



ARTHURANDERSEN

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de **Compañía Anónima Servicio de Mantenimiento y Personal S. A. (SEMAPESA)**

Hemos auditado el balance general adjunto de **Compañía Anónima Servicio de Mantenimiento y Personal S. A. (SEMAPESA)** (una sociedad Anónima constituida en el Ecuador y subsidiaria de Repsol YPF Comercial del Ecuador S. A.) al 31 de diciembre de 2000, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a bases de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Compañía Anónima Servicio de Mantenimiento y Personal S. A. (SEMAPESA), al 31 de diciembre de 2000, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Según se menciona en la Nota 2 a los estados financieros, desde 1998 el Ecuador está atravesando por una profunda crisis económica, caracterizada por la reducción de su actividad económica e iliquidez en sus mercados financieros. Durante el 2000 la economía ecuatoriana ha experimentado cierta estabilidad en relación a los dos años anteriores, debido principalmente a la recuperación en los precios de exportación del petróleo, a la reducción de las tasas de interés y a la dolarización de la economía. Sin embargo, el futuro económico del país aún es incierto ya que depende de las medidas que adopte el gobierno tendientes a su recuperación y reactivación. Dichas acciones están fuera del control de la Compañía y la resolución definitiva de esta situación no puede ser determinada a la fecha. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando la circunstancia antes mencionada. Adicionalmente, debido a la crisis económica del país, el 9 de enero de 2000 el gobierno ecuatoriano decretó la dolarización de su economía adoptando al Dólar de E.U.A. como la moneda de curso legal en el Ecuador. Como parte de este proceso, se reemplazaron los Sucres Ecuatorianos por Dólares de E.U.A. a una tasa de cambio de S/.25,000 por cada US\$1 y según se menciona en la Nota 4, los estados financieros al 31 de marzo de

Informe de los auditores independientes (continuación)

2000 fueron convertidos de Suces Ecuatorianos a Dólares de E.U.A., de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17.

Como se menciona en la Nota 5 a los estados financieros, la Compañía cambió el método para reconocer en los resultados del año el efecto por inflación, de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 16.

Arthur Andersen

RNAE No. 058

Maria Elena Andrade

Maria Elena Andrade

RNCPA No. 20.157

Guayaquil, Ecuador

8 de febrero de 2001

Compañía Anónima Servicio de Mantenimiento y Personal S. A. (SEMAPESA)

Balance general

Al 31 de diciembre de 2000
Expresado en Dólares de E.U.A.

Activos			
Activo corriente			
Efectivo en caja y bancos			12,197
Cuentas por cobrar			806,702
Inventarios			145,907
Gastos pagados por anticipado			145,832
Total del activo corriente			1,110,638
Equipo de transporte, neto			54,221
Total activos			1,164,859
Pasivo y patrimonio de los accionistas			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar			325,172
Pasivos acumulados			165,090
Total del pasivo corriente			490,262
Patrimonio de los accionistas			
Capital social		200	
Reserva de capital		595,723	
Utilidades retenidas		78,674	674,597
Total pasivo y patrimonio de los accionistas			1,164,859

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante del balance general.

Compañía Anónima Servicio de Mantenimiento y Personal S. A. (SEMAPESA)

Estado de resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2000

Expresado en Dólares de E.U.A.

Ingresos		
Ventas	1,033,017	
Servicios	<u>1,788,769</u>	2,821,786
Costos y gastos		
Costo de ventas y de servicios	2,718,965	
Gastos de administración y generales	<u>73,232</u>	<u>2,792,197</u>
		29,589
Gastos financieros		(72,885)
Otros ingresos, neto		<u>44,675</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		1,379
Provisión para impuesto a la renta		<u>829</u>
Utilidad neta		<u>550</u>
Utilidad neta por acción		<u>0.11</u>

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de este estado.

Compañía Anónima Servicio de Mantenimiento y Personal S. A. (SEMAPESA)

Estado de patrimonio de los accionistas

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2000

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Capital social	Reserva de capital	Utilidades retenidas			Total
			Reserva legal	Reserva facul- tativa	Utilida- des por aplicar	
Saldo al 31 de diciembre de 1999	248	595,587	383	70	131,940	132,393
Más (Menos):						
Traspaso a reserva legal y reserva facultativa	-	-	-	54,181	(54,181)	-
Dividendos pagados	-	-	-	-	(54,181)	(54,181)
Incremento (disminución) neto por la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17	(48)	136	(74)	(14)	-	(88)
Utilidad neta	-	-	-	-	550	550
Saldo al 31 de diciembre de 2000	200	595,723	309	54,237	24,128	78,674

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de este estado.

Compañía Anónima Servicio de Mantenimiento y Personal S. A. (SEMAPESA)

Estado de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2000
Expresado en Dólares de E.U.A.

Flujos de efectivo de actividades de operación:	
Utilidad neta	550
Ajustes para conciliar la pérdida neta con los recursos generados por actividades de Operación	
Depreciación y amortización	24,847
Cambios netos en activos y pasivos	
Aumento en cuentas por cobrar	(379,868)
Disminución en inventarios	204,356
Aumento en gastos pagados por anticipado y otros	(145,479)
Aumento en cuentas por pagar	255,842
Aumento en pasivos acumulados	100,716
Efectivo neto generados por actividades de operación	60,964
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento	
Dividendos pagados	(54,181)
Aumento neto en efectivo en caja y bancos	6,783
Efectivo en caja y bancos	
Saldo al inicio del año	5,414
Saldo al final de año	12,197

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de este estado.

Compañía Anónima Servicio de Mantenimiento y Personal S. A. (SEMAPESA)

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2000

Expresado en Dólares de E.U.A.

1. Operaciones

La actividad principal de la Compañía es la comercialización de cilindros de gas licuado de petróleo (GLP), y la prestación de servicios de personal, transporte y arriendo de vehículos, principalmente a Duragas S. A. (compañía relacionada).

2. Crisis económica en Ecuador

Desde 1998, el Ecuador está atravesando por una profunda crisis económica, caracterizada por la reducción de su actividad económica e iliquidez en sus mercados financieros. Durante el 2000, la economía ecuatoriana experimentó una estabilización en relación a los dos años anteriores, debido principalmente a la recuperación en el precio de exportación del petróleo, a la reducción de las tasas de interés y a la dolarización de la economía. Sin embargo, el futuro económico del país aún es incierto, ya que depende de las medidas que adopte el gobierno tendientes a su recuperación y reactivación, dichas acciones están fuera del control de la Compañía.

Adicionalmente, debido a la crisis económica sufrida, el 9 de enero de 2000, el gobierno ecuatoriano decretó la dolarización de su economía adoptando al Dólar de E.U.A. como la moneda de curso legal en el Ecuador. Como parte de este proceso se cambiaron los Sucres Ecuatorianos por Dólares de E.U.A. a una tasa de cambio de S/.25,000 por cada US\$1. Los estados financieros al 31 de marzo de 2000 se convirtieron de Sucres Ecuatorianos a Dólares de E.U.A. de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 (Véase Nota 4).

Debido a que no es posible determinar el efecto de la inestabilidad económica, se desconoce hasta qué grado podría afectar las operaciones futuras de la Compañía. Los estados financieros adjuntos no incluyen ningún ajuste que pudiera resultar de la situación antes mencionada. Los efectos correspondientes a dicha situación, serán expuestos en los estados financieros, cuando se conozcan o se puedan estimar razonablemente.

Notas a los estados financieros (continuación)

3. Resumen de principales políticas de contabilidad

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros, y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Durante el 2000 se emitieron las Normas Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 16 y 17 relacionadas con la Corrección Monetaria Integral de los Estados Financieros (Véase Nota 5) y la Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de dolarización (Véase Nota 4), respectivamente.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las NEC, excepto por los requerimientos de presentar información comparativa. Debido al cambio en la moneda de reporte ocurrido en el 2000, no sería adecuado presentar estados financieros comparativos, sin antes convertir los estados financieros del año anterior a Dólares de E.U.A., bajo los lineamientos de la NEC 17. De acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador en vigencia, no existe obligación de realizar la conversión antes mencionada.

Actualmente, se encuentran en estudio la adopción de varias Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), que se espera tengan vigencia para los años fiscales que terminen el 31 de diciembre del 2001, o después. En aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las NIC proveerán los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad en el Ecuador.

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

(a) Cambio en la moneda de reporte

Como parte del proceso de dolarización, los estados financieros al 31 de marzo del 2000 fueron convertidos de Sucres Ecuatorianos a Dólares de E.U.A. de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 y a partir de esa fecha, toda la información financiera se procesa y se reporta en Dólares de E.U.A. (Véase Nota 4).

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Inventarios

Los inventarios están valorados al costo promedio, los cuales no exceden el valor de mercado.

(c) Equipo de transporte

El equipo de transporte está registrado a una base que se asemeja al costo histórico. Los costos de reparación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se cargan a los resultados del año a medida que se incurren. Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes.

(d) Impuesto a la renta

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.

(e) Utilidad neta por acción

La utilidad neta por acción se calcula considerando el promedio de acciones en circulación durante el año.

(f) Registros contables y unidad monetaria

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador en el año 2000 (Véase Nota 3 (a)).

4. Conversión de estados financieros de sucres a dólares de E.U.A.

Durante el año, el gobierno ecuatoriano decretó la dolarización de su economía, adoptando el Dólar de E.U.A. como la moneda de curso legal en el Ecuador, en reemplazo del Sucre Ecuatoriano. Como consecuencia del nuevo sistema monetario, se emitió la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17, mediante la cual, al 31 de marzo de 2000, la Compañía convirtió sus estados financieros de Sucres Ecuatorianos a Dólares de E.U.A. Los procedimientos para convertir dichos estados financieros consisten principalmente en: (a) ajustar los estados financieros en Sucres por inflación, (b) ajustar los estados financieros en Sucres por el índice especial de corrección de brecha (diferencia entre inflación y devaluación) y (c) convertir los estados financieros ajustados a la tasa de cambio de S/.25,000 por cada Dólar de E.U.A. A continuación se presenta un resumen de los procedimientos efectuados:

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía utilizó un método alternativo para convertir sus estados financieros a Dólares de E.U.A., el cual es permitido por los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y los resultados obtenidos se asemejan a los que se obtienen por la aplicación de la NEC 17, antes mencionada.

El procedimiento alternativo utilizado consistió en lo siguiente:

- (a) La compañía tenía un sistema bimonetario en el cual se mostraban las cuentas del balance general en dólares históricos.
- (b) Los saldos en dólares al 31 de marzo de 2000 y al 31 de diciembre de 1999, se convirtieron a las tasas de cambio de S/.25,000 por cada dólar de E.U.A. y de S/.20,140 por cada dólar de E.U.A., respectivamente. Dichos montos en Sucres se compararon con los estados financieros al 31 de marzo de 2000 y 31 de diciembre de 1999, y el efecto se registró en los resultados del año y el patrimonio de los accionistas, respectivamente.
- (c) El efecto por la conversión antes mencionado se registró como sigue:

Patrimonio de los accionistas – reserva de capital	386,621
Resultados del año – resultado por exposición a la inflación	<u>(18,402)</u>

- (d) Los saldos al 31 de diciembre de 1999, de las cuentas del patrimonio de los accionistas, fueron reexpresados y convertidos a Dólares de E.U.A. con el procedimiento antes descrito y se muestran a continuación:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Capital Social	Reserva de capital	Utilidades retenidas			Total
			Reserva legal	Reserva facultativa	Utilidades por aplicar	
Saldo al 31 de diciembre de 1999						
como fue reportado en miles de Suces	5,000	4,196,346	7,721	1,413	2,669,484	2.678,618
Más (Menos) – Efecto por la aplicación de la NEC No. 17	-	7,798,757	-	-	(12,210)	(12,210)
Saldo al 31 de diciembre de 1999,						
como fue reexpresado en miles de Suces	5,000	11,995,103	7,721	1,413	2,657,274	2,666,408
Saldo al 31 de diciembre de 1999,						
Convertido a Dólares de E.U.A. a la tasa de cambio de S/.20,140	248	595,587	383	70	131,940	132,393

(*) La cuenta reserva de capital está conformada por las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria. La reserva por revalorización del patrimonio no puede distribuirse como utilidad, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas ó para capitalizarse.

5. **Cambio del sistema de registro para reconocer el efecto por inflación**
Durante el año se emitió la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 16, que trata sobre el sistema de corrección monetaria integral de los estados financieros. La Compañía adoptó dicha norma, mediante la cual el efecto por reexpresión monetaria se registró en los resultados del año (Véase Nota 4).

6. **Cuentas por cobrar**

Al 31 de diciembre de 2000, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

Compañías relacionadas	709,480
Clientes, neto	46,064
Anticipos a proveedores	45,649
Otras	5,509
	<u>806,702</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2000, los saldos con compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera, por cobrar (pagar):

Duragas S. A.	768,436
Repsol YPF Comercial del Ecuador S. A.	3,879
Autogas S. A.	(62,835)
	<u>709,480</u>

Durante el año, se efectuaron las siguientes transacciones con las compañías relacionadas:

Servicios recibidos	20,000
Servicios prestados	2,060,304
Intereses pagados	6,634
Dividendos pagados	<u>40,636</u>

7. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2000, el inventario estaba constituido de la siguiente manera:

Inventarios de cilindros de GLP	68,577
Reguladores y válvulas	45,305
Materiales y accesorios	32,025
	<u>145,907</u>

8. Equipo de transporte

Al 31 de diciembre de 1999, el equipo de transporte se formaba de la siguiente manera:

	<u>Costo</u>	<u>Tasa anual de depre- ciación</u>
Equipo de transporte	113,437	20%
Menos- Depreciación acumulada	<u>59,216</u>	
	<u>54,221</u>	

El movimiento de equipo de transporte durante el año fue como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

Saldo al 31 de diciembre de 1999	77,000
Menos-	
Depreciación del año	22,779
Saldo al 31 de diciembre de 2000	<u>54,221</u>

9. Reserva legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse. Al 31 de diciembre de 1999, la reserva legal excede en 209 al requerimiento antes mencionado.

10. Impuesto a la renta

(a) Situación fiscal

La Compañía ha sido fiscalizada hasta 1996, y a la fecha no existen glosas de fiscalización pendientes.

(b) Tasa de impuesto

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre la utilidad gravable del año.

(c) Dividendos en efectivo

Los dividendos en efectivo no son tributables.

(d) Conciliación del resultado contable-tributario

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta, fueron las siguientes:

Utilidad antes de provisión para Impuesto a la renta	1,379
Más - Gastos no deducibles	1,935
Utilidad gravable	<u>3,314</u>
Provisión para impuesto a la renta 25%	<u>829</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

11. Capital social

Al 31 de diciembre de 2000, el capital social está integrado por 5,000 acciones ordinarias y nominativas con un valor nominal de un mil sucres cada una, totalmente pagadas. La emisión de las acciones en Dólares de E.U.A según disposiciones de la Superintendencia de Compañías se encuentra en trámite.