



CarboGas

SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

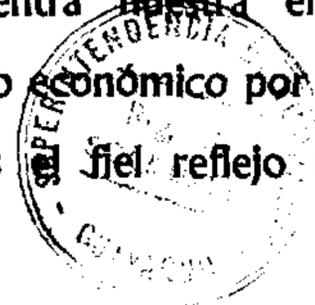
INTRODUCCION

A los Accionistas y Miembros del Directorio de
CARBOGAS S.A.

A continuación presentamos un análisis resumido de la situación financiera y del resultado de las operaciones por el año que terminó el 31 de diciembre de 1999 de la empresa CARBOGAS S.A.

Debemos mencionar que 1999 ha sido un año en el cual se presentaron en nuestro país fenómenos desestabilizadores en el orden socioeconómico y político afectándose gravemente la economía ecuatoriana, cuyos resultados fueron una gran inestabilidad política, un sistema financiero ilíquido y de muy baja credibilidad que obligó la intervención del Estado en algunas instituciones financieras y el "congelamiento" de los depósitos en sucres y dólares de todos los ecuatorianos. Todos estos hechos derivaron en una devaluación agresiva y progresiva de nuestra moneda frente al dólar americano en aproximadamente el 210% al 31 de diciembre de 1999 respecto al año anterior.

Estos hechos lesionaron significativamente a todos los sectores productivos del país en los que se encuentra nuestra empresa CARBOGAS S.A. cuyos resultados del ejercicio económico por el año terminado al 31 de diciembre de 1999 es el fiel reflejo de los antecedentes mencionados.





CarboGas

Debemos destacar que la solidez organizacional de la empresa y su buen prestigio en el mercado nacional en el orden comercial no obstante ser una empresa muy joven (tres años), nos ha permitido sobrevivir a la severidad de la crisis nacional que estamos enfrentando y de la que sin duda lograremos salir.

De igual forma destacamos las buenas relaciones comerciales que mantenemos con nuestros clientes de quienes tenemos su confianza, básicamente por la calidad que le ofrecemos en nuestros productos.

Debemos finalmente relieves el respaldo y confianza que recibimos de nuestros Accionistas y nuestros Directores sin lo cual no lograríamos cumplir con los objetivos propuestos, a quienes les expresamos nuestro agradecimiento.

A continuación, un breve resumen de las partidas que conforman el Balance General y Estado de Resultados, por el año que terminó el 31 de diciembre de 1999.

ACTIVO

Activo Corriente

El activo corriente está formado por:





CarboGas

INVERSIONES TEMPORALES por un monto total de S/.1.386 millones de los cuales el 82% aproximadamente representa un depósito a la vista por

US\$54.300 en un Banco del Exterior. El 18% restante lo constituyen depósitos a la vista en sucres en bancos locales.

INVERSIONES TEMPORALES

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre de 1999 es de s/.2.681 millones, y está representado por las inversiones que describimos a continuación.

- Depósito a plazo en dólares americanos (US\$63.455) reprogramado por Decreto Ejecutivo No. 685 con vencimiento en marzo del 2000 e interés del 6.49% S/.1.336
 - Depósito a plazo en dólares americanos (US\$30.632) con vencimiento a febrero del 2000 e interés del 11%. 645
 - Depósito en Fondo de Inversión (US\$5.000) 105
 - Operación de Reporto con vencimiento en enero del 2000 e interés del 100%. 706
- S/.2.792**

27 ABR 2000

CUENTAS POR COBRAR





CarboGas

de diciembre de 1999 de esta cuenta asciende a S/.2.351 millones de los cuales el 95% (S/.2.229 millones)

corresponden a la cartera de clientes que representan facturas por ventas de bióxido de carbono (CO₂) con plazos de hasta treinta días.

GASTOS ANTICIPADOS

Los constituyen principalmente los gastos por pólizas de seguro que amparan los activos fijos de la empresa y al personal.

Activo no Corriente

Activo Fijo

Durante el año 1999, los activos fijos netos se incrementaron en 42% principalmente por la aplicación del sistema de corrección monetaria cuyo porcentaje fue del 53%.

Las inversiones en Activos Fijos que la Compañía hizo en el año fueron por S/.443 millones, que consistieron principalmente en compra de un tanque de 12 toneladas para almacenar CO₂, máquina Hydro Test, condensadores y compresores, equipos de computación, una motoneta, etc.

Los activos fijos están registrados al costo de adquisición más las revalorizaciones por la aplicación del sistema de corrección monetaria.





CarboGas

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:

- Instalaciones 5% y 10%
- Equipos 10%
- Muebles y enseres 10% y 20%

- Vehículos 20%

Cargos Diferidos

En esta cuenta su saldo a diciembre 31 de 1999 es de S/.491 millones y está representada por inversiones en estudios para desarrollar nuevos usos del bióxido de carbono (CO₂), y compras de

cajas térmicas. Este valor se amortiza a cinco años plazo, sobre lo cual ya han transcurrido dos.

PASIVO

Pasivo Corriente

Al 31 de diciembre de 1999, el pasivo corriente está constituido por:

Cuentas por Pagar





CarboGas

Las cuentas por pagar muestran un saldo de S/.1.170 millones, de los cuales S/.781 corresponden a obligaciones con proveedores por compras de bienes y servicios, además las cuentas por pagar incluyen S/.253 millones por pagar a CODANA S.A. por compras de CO2 para su comercialización. Estas obligaciones tienen plazos de hasta 30 días sin interés.

GASTOS ACUMULADOS

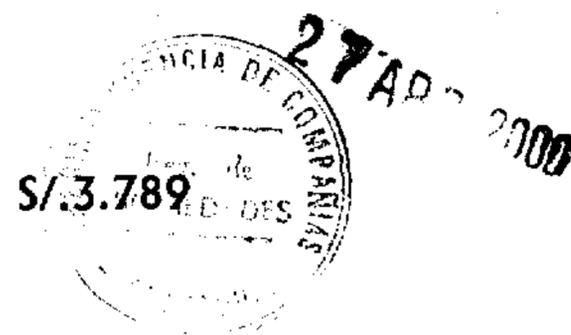
Los gastos acumulados al 31 de diciembre de 1999 ascienden a S/.422 millones por concepto de Impuesto a la Renta por Pagar por el ejercicio fiscal de 1999; la suma de S/.404 millones; también incluye intereses financieros por pagar por S/.18 millones.

Obligaciones a Largo Plazo

Las obligaciones a largo plazo al 31 de diciembre de 1999 ascienden a la suma de S/.4.329 millones conformados de la siguiente manera:

En millones

- Lloyds TBS Bank préstamo sobre Firma por US\$180.000 con vencimientos semestrales hasta Dic. del 2001 e interés del 12%.





CarboGas

Compañía para reparaciones de
maquinarias.

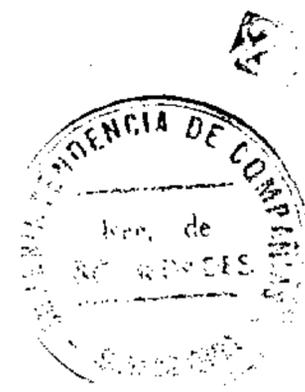
540
S/.4329

La porción corriente de las obligaciones a Largo Plazo es de S/.1.895 millones.

Sobre este capítulo debemos destacar que CARBOGAS S.A. cumplió durante el año 1999 con el pago oportuno de sus obligaciones bancarias a pesar de la grave situación del país que ya hemos mencionado en párrafos anteriores.

El movimiento de las obligaciones bancarias en el presente año fue como a continuación se describe:

INSTITUCIONES FINACIERAS	US DOLARES			
	SALDO INICIAL	ADICIONES	PAGOS	SALDO FINAL
	01/01/1999			31/12/1999
BANCO GNB				
Capital	280.000		280.000	
Intereses	4.340	32.271	36.611	
LLOYDS BANK				
Capital		180.000		180.000
Intereses				
TOTALES US DOLARES	284.340	212.271	316.611	180.000





CarboGas

PATRIMONIO

Al 31 de diciembre de 1999, el capital pagado consiste en 3.649.100 acciones ordinarias con un valor nominal unitaria de S/.1.000. En noviembre 4 de 1999, la Junta General de Accionistas resolvió aumentar el capital suscrito en S/.1.992 millones, mediante capitalización de reserva por revalorización del Patrimonio S/.1.508 millones, reserva legal S/.12 millones y utilidades retenidas S/.472 millones. Este aumento se encuentra en proceso de legalización.

RESULTADOS

En 1999 la compañía vendió 2'924.189 kilos de Bióxido de Carbono (CO2 líquido), en el mercado local. Adicionalmente vendió 501.904 kilos de CO2 sólido (hielo seco) a las industrias fabricantes y comercializadoras de helados. CARBOGAS S.A. obtuvo un ingreso total por ventas de S/.9.286 millones.

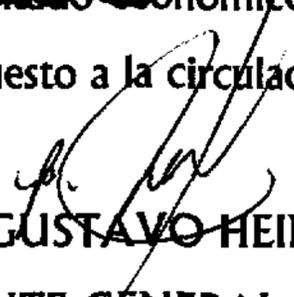
Debemos señalar que durante el año 1999 la empresa absorbió y registró en la cuenta "Reexpresión Monetaria (Patrimonio) la suma de S/.1.164 millones por pérdidas en diferencia de cambio por obligaciones en moneda extranjera que tuvo durante el presente año; esta pérdida fue originada por la significativa devaluación que tuvo nuestra moneda el sucre frente al dólar americano, lo cual como indicamos anteriormente llegó aproximadamente al 12.10%.





CarboGas

El resultado económico fue una ganancia, antes de impuesto a la renta e impuesto a la circulación de capitales por S/.3.132 millones.


ING. GUSTAVO HEINERT M.
GERENTE GENERAL

