

Informe de los auditores independientes

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

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **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 del 2001 y 2000, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas 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 nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Servicio de Mantenimiento y Personal S. A. (SEMAPESA)**, al 31 de diciembre del 2001 y 2000, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Hacemos mención a la Nota 2 a los estados financieros sin que esto represente una salvedad a nuestra opinión. Según se indica en dicha Nota, el Ecuador ha experimentado cierta estabilidad económica durante los dos últimos años, debido principalmente a la recuperación en el precio de exportación del petróleo e inversiones en el sector petrolero, a la dolarización de la economía adoptada en enero de 2000 y a la reducción en las tasas de interés. Sin embargo, la estabilidad económica del Ecuador no dependerá únicamente de que se mantengan los factores antes mencionados, sino de la aplicación de medidas económicas complementarias que ayuden a fortalecer el sistema económico actual. De no conseguirse una estabilidad económica, pueden existir eventos económicos que podrían afectar la

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

Balances generales

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000
Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2001	2000
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en bancos		10,245	12,197
Cuentas por cobrar	5	999,180	806,702
Inventarios	6	3,932	145,907
Gastos pagados por anticipado		115,522	145,832
Total activo corriente		1,128,879	1,110,638
 Instalaciones y equipo, neto	 7	 334,746	 54,221
Total activo		1,463,625	1,164,859
 Pasivo y patrimonio de los accionistas			
 Pasivo corriente:			
Cuentas por pagar		323,182	325,172
Pasivos acumulados		-	165,090
Impuesto a la renta		99,932	-
Total pasivo corriente		423,114	490,262
 Patrimonio de los accionistas:			
Capital social- 14,898,075 y 5000 acciones ordinarias y nominativas en el 2001 y 2000 respectivamente, con un valor de 0.04 cada una, totalmente pagadas		595,923	200
Reserva de capital	10	-	595,723
Utilidades retenidas		523,262	78,674
Acciones en tesorería	11	(78,674)	-
Total patrimonio de los accionistas		1,040,511	674,597
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		1,463,625	1,164,859

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos balances.

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

Estados de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2001 y 2000
Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2001	2000
Ingresos:			
Ventas		1,764,132	1,033,017
Servicios		2,645,901	1,788,769
		4,410,033	2,821,786
Costos y gastos:			
Costo de ventas y de servicios		(3,734,171)	(2,718,965)
Gastos de administración y generales		(230,035)	(73,232)
Utilidad en operación		445,827	29,589
Otros ingresos (gastos):			
Financieros		(5,885)	(72,885)
Otros ingresos, neto	4	98,693	44,675
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		544,520	1,379
Provisión para impuesto a la renta	12 (d)	(99,932)	(829)
Utilidad neta		444,588	550
Utilidad neta por acción		0.05	0.11

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

Estados de patrimonio de los accionistas

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2001 y 2000

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital social	Reserva de capital	Re-serva legal	Utilidades retenidas		Total	Accio-nes en tesore-ría
				Reser-va faculta-tiva	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 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 del 2000	200	595,723	309	54,237	24,128	78,674	-
Más (menos):							
Aumento de capital, Véase Nota 9	595,723	(595,723)	-	-	-	-	-
Compra de acciones de propia emisión, Véase Nota 11	-	-	-	-	-	-	(78,674)
Utilidad neta	-	-	-	-	444,588	444,588	-
Saldo al 31 de diciembre del 2001	595,923	-	309	54,237	468,716	523,262	(78,674)

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

Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2001 y 2000

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad neta	444,588	550
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación-		
Depreciación	22,681	22,779
Amortización	-	2,068
Cambios netos en activos y pasivos-		
(Aumento) en cuentas por cobrar	(192,478)	(379,868)
Disminución en inventarios	141,975	204,356
Disminución (aumento) en gastos pagados por anticipado	30,310	(145,479)
(Disminución) aumento en cuentas por pagar	(1,990)	255,842
(Disminución) aumento en pasivos acumulados	(165,090)	100,716
Aumento en impuesto a la renta	99,932	-
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>379,928</u>	<u>60,964</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones de instalaciones y equipo, neto	<u>(303,206)</u>	<u>-</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Dividendos pagados	-	(54,181)
Compra de acciones de propia emisión	<u>(78,674)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(78,674)</u>	<u>(54,181)</u>
(Disminución) aumento neto en efectivo en bancos	<u>(1,952)</u>	<u>6,783</u>
Efectivo en bancos:		
Saldo al inicio del año	12,197	5,414
Saldo al final del año	<u>10,245</u>	<u>12,197</u>

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

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

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000

Expresadas 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. Situación económica en el Ecuador

Durante los dos últimos años, el Ecuador ha experimentado cierta estabilidad económica, debido principalmente a la recuperación en el precio de exportación del petróleo e inversiones en el sector petrolero, a la dolarización de la economía adoptada en enero del 2000 y a la reducción en las tasas de interés. Sin embargo, la estabilidad económica del Ecuador no dependerá únicamente de que se mantengan los factores antes mencionados, sino de la aplicación de medidas económicas complementarias que ayuden a fortalecer el sistema económico actual. De no conseguirse una estabilidad económica, pueden existir eventos económicos que podrían afectar la situación financiera y resultados de operación de la Compañía, dichos eventos se reconocerían en los estados financieros a medida que ocurran.

En enero del 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, en reemplazo del Sucre Ecuatoriano a una tasa de cambio de S/.25,000 por cada US\$1. El 31 de marzo del 2000, los estados financieros fueron convertidos de Sucres Ecuatorianos a Dólares de E.U.A., de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 (Véase Nota 4).

3. Resumen de principales políticas de contabilidad

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con 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. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto

Notas a los estados financieros (continuación)

final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Actualmente, se encuentran en proceso de aprobación 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 2002, o posteriores. En aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), se recomienda que las NIC provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad en el Ecuador.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).

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.

(b) Inventarios-

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

(c) Instalaciones y equipo-

Las instalaciones y equipo están registradas a una base que se aproxima 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) Acciones en tesorería-

Las acciones en tesorería se registran al costo.

Notas a los estados financieros (continuación)

(e) Impuesto a la renta-

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

(f) Utilidad neta por acción-

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

(g) 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, a partir del año 2000.

4. Corrección monetaria y conversión de estados financieros

De acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17, relacionada con la Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización, los saldos de los estados financieros al 31 de marzo del 2000, fueron convertidos de Sucres Ecuatorianos a un valor en Dólares de E.U.A., que se aproxima al costo histórico.

Al 31 de marzo del 2000, la Compañía utilizó un método alternativo al establecido en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17, para convertir sus estados financieros a Dólares de E.U.A., dicho procedimiento se basó en un sistema bimonetario que presenta saldos históricos de los balances generales en Sucres Ecuatorianos y Dólares de E.U.A. al 31 de diciembre de 1999 y 31 de marzo del 2000. Los efectos de conversión acumulados al 31 de diciembre de 1999 y por el período comprendido del 1 de enero al 31 de marzo del 2000, se registran en el patrimonio de los accionistas y en los resultados del año 2000, respectivamente y no difieren significativamente de aquellos que hubieren resultado de haber aplicado la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17.

En el año 2000, la Compañía aplicó la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 16, que trata sobre el Sistema de Corrección Monetaria Integral de los Estados Financieros y su efecto se registró en los resultados de dicho año. A partir del mes de marzo del 2000, los estados financieros se preparan sobre la base del costo histórico sin tomar en cuenta los cambios en nivel general de precios. La inflación correspondiente al 2001, ascendió al 22.4% anual.

Notas a los estados financieros (continuación)

El estado de resultados del año 2000, incluye el valor de 18,402 que se presenta como otros ingresos y que corresponde al efecto neto de conversión, por el período comprendido del 1 de enero al 31 de marzo del 2000.

5. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Compañías relacionadas	881,986	709,480
Clientes	69,238	46,064
Anticipos a proveedores y otros (*)	65,492	51,158
	<u>1,016,716</u>	<u>806,702</u>
Menos- Estimación para cuentas incobrables	<u>17,536</u>	<u>-</u>
	<u>999,180</u>	<u>806,702</u>

(*) Incluye un saldo de 25,742 mantenido en el Filanbanco S. A., banco cerrado en poder de la Agencia de Garantía de Depósitos.

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, los saldos con compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

	<u>Por cobrar (pagar)</u>	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Duragas S. A.	1,154,805	768,436
Repsol YPF Comercial del Ecuador S. A.	(176,337)	3,879
Autogas S. A.	(96,482)	(62,835)
	<u>881,986</u>	<u>709,480</u>

Durante los años 2001 y 2000, se efectuaron las siguientes transacciones con las compañías relacionadas:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Servicios prestados	2,730,103	2,060,304
Venta de inventario	872,303	-
Servicios recibidos	192,938	20,000
Compra de inventario	45,139	-
Intereses pagados	16,163	6,634
Intereses ganados	15,464	-
Dividendos pagados	-	40,636

6. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, el inventario estaba constituido de la siguiente manera:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Inventarios de cilindros de GLP	3,932	68,577
Reguladores y válvulas	-	45,305
Materiales y accesorios	-	32,025
	<u>3,932</u>	<u>145,907</u>

7. Instalaciones y equipo

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, las instalaciones y equipo estaban constituidas de la siguiente manera:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>	<u>Tasa anual de depre- ciación</u>
Instalaciones	257,204	-	10%
Equipo de transporte	147,437	113,437	20%
Equipo de computación	12,002	-	20%
	<u>416,643</u>	<u>113,437</u>	
Menos- Depreciación acumulada	<u>81,897</u>	<u>59,216</u>	
	<u>334,746</u>	<u>54,221</u>	

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2001 y 2000, el movimiento de las instalaciones y equipo fue el siguiente:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Saldo al inicio del año	54,221	77,000
Mas (menos):		
Adiciones, netas	303,206	-
Depreciación	<u>(22,681)</u>	<u>(22,779)</u>
Saldo al final del año	<u>334,746</u>	<u>54,221</u>

8. 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.

9. Aumento de capital

En abril del 2001, la Compañía aumentó su capital social en 595,723 (14,893,075 acciones ordinarias y nominativas con valor de 0.04 cada una) a través de la capitalización de reserva de capital, Véase Nota 10.

10. Reserva de capital

La reserva de capital está conformada por las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria.

El saldo de la reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito y no pagado, pero podrá ser capitalizado en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas o del año, si las hubiere, o ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación. Durante el año 2001, la Compañía capitalizó la totalidad de su reserva de capital.

11. Acciones en tesorería

En abril del 2001, la Compañía compró acciones de propia emisión por 78,674. Con fecha 31 de enero del 2002 estas acciones en tesorería fueron vendidas al costo a Repsol Butano S. A. (España).

Notas a los estados financieros (continuación)

12. 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 las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente 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 en los años 2001 y 2000, fueron las siguientes:

	2001	2000
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	544,520	1,379
Más – Gastos no deducibles	15,258	1,935
Base imponible	559,778	3,314
Tasa de impuesto	(*)	25%
Provisión para impuesto a la renta	99,932	829

(*) En el año 2001, la Compañía calculó el impuesto a la renta con una tasa del 15% sobre una base imponible de 666,213.

13. Reclasificación de cifras del 2000

Ciertas cifras de los estados de resultados y de flujos de efectivo del año 2000, fueron reclasificadas para hacerles comparables con la presentación del año 2001.