

SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2003

A los accionistas y miembros del directorio de
CARBOGAS S.A.

El siguiente es un resumen de las partidas que conforman el Balance General y Estado de Resultados que permite exponer a continuación, un análisis breve de la situación financiera y del resultado de las operaciones por el año que terminó al 31 de diciembre de 2003 de la empresa CARBOGAS.:



ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE

El activo corriente está formado por:

CAJA Y BANCOS por un monto total de US\$ 26.430 de los cuales el 100% presenta depósito a la vista.

CUENTAS POR COBRAR

El saldo al 31 de diciembre del año 2003 de esta cuenta asciende a US\$ 609.840 de los cuales el 98% corresponden a la cartera de clientes que representan facturas por ventas de bióxido de carbono (CO₂) con plazo de hasta treinta días.

GASTOS ANTICIPADOS

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

ACTIVO NO CORRIENTE

ACTIVO FIJO

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:

- Edificios e instalaciones 5% y 10%
- Maquinarias y equipos 10%
- Muebles y enseres y Eq. De computación 10%, 20% y 33%
- Vehículo 20%

OTROS ACTIVOS Y CARGOS DIFERIDOS

En esta cuenta su saldo de diciembre 31 del 2.003 es de US\$ 152.756 de los cuales US\$ 50.760 corresponde a certificado de depósito reprogramado, emitido por una institución financiera con vencimiento en Marzo del 2005 e interés reajutable y US\$ 101.996 inversiones en estudios para desarrollar nuevos usos del bióxido de carbono (CO2)

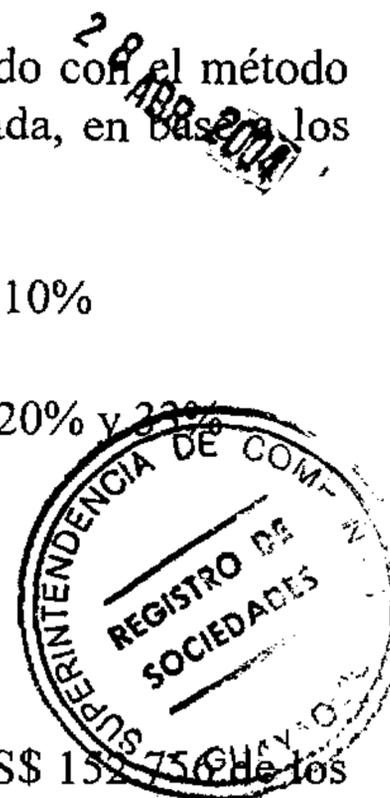
PASIVO

PASIVO CORRIENTE

Al 31 de diciembre del año 2.003, el pasivo corriente está constituido por:

CUENTAS POR PAGAR

Las cuentas por pagar muestran un saldo de US\$ 251.857, de los cuales US\$ 49.746 corresponden a obligaciones con proveedores con compras de bienes y servicios, además las cuentas por pagar incluyen US\$ 158.110 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 del año 2003 ascienden a US\$ 27.722, corresponden a Impuesto a la Renta por Pagar por el ejercicio fiscal del año 2.003.

PATRIMONIO

Al 31 de diciembre del 2003, el capital pagado consiste de 922.948 (874.760 en el 2002) acciones ordinarias con un valor nominal de US\$1.

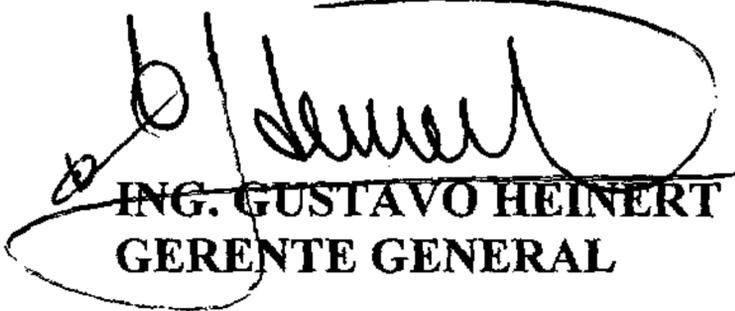
El 19 de Mayo del 2003, la junta general ordinaria de accionistas, resolvió aumentar el capital pagado en US\$ 48.188 mediante la capitalización de las utilidades reinvertidas del 2002, la escritura pública correspondiente fue inscrita en el Registro Mercantil el 22 de Septiembre del 2.003. Con este aumento el capital pagado queda integrado en US\$ 922.948 y el capital autorizado en US\$1.630.912.

RESULTADOS

En el año 2003 la compañía vendió 6.158.489 kilos de Dióxido de Carbono (CO2 LÍQUIDO), en el mercado local. Adicionalmente vendió 374.126 kilos de CO2 sólido (hielo seco) a las industrias fabricantes y comercializadoras de helados. CARBOGAS S.A. obtuvo un ingreso total por ventas de US\$ 1.924.464.

Atentamente,

P. GLASCORP S.A.


ING. GUSTAVO HEINERT
GERENTE GENERAL

Marzo 25-2004

GH/JM

