

# CARBOGAS S. A.

## Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre del 2005 y 2004

### Contenido

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

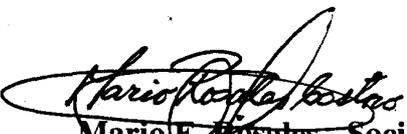
## Informe de los Auditores Externos Independientes

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

Hemos auditado los balances generales adjuntos de CARBOGAS S.A. al 31 de Diciembre del 2005 y 2004, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de accionistas y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. 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 nuestras auditorías.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. 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 nuestras auditorías proporcionan una base razonable para nuestra opinión.

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 del 2005 y 2004, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.

  
Mario E. Rosales - Socio  
RNC No. 13580

*Romero & Asociados*  
SC - RNAE No. 056

3 de Febrero del 2006

Junín 114 y Malecón  
Edif. Torres del Río, Piso 6  
P.O. Box 09-01-9094  
Guayaquil - Ecuador  
T (593 - 4) 256-0655  
F (593 - 4) 256-2199

Rumipamba N33-319 y Av. Amazonas  
Edif. Torre Carolina, Piso 10  
P.O. Box 17-16-1864  
Quito - Ecuador  
T (593 - 2) 226-7012  
F (593 - 2) 225-7013

# CARBOGAS S. A.

## Balances Generales

	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2005</b>	<b>2004</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
<b>Activos</b>		
Activos corrientes:		
Caja y bancos	97,558	76,619
Cuentas por cobrar <i>(Nota 3)</i>	854,210	765,690
Inventarios, repuestos	38,931	15,219
Gastos anticipados, seguros	13,905	20,102
Total activos corrientes	<u>1,004,604</u>	<u>877,630</u>
Activos fijos <i>(Nota 4)</i> :		
Parqueadero	7,000	7,000
Tanques de almacenamiento	1,323,155	1,313,641
Equipos	100,753	88,766
Muebles y enseres	60,830	60,688
Equipos de computación	7,046	18,566
Vehículos	5,799	12,199
Total al costo	<u>1,504,584</u>	<u>1,500,860</u>
Depreciación acumulada	<u>(892,684)</u>	<u>(767,457)</u>
Total activos fijos, neto	<u>611,900</u>	<u>733,403</u>
Cargos diferidos y otros activos <i>(Nota 5)</i>	18,664	31,461
Total activos	<u><u>1,635,168</u></u>	<u><u>1,642,494</u></u>

**31 de Diciembre**  
**2005**                      **2004**

*(US Dólares)*

**Pasivos y patrimonio de accionistas**

Pasivos corrientes:

Cuentas por pagar <i>(Nota 6)</i>	<b>268,446</b>	297,448
Gastos acumulados <i>(Nota 7)</i>	<b>26,867</b>	51,203
Total pasivos corrientes	<b>295,313</b>	348,651

Patrimonio de accionistas:

Capital pagado <i>(Nota 8)</i>	<b>1,099,346</b>	1,056,652
Reserva legal	<b>45,782</b>	23,719
Utilidades retenidas	<b>194,727</b>	213,472
Total patrimonio de accionistas	<b>1,339,855</b>	1,293,843

Total pasivos y patrimonio de accionistas	<b>1,635,168</b>	1,642,494
---	------------------	-----------

*Ver notas adjuntas.*

# CARBOGAS S. A.

## Estados de Resultados

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2005	2004
	<i>(US Dólares)</i>	
Ventas netas <i>(Nota 9)</i>	2,069,111	1,783,887
Costo de ventas <i>(Nota 9)</i>	(1,546,020)	(1,261,695)
Utilidad bruta	<u>523,091</u>	<u>522,192</u>
Gastos de operación:		
Ventas <i>(Nota 9)</i>	(180,822)	(66,910)
Administrativos <i>(Nota 9)</i>	(198,129)	(191,040)
	<u>(379,051)</u>	<u>(257,950)</u>
Utilidad de operaciones	<u>144,040</u>	<u>264,242</u>
Otros ingresos (gastos):		
Comisiones ganadas <i>(Nota 9)</i>	139,603	68,668
Otros	2,517	(16,507)
	<u>142,120</u>	<u>52,161</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	286,160	316,403
Impuesto a la renta <i>(Nota 10)</i>	(69,797)	(79,212)
Utilidad neta	<u>216,363</u>	<u>237,191</u>

Ver notas adjuntas.

## CARBOGAS S. A.

### Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	Capital Pagado	Aportes para Aumento de Capital	Reserva Legal	Utilidades Retenidas	Total
	<i>(US Dólares)</i>				
Saldos al 31 de Diciembre del 2003	922,948	-	81,859	176,852	1,181,659
Aportes para aumento de capital	-	133,704	(81,859)	(51,845)	-
Aumento de capital <i>(Nota 8)</i>	133,704	(133,704)	-	-	-
Dividendos pagados	-	-	-	(125,007)	(125,007)
Utilidad neta, 2004	-	-	-	237,191	237,191
Apropiación, 2004	-	-	23,719	(23,719)	-
Saldos al 31 de Diciembre del 2004	1,056,652	-	23,719	213,472	1,293,843
Aportes para aumento de capital	-	42,694	-	(42,694)	-
Aumento de capital <i>(Nota 8)</i>	42,694	(42,694)	-	-	-
Dividendos pagados	-	-	-	(174,621)	(174,621)
Utilidad neta, 2005	-	-	-	216,363	216,363
Apropiación, 2005	-	-	21,636	(21,636)	-
Otros	-	-	427	3,843	4,270
Saldos al 31 de Diciembre del 2005	<b>1,099,346</b>	-	<b>45,782</b>	<b>194,727</b>	<b>1,339,855</b>

*Ver notas adjuntas.*

# CARBOGAS S. A.

## Estados de Flujos de Efectivo

	<b>Años Terminados el</b>	
	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2005</b>	<b>2004</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
<b>Efectivo proveniente de actividades de operación:</b>		
Recibido de clientes	1,988,689	1,620,767
Pagado a proveedores y empleados	(1,823,651)	(1,323,701)
Comisiones ganadas	139,188	68,668
Impuesto a la renta	(89,863)	(55,731)
Otros	2,517	(16,507)
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>	<b>216,880</b>	<b>293,496</b>
<b>Efectivo usado por actividades de inversión:</b>		
Compras de activos fijos	(35,680)	(141,169)
Ventas de activos fijos	5,133	-
(Aumento) en cargos diferidos	-	(22,124)
Disminución de otros activos	9,227	44,993
<b>Efectivo neto usado por actividades de inversión</b>	<b>(21,320)</b>	<b>(118,300)</b>
<b>Efectivo usado por actividades de financiación:</b>		
Dividendos pagados	(174,621)	(125,007)
<b>Aumento neto en caja y bancos</b>	<b>20,939</b>	<b>50,189</b>
<b>Caja y bancos al principio del año</b>	<b>76,619</b>	<b>26,430</b>
<b>Caja y bancos al final del año</b>	<b>97,558</b>	<b>76,619</b>
<b>Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:</b>		
Utilidad neta	216,363	237,191
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciaciones y amortizaciones	155,620	133,436
Provisión para cuentas dudosas	8,098	7,270
Cambios en activos y pasivos de operación:		
(Aumento) en cuentas por cobrar	(96,618)	(163,120)
(Aumento) disminución en inventarios	(23,712)	13,567
(Aumento) disminución en gastos anticipados	6,197	(3,920)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	(29,002)	45,591
Aumento (disminución) en gastos acumulados	(20,066)	23,481
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>	<b>216,880</b>	<b>293,496</b>

Ver notas adjuntas.

# CARBOGAS S. A.

## Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2005 y 2004

### 1. Actividades

La Compañía fue constituida en 1997 en Ecuador, su principal actividad es la comercialización de bióxido de carbono (CO<sub>2</sub>) y productos afines, siendo sus principales proveedores dos compañías relacionadas, en base a contratos suscritos entre las partes (*Ver Nota 9*).

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

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

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación Anual</u>
2005	4.3%
2004	1.9%
2003	6.0%

### 2. Políticas Contables Significativas

#### Bases de Presentación de los 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.

La principal diferencia entre los principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA) en Ecuador y las normas internacionales de contabilidad (NIC), es como sigue:

Los PCGA en Ecuador establecen que los contratos de arrendamiento mercantil mantenidos por la Compañía sobre vehículos, se registren con débitos a gastos cada vez que un canon mensual se devengue, y que el bien arrendado se registre como activo fijo a la terminación del contrato, por el valor pagado de la opción de compra.

# CARBOGAS S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2. Políticas Contables Significativas (continuación)

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

Las NIC requieren el registro de un activo y 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.

#### Valuación de Inventarios

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

#### Activos Fijos

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:

Tanques de almacenamiento	10%
Equipos	10%
Muebles y enseres	10%
Equipos de computación	33%
Vehículos	20%

#### 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.

#### Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta está constituida a la tasa del 15% del valor de las utilidades a ser reinvertidas y el 25% del reto de las utilidades sobre la base imponible determinada en la *Nota 10*. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

# CARBOGAS S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 3. Cuentas por Cobrar

Al 31 de Diciembre las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Clientes	<b>873,787</b>	778,248
Anticipos a proveedores	<b>8,331</b>	7,252
Provisión para cuentas dudosas	<b>(27,908)</b>	(19,810)
	<b>854,210</b>	765,690

Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas por venta de bióxido de carbono, con plazo de hasta 60 días y sin interés e incluye saldo con una compañía relacionada por US\$217,860 (US\$143,201 en el 2004).

Los movimientos de la cuenta "Provisión para cuentas dudosas" por los años terminados el 31 de Diciembre del 2005 y 2004 fueron como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	<b>19,810</b>	12,540
Provisión con cargo a resultados	<b>8,098</b>	7,270
Saldo al final del año	<b>27,908</b>	19,810

### 4. Activos Fijos

Los movimientos de activos fijos por los años terminados el 31 de Diciembre del 2005 y 2004 fueron como sigue:

	Parquea- dero	Tanques de Almacenamiento	Equipos	Muebles y Enseres	Equipos de Computación	Vehículos	Total al Costo	Depreciación Acumulada	Total Neto
	<i>(US Dólares)</i>								
Saldos al 31 de Diciembre del 2003	7,000	1,186,521	80,481	59,190	24,824	10,942	1,368,958	(643,288)	725,670
Adiciones	-	127,120	8,285	1,498	1,010	3,256	141,169	(133,436)	7,733
Retiros	-	-	-	-	(7,268)	(1,999)	(9,267)	9,267	-
Saldos al 31 de Diciembre del 2004	7,000	1,313,641	88,766	60,688	18,566	12,199	1,500,860	(767,457)	733,403
Adiciones	-	17,514	11,988	142	6,036	-	35,680	(152,050)	(116,370)
Venta y/o retiros	-	(8,000)	-	-	(17,556)	(6,400)	(31,956)	26,823	(5,133)
Saldos al 31 de Diciembre del 2005	<b>7,000</b>	<b>1,323,155</b>	<b>100,753</b>	<b>60,830</b>	<b>7,046</b>	<b>5,799</b>	<b>1,504,584</b>	<b>892,684</b>	<b>611,900</b>

## CARBOGAS S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 4. Activos Fijos (continuación)

Al 31 de Diciembre del 2005, la Compañía mantiene como arrendataria un contrato de arrendamiento con opción de compra de un vehículo, con plazo de 24 meses que vence en Abril del 2007. El valor pendiente de los cánones de arrendamiento es de US\$11,155. La Compañía podrá hacer uso de la opción de compra al finalizar el plazo del contrato a un precio de US\$3,389 y descuento de US\$2,683 por pago oportuno durante el plazo.

#### 5. Cargos Diferidos y Otros Activos

Al 31 de Diciembre los cargos diferidos y otros activos consisten de lo siguiente:

	<b>2005</b>	<b>2004</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
Cargos diferidos:		
Proyecto invernadero	<b>14,281</b>	25,694
Otros activos:		
Certificados de depósitos reprogramados, emitidos por una institución financiera, con vencimiento en Marzo del 2005 e interés reajutable del 7.50%	<b>4,383</b>	5,767
	<b>18,664</b>	31,461

#### 6. Cuentas por Pagar

Al 31 de Diciembre las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	<b>2005</b>	<b>2004</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
Proveedores	<b>54,619</b>	52,149
Compañías relacionadas	<b>166,397</b>	211,705
Anticipos de clientes	<b>16,139</b>	10,565
Impuestos por pagar	<b>20,627</b>	13,253
Otras	<b>10,664</b>	9,776
	<b>268,446</b>	297,448

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

## CARBOGAS S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

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

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas representan facturas por compra de bióxido de carbono pagaderas con plazos de hasta 30 días y sin interés.

#### 7. Gastos Acumulados

Los movimientos de la cuenta "Impuesto a la renta" por los años terminados el 31 de Diciembre del 2005 y 2004 fueron como sigue:

	<b>2005</b>	<b>2004</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldos al principio del año	<b>51,203</b>	27,722
Provisión con cargo a resultados	<b>69,797</b>	79,212
Pagos	<b>(89,863)</b>	(55,731)
Otros	<b>(4,270)</b>	-
Saldos al final del año	<b>26,867</b>	51,203

#### 8. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2005, el capital pagado consiste de 1'099.346 (1'056.652 en el 2004) acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$1.00 y el capital autorizado en US\$1,630,912.

En el 2005, la Compañía aumentó el capital pagado en US\$42,694 (US\$133,704 en el 2004) mediante las capitalizaciones de las utilidades reinvertidas por US\$42,694 (US\$51,845 en el 2004) y reserva legal por US\$81,859 en el 2004.

#### 9. Transacciones con Compañías Relacionadas

Las principales transacciones celebradas con compañías relacionadas por accionistas comunes por los años terminados el 31 de Diciembre del 2005 y 2004, fueron como sigue:

# CARBOGAS S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 9. Transacciones con Compañías Relacionadas (continuación)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Ventas	<b>601,855</b>	548,035
Costo de ventas, compra de bióxido de carbono	<b>1,546,020</b>	1,261,695
Gastos de venta:		
Transporte	<b>(87,858)</b>	(97,835)
Gastos administrativos:		
Arriendo de oficina	<b>8,937</b>	14,280
Honorarios por prestación de servicios	<b>48,576</b>	46,000
Otros ingresos:		
Comisiones ganadas	<b>139,603</b>	68,668

Las transacciones por las ventas de bióxido de carbono e ingreso por transporte 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 e ingresos por comisiones ganadas, se efectuaron en términos y condiciones particulares. No existieron transacciones con terceros por tales conceptos.

Durante el 2005 y 2004, la Compañía recibió servicios administrativos de parte de una compañía relacionada, sin que estos servicios originen costos para la Compañía.

### Comercialización y Distribución de Bióxido de Carbono

La Compañía mantiene suscrito dos contratos de comercialización y distribución de bióxido 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.

## CARBOGAS S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### **10. Impuesto a la Renta**

En la determinación de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta, la Compañía sumó gastos no deducibles por US\$817 (US\$443 en el 2004).

Las declaraciones de impuesto a la renta desde 1997 hasta el 2004, 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.

#### **11. 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 fluctúa entre US\$0.35 y US\$0.42 por cada kilo vendido, pudiendo disminuirse si los volúmenes de compra superan los 20.000 kilos.

La Compañía mantiene suscrito con clientes floricultores contratos de ventas de bióxido de carbono líquido con plazos de 1 y 5 años. El precio pactado fluctúa entre US\$0.35 y US\$0.50 por cada kilo vendido incluido el transporte.

---