

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Accionista 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) al 31 de diciembre del 2003 y 2002 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre éstos estados financieros basada en nuestras auditorias.
2. Nuestras auditorias fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta 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 administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorias proveen una base razonable para nuestra opinión.
3. 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 2003 y 2002, 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.
4. La Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatoriana de Contabilidad, las cuales podría diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales Contabilidad. Por lo tanto los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultado 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 diferente a los de la República del Ecuador.



SC RNAE 019  
Febrero 10, 2004



Jaime Castro H.  
Socio  
Registro # 7503

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

### **BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

---

<b>ACTIVOS</b>	<b>NOTAS</b>	<b>2003</b>	<b>2002</b>
		<b>(U. S. dólares)</b>	
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Caja y bancos		18,495	3,241
Cuentas por cobrar	4	488,843	722,295
Inventarios		<u>5,149</u>	<u>5,952</u>
Total activos corrientes		<u>512,487</u>	<u>731,488</u>
<b>PROPIEDADES:</b>	5		
Instalaciones		257,204	257,204
Vehículos		71,146	65,085
Equipos de computación		13,618	12,002
Muebles y enseres		6,131	
Obras en proceso		<u>28,380</u>	<u>28,380</u>
Total		376,479	362,671
Menos depreciación acumulada		<u>(72,848)</u>	<u>(51,646)</u>
Propiedades, neto		303,631	311,025
<b>OTROS ACTIVOS</b>		<u>7,636</u>	<u>          </u>
<b>TOTAL</b>		<u>823,754</u>	<u>1,042,513</u>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA</b>			
<b>CUENTAS POR PAGAR</b>	6	<u>125,232</u>	<u>112,694</u>
<b>PATRIMONIO DEL ACCIONISTA:</b>	7		
Capital social		595,923	595,923
Reservas		54,546	54,546
Utilidades retenidas		<u>48,053</u>	<u>279,350</u>
Total patrimonio del accionista		<u>698,522</u>	<u>929,819</u>
<b>TOTAL</b>		<u>823,754</u>	<u>1,042,513</u>

Ver notas a los estados financieros

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

### ESTADOS DE RESULTADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

---

	NOTAS	2003 (U. S. dólares)	2002
INGRESOS:			
Ventas de gas de uso doméstico		428,726	
Ventas de cilindros		55,532	10,686
Otros ingresos		<u>4,410</u>	<u>5,292</u>
Total		<u>488,668</u>	<u>15,978</u>
COSTOS Y GASTOS:			
Costo de ventas	9	456,108	10,686
Gastos operacionales		83,995	
Gastos de administración y ventas	9	106,110	92,435
Depreciación y amortización		21,744	27,156
Otros egresos		<u>52,008</u>	<u>75,067</u>
Total		<u>719,965</u>	<u>205,344</u>
PERDIDA		<u>(231,297)</u>	<u>(189,366)</u>

Ver notas a los estados financieros

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

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DEL ACCIONISTA  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

---

	<b>Capital Social</b>	<b>Reservas (U. S. dólares)</b>	<b>Acciones en tesorería</b>	<b>Utilidades retenidas</b>
ENERO 1, 2002	595,923	54,546	(78,674)	468,716
Pérdida				(189,366)
Venta de acciones	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>78,674</u>	<u>          </u>
DICIEMBRE 31, 2002	595,923	54,546		279,350
Pérdida	<u>          </u>	<u>          </u>		<u>(231,297)</u>
DICIEMBRE 31, 2003	<u>595,923</u>	<u>54,546</u>		<u>48,053</u>

Ver notas a los estados financieros



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

### **ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

---

	<b>2003</b>	<b>2002</b>
	<b>(U. S. dólares)</b>	
<b>FLUJOS DE CAJA DE (PARA) ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Recibido de clientes y compañías relacionadas	484,258	50,214
Pagado a proveedores y otros	(364,115)	(15,230)
Impuesto a la renta	(35,305)	(47,452)
Otros egresos, neto	<u>(47,598)</u>	<u>(69,775)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>37,240</u>	<u>(82,243)</u>
<b>FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>		
Adquisición de propiedades	(13,808)	(28,378)
Otros activos	(8,178)	
Venta de propiedades		<u>24,943</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(21,986)</u>	<u>(3,435)</u>
<b>FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Venta de acciones en tesorería a compañía relacionada	<u>      </u>	<u>78,674</u>
<b>CAJA:</b>		
Aumento (Disminución) neta durante el año	15,254	(7,004)
Comienzo del año	<u>3,241</u>	<u>10,245</u>
<b>FIN DEL AÑO</b>	<u>18,495</u>	<u>3,241</u>

**(CONTINUA)**

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

### ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002 (CONTINUACION)

---

	2003	2002
	(U. S. dólares)	
CONCILIACION DE LA PERDIDA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Pérdida	(231,297)	(189,366)
Ajustes para conciliar la pérdida con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación:		
Depreciación de propiedades	21,202	27,156
Amortización de otros activos	542	
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	220,318	28,943
Inventarios	803	2,020)
Otros activos corrientes	9,426	36,283
Cuentas por pagar	<u>16,246</u>	<u>(583,239)</u>
Total ajustes	<u>268,537</u>	<u>107,123</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>37,240</u>	<u>(82,243)</u>

Ver notas a los estados financieros

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

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002**

---

### **1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO**

Servicio de Mantenimiento y Personal S.A. (SEMAPESA) es una subsidiaria del Grupo Duragas Repsol YPF, está constituida en el Ecuador y su actividad principal hasta el año 2002 fue la compra y venta de cilindros y accesorios para el envasado de Gas Licuado de Petróleo (GLP) y 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 han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor (Véase Nota 3) en la República del Ecuador, afecta la comparabilidad de ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2003. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe efectuarse considerando tal circunstancia.

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

Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad establecidas por la Federación Nacional de Contadores del 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 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 llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resume las principales políticas contables utilizadas por la Compañía para la preparación de los estados financieros.

**Inventarios** – Representan cilindros para el envasado de gas licuado de petróleo, los cuáles están valuados al costo promedio de adquisición, que no excede al valor de mercado.

**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. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadística y Censos, es como sigue:

<b>Año terminado diciembre 31</b>	<b>Porcentaje de variación</b>
2001	22
2002	9
2003	6

### 4. CUENTAS POR COBRAR

	<b>...Diciembre 31...</b>	
	<b>2003</b>	<b>2002</b>
	<b>(U. S. dólares)</b>	
Compañía relacionada, nota 9	457,246	648,641
Impuestos	31,597	
Anticipos a proveedores		44,731
Otros		<u>28,923</u>
Total	<u>488,843</u>	<u>722,295</u>

Al 31 de diciembre del 2003, cuentas por cobrar compañía relacionada no tiene vencimiento establecido, ni genera intereses.

### 5. PROPIEDADES

Los movimientos de propiedades fueron como sigue:

	<b>...Diciembre 31...</b>	
	<b>2003</b>	<b>2002</b>
	<b>(U. S. dólares)</b>	
Saldo al comienzo del año	311,025	334,746
Adquisiciones	13,808	28,378
Ventas		(24,943)
Depreciación	<u>(21,202)</u>	<u>(27,156)</u>
Saldo al fin del año	<u>303,631</u>	<u>311,025</u>



## 6. CUENTAS POR PAGAR

	...Diciembre 31...	
	2003	2002
	(U. S. dólares)	
Compañía relacionada, nota 9	110,779	110,779
Proveedores	13,674	
Otros	<u>779</u>	<u>1,915</u>
Total	<u>125,232</u>	<u>112,694</u>

Al 31 de diciembre del 2003, cuentas por pagar Compañía relacionada no tienen vencimiento establecido ni genera intereses.

## 7. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

**Capital Social** – El capital social está constituido por 14,898,075 acciones de valor nominal unitario de US\$0.04 cada una; todas ordinarias y nominativas.

**Reservas** – Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, las reservas patrimoniales incluyen:

	(US dólares)
Legal	309
Facultativa	<u>54,237</u>
Total	<u>54,546</u>

**Reserva Legal** - La Ley General de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para su constitución hasta que represente el 50% del capital pagado. 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.

## 8. 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 1997 y 1999 y están abiertas para revisión las correspondientes a los años 2000 al 2003, sobre las cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos y gastos.

## 9. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, los principales saldos y transacciones con compañías relacionadas incluyen lo siguiente:

	...Diciembre 31... 2003                  2002 (U. S. dólares)	
CUENTAS POR COBRAR:		
Duragas S.A.	<u>457,246</u>	<u>648,641</u>
CUENTAS POR PAGAR:		
Autogas S.A.	<u>110,779</u>	<u>110,779</u>
INGRESOS:		
Servicios prestados		<u>13,214</u>
COSTOS Y GASTOS:		
Compra de inventario (GLP)	400,584	
Servicios recibidos	<u>72,000</u>	<u>67,000</u>
Venta de acciones en tesorería		<u>78,674</u>

\* \* \* \* \*