

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 2010 y los correspondientes estados de resultados, de deficiencia patrimonial y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

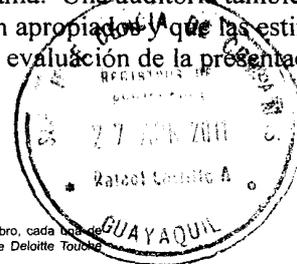
Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los Estados Financieros

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.

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 efectuadas por la Administración 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 2010, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Asuntos de Enfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos lo siguiente:

Los estados financieros que se acompañan han sido preparados asumiendo que la Sociedad continuará como una empresa en marcha. Como se menciona en Nota 1 a los estados financieros, la Sociedad ha incurrido en pérdidas que al 31 de diciembre del 2010, ha originado déficit patrimonial. La Administración de la Sociedad está analizando las medidas que tomará para regularizar esta situación, sin embargo, sus actividades cuentan con el respaldo técnico y financiero de sus accionistas.

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
Guayaquil, Marzo 16, 2011

RNAE-0.15



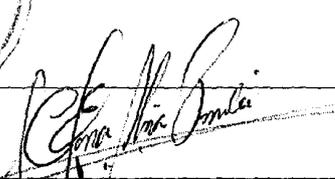
SEMAPESA S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

ACTIVOS	Notas	2010	2009
		(en miles de U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		5	6
Cuentas por cobrar	3	<u>57</u>	<u>56</u>
Total activos corrientes		<u>62</u>	<u>62</u>
PROPIEDADES:			
Instalaciones	4		284
Vehículos			32
Equipos de Computación			14
Muebles y enseres			<u>6</u>
Total			336
Menos depreciación acumulada			<u>(252)</u>
Propiedades, neto			<u>84</u>
Otros Activos		—	<u>9</u>
TOTAL		<u>62</u>	<u>155</u>
<u>PASIVOS Y DEFICIENCIA PATRIMONIAL</u>			
PASIVO, CUENTAS POR PAGAR	5	<u>166</u>	<u>157</u>
DEFICIENCIA PATRIMONIAL:			
Capital social	6	596	596
Reserva legal		1	1
Reserva facultativa		54	54
Déficit acumulado		<u>(755)</u>	<u>(653)</u>
Deficiencia patrimonial		<u>(104)</u>	<u>(2)</u>
TOTAL		<u>62</u>	<u>155</u>

Ver notas a los estados financieros


Sr. Lorenzo Palazzetti Grech
Gerente General


CPA. Carmen Elena Alvia
Contadora General



SEMAPESA S. A.

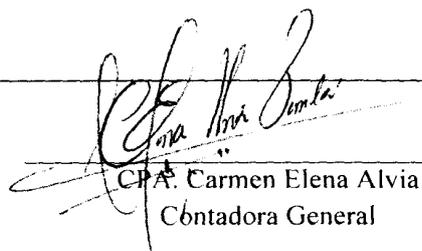
**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
GASTOS:		
Gastos de administración	60	13
Depreciación y amortización	<u>42</u>	<u>46</u>
Total	<u>102</u>	<u>59</u>
PERDIDA	<u>102</u>	<u>59</u>

Ver notas a los estados financieros



Sr. Lorenzo Palazzetti Grech
Gerente General



CPA. Carmen Elena Alvia
Contadora General

SEMAPESA S. A.

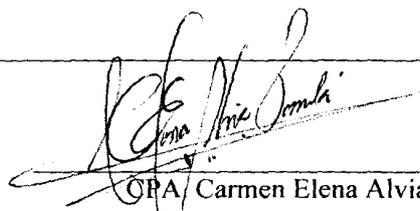
**ESTADO DE DEFICIENCIA PATRIMONIAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva Facultativa</u>	<u>(Déficit) Acumulado</u>	<u>Total</u>
Enero 1, 2009	596	1	54	(594)	57
Pérdida	—	—	—	(59)	(59)
Diciembre 31, 2009	596	1	54	(653)	(2)
Pérdida	—	—	—	(102)	(102)
Diciembre 31, 2010	<u>596</u>	<u>1</u>	<u>54</u>	<u>(755)</u>	<u>(104)</u>

Ver notas a los estados financieros



Sr. Lorenzo Palazzetti Grech
Gerente General



CPA Carmen Elena Alvia
Contadora General

SEMAPESA S. A.

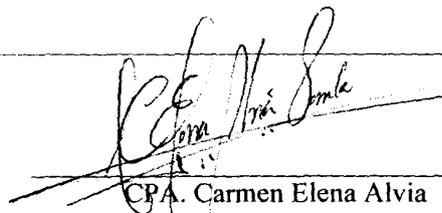
**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	(1)	
Pagado a proveedores	<u>(51)</u>	(1)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(52)</u>	(1)
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Retiros de propiedades	42	
Retiros de otros activos	<u>9</u>	
Efectivo neto proveniente de actividades de inversión	<u>51</u>	
CAJA Y BANCOS:		
(Disminución) aumento neto durante el año	(1)	(1)
Comienzo del año	<u>6</u>	<u>7</u>
FIN DEL AÑO	<u>5</u>	<u>6</u>
CONCILIACION DE LA PERDIDA CON EL EFECTIVO NETO PARA ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Pérdida	<u>(102)</u>	<u>(59)</u>
Ajustes para conciliar la pérdida con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:		
Depreciación de propiedades	42	55
Cuentas por cobrar	(1)	(1)
Otros activos Corrientes		(9)
Cuentas por pagar	<u>9</u>	<u>13</u>
Total ajustes	<u>50</u>	<u>58</u>
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(52)</u>	<u>(1)</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 2010

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 discontinuado sus operaciones.

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

- Pérdidas recurrentes a partir del año 2006. Al 31 de diciembre del 2010 la pérdida del año corresponde a US\$101,632.
- Déficit acumulado de US\$754,483 que excede el 50% del capital y la totalidad de las reservas.

Los presentes estados financieros se han preparado bajo el principio de empresa en marcha. A pesar de que la compañía conforme al Artículo 361 de la Ley de Compañías se encuentra en causa de disolución, ya que su déficit acumulado excede el 50% del capital y la totalidad de las reservas; la Administración considera que la entidad continuará como empresa en marcha debido a que cuenta con el apoyo financiero necesario de su accionista mayoritario, Repsol Butano S.A., para garantizar los pagos derivados del curso de sus operaciones, así como la devolución de los créditos que figuran en su balance general al 31 de diciembre de 2010.

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 depreció hasta el 30 de noviembre del 2010 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 2010 y 2009, representa principalmente un crédito tributario por Impuesto al Valor Agregado originado en compras realizadas por US\$33,605 y por retenciones de IVA US\$11,589, respectivamente.

4. PROPIEDADES

Los movimientos de propiedades durante el año 2010 fueron como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U. S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	84	139
Depreciación	(42)	(55)
Retiros	(42)	—
Saldos neto al fin del año		<u>84</u>

5. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U. S. dólares)	
Compañías relacionadas, Nota 8	164	154
Otros	<u>2</u>	<u>3</u>
Total	<u>166</u>	<u>157</u>

6. DEFICIENCIA PATRIMONIAL

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 han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 1996 y están abiertas para revisión las correspondientes a los años 2007 al 2010.

8. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, durante los años 2010 y 2009, se desglosan como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U. S. dólares)	
<u>Cuentas por Pagar:</u>		
Duragas S. A.	<u>164</u>	<u>154</u>
Total	<u>164</u>	<u>154</u>

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, cuentas por pagar compañías relacionadas no tienen vencimiento establecido, ni generan intereses.

9. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2010 y el 16 de marzo del 2011, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.