

58949

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

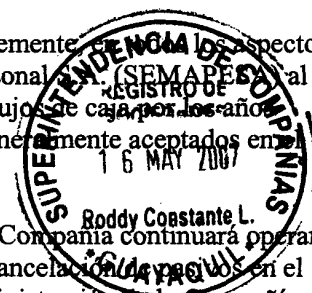
Estados Financieros por los
Años Terminados el 31 de Diciembre del 2006 y 2007
e Informe de los Auditores Independientes



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) al 31 de diciembre del 2006 y 2005 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 los aspectos importantes, la posición financiera de Servicio de Mantenimiento y Personal S.A. (SEMAPESA) al 31 de diciembre del 2006 y 2005, 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. Los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que la Compañía continuará operando como negocio en marcha, los cuales prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal de los negocios. Como está indicado en la nota 1, la Administración de la Compañía nos informó que la Compañía suspendió sus operaciones en diciembre 27 del 2006. Adicionalmente, al 31 de diciembre del 2006 los estados financieros adjuntos presentan déficit acumulado de US\$488,000 que corresponde a una reducción del patrimonio de los accionistas del 52%. Estas situaciones originan dudas sustanciales sobre la continuidad de sus operaciones. Los planes de los Accionistas y de la Administración con respecto a estos asuntos se describen en la nota 1 adjunta. Los estados financieros adjuntos no incluyen los ajustes necesarios que podrían resultar de la resolución de esta incertidumbre.



5. 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

Febrero 26, 2007



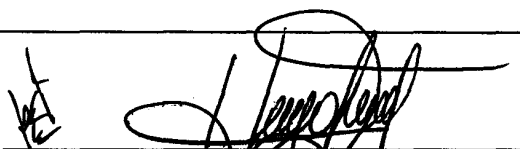
SEMAPESA S.A.

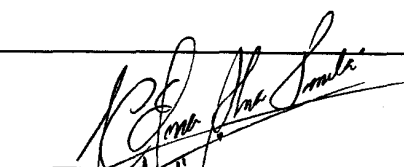
BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

(Expresados en miles de U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		3	1
Cuentas por cobrar	4	54	338
Inventarios		<u>1</u>	<u>1</u>
Total activos corrientes		<u>58</u>	<u>340</u>
PROPIEDADES:			
	5		
Instalaciones		284	284
Vehículos		38	38
Equipos de Computación		14	14
Muebles y enseres		6	6
Obras en proceso		<u>28</u>	<u>28</u>
Total		370	370
Menos depreciación acumulada		<u>(136)</u>	<u>(117)</u>
Propiedades, neto		<u>234</u>	<u>253</u>
TOTAL		<u>292</u>	<u>593</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
CUENTAS POR PAGAR	6	<u>129</u>	<u>255</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
	7		
Capital social		596	596
Reserva legal		1	1
Reserva facultativa		54	54
Déficit acumulado		<u>(488)</u>	<u>(313)</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>163</u>	<u>338</u>
TOTAL		<u>292</u>	<u>593</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Hugo Torno
Gerente General


CPA. Carmen Elena Alvia
Contadora General

SEMAPESA S.A.

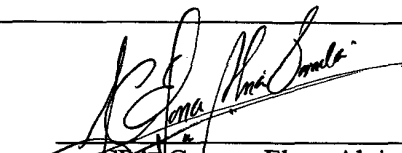
**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
INGRESOS:		
Ventas de gas de uso doméstico	752	487
Venta de cilindros	1	
Otros ingresos		4
Total	<u>753</u>	<u>491</u>
COSTOS Y GASTOS:		
Costo de ventas	671	451
Gastos operacionales	116	79
Gastos de administración y ventas	121	122
Depreciación y amortización	20	28
Total	<u>928</u>	<u>680</u>
PERDIDA	<u>(175)</u>	<u>(189)</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Hugo Fornio
Gerente General


CPA. Carmen Elena Alvia
Contadora General

SEMAPESA S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva Facultativa</u>	<u>(Déficit Acumulado)</u>	<u>Total</u>
Enero 1, 2005	596	1	54	(124)	527
Pérdida	—	—	—	(189)	(189)
Diciembre 31, 2005	596	1	54	(313)	338
Pérdida	—	—	—	(175)	(175)
Diciembre 31, 2006	<u>596</u>	<u>1</u>	<u>54</u>	<u>(488)</u>	<u>163</u>

Ver notas a los estados financieros

Ing. Hugo Dornio
Gerente General

CPA. Carmen Elena Alvia
Contadora General

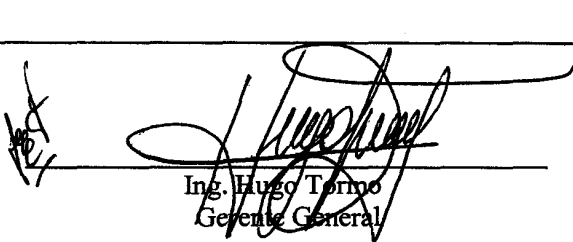
SEMAPESA S.A.

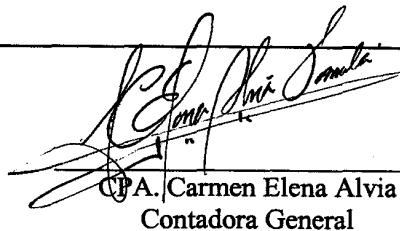
**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	752	497
Pagado a proveedores y trabajadores	(914)	(971)
Otros ingresos (gastos), neto	<u>4</u>	<u>4</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(162)</u>	<u>(470)</u>
FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Compañías relacionadas	<u>164</u>	<u>347</u>
CAJA Y BANCOS:		
Aumento (disminución) neta durante el año	2	(123)
Comienzo del año	<u>1</u>	<u>124</u>
FIN DEL AÑO	<u>3</u>	<u>1</u>
CONCILIACION DE LA PERDIDA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Pérdida	<u>(175)</u>	<u>(189)</u>
Ajustes para conciliar la pérdida con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:		
Depreciación de propiedades	19	22
Amortización de otros activos		6
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(6)	3
Inventarios		
Otros activos corrientes		
Cuentas por pagar		<u>(312)</u>
Total ajustes	<u>13</u>	<u>(281)</u>
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(162)</u>	<u>(470)</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Hugo Torro
Gerente General


CPA. Carmen Elena Alvia
Contadora General

SEMAPESA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

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

- Pérdidas en los años 2006 y 2005 por US\$175,000 y US\$189,000 respectivamente.
- Reducción del patrimonio de los accionistas del 52% con relación al año 2005.
- Déficit de capital de trabajo al 31 de diciembre del 2006 por US\$71,000.
- Flujos de caja para actividades de operación negativos durante los años 2006 y 2005 por US\$162,000 y US\$470,000 respectivamente.

Las situaciones comentadas precedentemente originan incertidumbre sobre la viabilidad de la Compañía para continuar operando como negocio en marcha, estos estados financieros no prevén la presentación principalmente de los siguientes aspectos:

- En relación con los activos, su valor de realización sobre bases de liquidación o su disponibilidad para cancelar pasivos.
- En relación con los pasivos, los importes que podrían ser requeridos como consecuencia de reclamos o contingencias, o los cambios que podrían ser requeridos respecto a su grado de prioridad y vencimiento.
- En relación con las cuentas patrimoniales, el efecto de los cambios que podrían ser requeridos.

La Administración considera que la Compañía podrá continuar operando como negocio en marcha mediante lo siguiente:

La suspensión de operaciones de Semapesa S.A. obedece a un proceso de reestructuración comercial del Grupo GLP. Si las condiciones del negocio evaluadas durante el año 2007 resultan favorables,

Semapesa S. A. será reactivada con las mismas actividades que cumplió durante el año 2006; en caso contrario, evaluaremos y decidiremos el destino que la empresa tendrá.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales 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 resumen las principales políticas contables utilizadas por la Compañía para la preparación de los 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.

Ingresos y Costos - Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega del GLP en cilindros.

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

Año Terminado <u>Diciembre 31</u>	Variación <u>Porcentual</u>
2004	2
2005	4
2006	3

4. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Compañía relacionada, nota 9		290
Impuestos	53	48
Otras	<u>1</u>	<u>—</u>
Total	<u>54</u>	<u>338</u>

5. PROPIEDADES

Los movimientos de propiedades fueron como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldo neto al comienzo del año	253	275
Ventas		
Depreciación	<u>(19)</u>	<u>(22)</u>
Saldo neto al fin del año	<u>234</u>	<u>253</u>

6. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Proveedores	5	5
Compañías relacionadas, nota 9	<u>124</u>	<u>250</u>
Total	<u>129</u>	<u>255</u>

7. 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.

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 1998 al 2002 y están abiertas para revisión las correspondientes a los años 2003 al 2006, sobre las cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos y gastos.

9. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, durante los años 2006 y 2005, se desglosan como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<u>Cuentas por Cobrar:</u>		
Duragas S.A.		<u>290</u>
<u>Cuentas por Pagar:</u>		
Duragas S.A.	121	
Autogas S.A.		237
Repsol YPF Comercial del Ecuador S.A.	<u>3</u>	<u>13</u>
Total	<u>124</u>	<u>250</u>

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, cuentas por cobrar y pagar compañías relacionadas no tienen vencimiento establecido, ni generan intereses.

	... Diciembre 31...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<u>Gastos:</u>		
Compra de inventario (GLP)	<u>689</u>	<u>450</u>
Servicios recibidos	<u>97</u>	<u>103</u>

10. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha del informe de los auditores independientes (febrero 26 del 2007) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.