(51,624)	33,477	(105,091)	(359,009)
	<u>887,235</u>	<u>194,269</u>	<u>(212,409)</u>	<u>(87,487)</u>	<u>781,608</u>

Los efectos por la aplicación de la NEC 17 corresponden al ajuste por inflación, y a la aplicación del índice especial de corrección de brecha, por el período del 1 de Enero al 31 de Marzo del 2000.

Al 31 de Diciembre del 2000, la Compañía mantiene como arrendataria un contrato de arrendamiento con opción de compra de un vehículo, con plazo de 18 meses que vence en Julio del 2001. El valor pendiente de los cánones de arrendamiento es de US\$9,870. La Compañía podrá hacer uso de la opción de compra al finalizar el plazo del contrato a un precio de US\$4,532 y descuento de US\$3,273 por pago oportuno durante el plazo.

CARBOGAS S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

6. Otros Activos y Cargos Diferidos

Los otros activos y cargos diferidos consisten de lo siguiente:

	2000
	<i>(US Dólares)</i>
Otros activos:	
Certificado de depósito reprogramado, emitido por una institución financiera con vencimiento en Marzo del 2005 e interés reajustable del 7.50%.	60,527
Cargos diferidos, neto	28,805
	89,332

7. Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	2000
	<i>(US Dólares)</i>
Proveedores	21,451
Compañía relacionada	40,011
Impuestos por pagar	6,014
Otras	289
	67,765
	67,765

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

Las cuentas por pagar a compañía relacionada representan facturas por compra de bióxido de carbono, con plazo de hasta 30 días y sin interés.

8. Gastos Acumulados

Los movimientos de gastos acumulados por el año terminado el 31 de Diciembre del 2000 fueron como sigue:

	Saldo Inicial	Efectos por la Variación en los Tipos de Cambio	Provisiones	Pagos	Saldo Final
	<i>(US Dólares)</i>				
Intereses	840	(133)	18,703	(18,900)	510
Impuesto a la renta	19,198	(3,031)	58,606	(27,962)	46,811
	20,038	(3,164)	77,309	(46,862)	47,321
	20,038	(3,164)	77,309	(46,862)	47,321

CARBOGAS S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Obligaciones a Largo Plazo

Las obligaciones a largo plazo consisten de lo siguiente:

	<u>2000</u> <i>(US Dólares)</i>
Lloyds TSB Bank, préstamo sobre firma, con vencimientos semestrales hasta Diciembre del 2001 e interés del 12%.	90,000
Proveedores	11,744
Sub-total	<u>101,744</u>
Porción corriente	<u>(90,000)</u>
	<u>11,744</u>

10. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2000, el capital pagado consiste de 5'641.175 acciones ordinarias con de un valor nominal unitario de US\$ 0.04.

Durante el 2000, la Compañía aumentó el capital pagado en US\$79,683, integrado en 1999. La escritura pública correspondiente fue inscrita en el Registro Mercantil el 29 de Marzo del 2000.

11. Transacciones con Compañías Relacionadas

Las principales transacciones celebradas con compañías relacionadas por accionistas comunes por el año terminado el 31 de Diciembre del 2000, son como sigue:

	<u>2000</u> <i>(US Dólares)</i>
· Ventas	444,723
· Costo de ventas, compra de bióxido de carbono	295,439
· Gastos administrativos, arriendo de oficina	12,064
· Honorarios por prestación de servicios	33,040
· Otros ingresos, transporte	51,656

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

Las transacciones por las compras de bióxido de carbono, arriendo de oficina y honorarios por prestación de servicios, se efectuaron en términos y condiciones particulares. No existieron transacciones con terceros por tales conceptos.

CARBOGAS S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Transacciones con Compañías Relacionadas (continuación)

Durante el 2000, la Compañía recibió servicios administrativos de parte de una compañía relacionada, sin que estos servicios originen costos para la Compañía.

Comercialización de Bióxido de Carbono

La Compañía mantiene suscrito un contrato de comercialización de bióxido de carbono en el mercado local, con vencimiento de un año renovable automáticamente, con la compañía relacionada Codana S. A., mediante el cual la compañía relacionada se compromete a cubrir la demanda de dicho producto. El precio fue pactado por las partes, en condiciones particulares, pudiendo ser liquidado por la Compañía en forma mensual, trimestral, semestral o anual.

12. Impuesto a la Renta

Las declaraciones de impuesto a la renta desde 1997 hasta 1999, 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 dentro de los tres años siguientes a partir de la fecha de presentación de la declaración.

13. Compromisos

La Compañía mantiene suscrito con clientes contratos de ventas de bióxido de carbono sólido con plazo de un año, renovables automáticamente. El precio pactado es de US\$0.42 y US\$0.44 centavos de dólar por cada kilo vendido, pudiendo disminuirse si los volúmenes de compra superan los 20.000 kilos.

14. Patrimonio de Accionistas Ajustado

Al 31 de Diciembre de 1999, los saldos del patrimonio de accionistas expresados en sucres y ajustados por el índice especial de corrección de brecha, desde la fecha de la transacción (31 de Diciembre de 1991, si la fecha de la transacción fue anterior) hasta el 31 de Diciembre de 1999, fueron divididos para S/19.526 con el propósito de obtener los saldos expresados en US dólares, como sigue:

	31 de Diciembre de 1999			
	Saldos Anteriormente Informados	Efectos de la Aplicación del NEC 17	Saldos Ajustados	Saldos Ajustados
	(Sucres en Millones)			(US Dólares)
Capital pagado	3.645	-	3.645	186,692
Aportes para aumento de capital	1.992	-	1.992	102,021
Reserva legal	259	-	259	13,274
Reserva por revalorización del patrimonio	2.876	8.429	11.305	578,952
Reexpresión monetaria	(1.097)	26	(1.071)	(54,829)
Utilidades retenidas	2.583	192	2.775	142,130
	<u>10.258</u>	<u>8.647</u>	<u>18.905</u>	<u>968,240</u>