

Exp # 58949.

**SERVICIO DE MANTENIMIENTO  
Y PERSONAL S.A. (SEMAPESA)**

Estados Financieros por el  
Año Terminado el 31 de Diciembre del 2009  
e Informe de los Auditores Independientes



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas de  
Servicio de Mantenimiento y Personal S.A. (SEMAPESA):

### **Informe sobre los estados financieros**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Servicio de Mantenimiento y Personal S.A. (SEMAPESA), que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

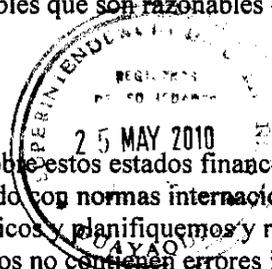
### **Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros**

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que éstos carezcan de errores importantes causados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

### **Responsabilidad del Auditor**

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con **normas internacionales de auditoría**. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los



estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

### **Opinión**

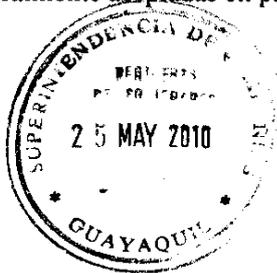
En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Servicio de Mantenimiento y Personal S.A. (SEMAPESA) al 31 de diciembre del 2009, los resultados de sus operaciones y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

### **Asuntos de énfasis**

Los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que la Compañía continuará operando como negocio en marcha. Como está indicado en la nota 1, existen situaciones que originan dudas sustanciales sobre la habilidad de la entidad para continuar operando como negocio en marcha. Los planes de los Accionistas y de la Administración con respecto a estos asuntos se describen en la nota 1. Los estados financieros adjuntos no incluyen los ajustes necesarios que podrían resultar de la resolución de esta incertidumbre.

La Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatoriana de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de Servicio de Mantenimiento y Personal S.A. (SEMAPESA) de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

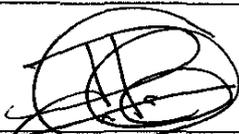
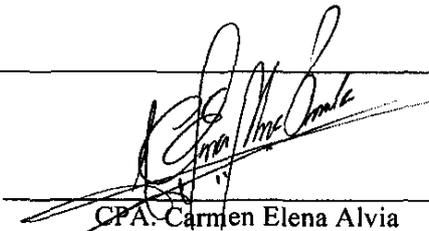
*Deloitte & Touche.*  
Abril 28, 2010



**SEMAPESA S. A.****BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

<b>ACTIVOS</b>	<b>Notas</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
		<b>(en miles de U.S. dólares)</b>	
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Caja y bancos		6	7
Cuentas por cobrar	4	<u>56</u>	<u>55</u>
Total activos corrientes		<u>62</u>	<u>62</u>
<b>PROPIEDADES:</b>			
Instalaciones	5	284	284
Vehículos		32	32
Equipos de Computación		14	14
Muebles y enseres		<u>6</u>	<u>6</u>
Total		336	336
Menos depreciación acumulada		<u>(252)</u>	<u>(197)</u>
Propiedades, neto		<u>84</u>	<u>139</u>
Otros Activos		<u>9</u>	—
<b>TOTAL</b>		<u>155</u>	<u>201</u>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>			
PASIVO, CUENTAS POR PAGAR	6	<u>157</u>	<u>144</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>			
Capital social	7	596	596
Reserva legal		1	1
Reserva facultativa		54	54
Déficit acumulado		<u>(653)</u>	<u>(594)</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>(2)</u>	<u>57</u>
<b>TOTAL</b>		<u>155</u>	<u>201</u>

Ver notas a los estados financieros

Sr. Lorenzo Palazzetti Grech  
Gerente GeneralCPA. Carmen Elena Alvia  
Contadora General

**SEMAPESA S. A.**

**ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

---

	<b><u>2009</u></b>	<b><u>2008</u></b>
	(en miles de U.S. dólares)	
GASTOS:		
Gastos de administración	13	5
Depreciación y amortización	<u>46</u>	<u>46</u>
Total	<u>59</u>	<u>51</u>
PERDIDA	<u>59</u>	<u>51</u>

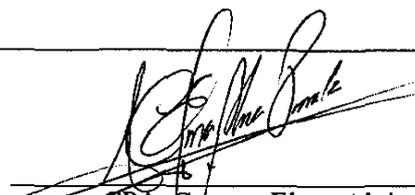
Ver notas a los estados financieros

---



Sr. Lorenzo Palazzetti Grech  
Gerente General

---



CPA. Carmen Elena Alvia  
Contadora General

**SEMAPESA S. A.**

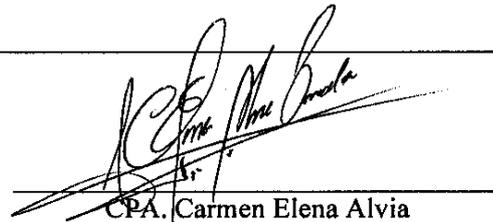
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva Facultativa</u>	<u>(Déficit) Acumulado</u>	<u>Total</u>
Enero 1, 2008	596	1	54	(543)	108
Pérdida	—	—	—	(51)	(51)
Diciembre 31, 2008	596	1	54	(594)	57
Pérdida	—	—	—	(59)	(59)
Diciembre 31, 2009	<u>596</u>	<u>1</u>	<u>54</u>	<u>(653)</u>	<u>(2)</u>

Ver notas a los estados financieros



Sr. Lorenzo Palazzetti Grech  
Gerente General



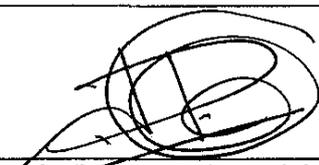
CPA. Carmen Elena Alvia  
Contadora General

**SEMAPESA S. A.**

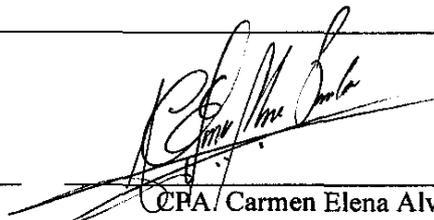
**ESTADO DE FLUJO DE CAJA  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

	<b><u>2009</u></b>	<b><u>2008</u></b>
	<b>(en miles de U.S. dólares)</b>	
<b>FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Pagado a proveedores	(1)	(9)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(1)	(9)
<b>FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Compañía relacionadas		<u>12</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento		<u>12</u>
<b>CAJA Y BANCOS:</b>		
(Disminución) aumento neto durante el año	(1)	3
Comienzo del año	<u>7</u>	<u>4</u>
<b>FIN DEL AÑO</b>	<u>6</u>	<u>7</u>
<b>CONCILIACION DE LA PERDIDA CON EL EFECTIVO NETO PARA ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Pérdida	(59)	(51)
Ajustes para conciliar la pérdida con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:		
Depreciación de propiedades	55	46
Cuentas por cobrar	(1)	(1)
Otros activos Corrientes	(9)	
Cuentas por pagar	<u>13</u>	<u>(3)</u>
Total ajustes	<u>58</u>	<u>42</u>
<b>EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u>(1)</u>	<u>(9)</u>

Ver notas a los estados financieros



Sr. Lorenzo Palazzetti Grech  
Gerente General



CPA/ Carmen Elena Alvia  
Contadora General

## **SEMAPESA S. A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

---

#### **1. OPERACIONES**

Servicio de Mantenimiento y Personal S.A. (SEMAPESA) es una subsidiaria de Repsol Butano S.A., está constituida en el Ecuador y su actividad principal a partir de marzo del año 2003 es la distribución de cilindros con gas de uso doméstico adquiridos a una Compañía relacionada.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que la Compañía continuará operando como negocio en marcha. En diciembre 27 del 2006, la Administración de la Compañía decidió suspender las operaciones debido a cambios en la estructura de comercialización por la cual, la Compañía ha descontinuado sus operaciones.

Adicionalmente, como está demostrado en los estados financieros adjuntos, la Compañía ha experimentado una difícil situación económica, como se indica a continuación:

- Pérdidas recurrentes en los años 2009, 2008, 2007 y 2006 por US\$ 58,973, US\$50,996, US\$55,000 y US\$175,000 respectivamente.
- Déficit acumulado de US\$653,000 que excede el 50% del capital y la totalidad de las reservas, lo cual de acuerdo con el Art. 361 de la Ley de Compañías, coloca a la entidad en causal de disolución

Las situaciones comentadas precedentemente originan incertidumbre sobre la habilidad de la Compañía para continuar operando como negocio en marcha.

La administración considera que la compañía podrá continuar como negocio en marcha y oportunamente decidirá el momento adecuado para que la compañía inicie negocios que le permitan obtener una rentabilidad razonable, la que será soportada con un plan estratégico de acuerdo a sus objetivos.

#### **2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales fueron establecidas por la Federación Nacional de Contadores de Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y la presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

**Propiedades** - Al costo de adquisición. El costo de propiedades se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para instalaciones y muebles y enseres, 5 para vehículos y 3 para equipos de computación.

### 3. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, representa principalmente Impuesto al Valor Agregado originado en compras realizadas por US\$44,163 y US\$43,282, respectivamente.

### 4. PROPIEDADES

Los movimientos de propiedades durante el año 2009 fueron como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U. S. dólares)	
Saldo neto al comienzo del año	139	185
Depreciación	<u>(55)</u>	<u>(46)</u>
Saldo neto al fin del año	<u>84</u>	<u>139</u>

### 5. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U. S. dólares)	
Compañías relacionadas, nota 9	154	144
Otros	<u>3</u>	<u>—</u>
Total	<u>157</u>	<u>144</u>

### 6. PATRIMONIO DEL ACCIONISTA

**Capital Social** - El capital social autorizado consiste de 14,898,075 de acciones de US\$0.04 valor nominal unitario.

**Reserva Legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

**Reserva Facultativa** – Representan reservas de libre disposición de los accionistas cuyo saldo puede ser distribuido, capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

## 7. IMPUESTO A LA RENTA

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado se encuentran fiscalizadas hasta el año 1996; ha prescrito el derecho de la autoridad tributaria para fiscalizar los años 1998 al 2006 y están abiertas para revisión las correspondientes a los años 2007 al 2009.

## 8. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, durante los años 2009 y 2008, se desglosan como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U. S. dólares)	
<u>Cuentas por Pagar:</u>		
Duragas S. A.	<u>154</u>	<u>144</u>
Total	<u>154</u>	<u>144</u>

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, cuentas por cobrar y pagar compañías relacionadas no tienen vencimiento establecido, ni generan intereses.

## 9. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha del informe de los auditores independientes (Abril 28 del 2010) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.