

SEMAPESA S. A.

Estados Financieros por los
Años Terminados el 31 de Diciembre del 2008 y 2007
e Informe de los Auditores Independientes

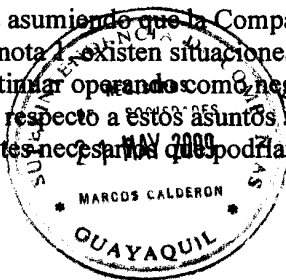


INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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 2008 y 2007 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 2008 y 2007, 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. Como está indicado en la nota 1, existen situaciones que originan dudas sustanciales sobre la habilidad de la entidad para continuar operando como negocio en marcha. Los planes de los Accionistas y de la Administración con respecto a estos asuntos se describen en la nota 1. 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.

Abril 15, 2009

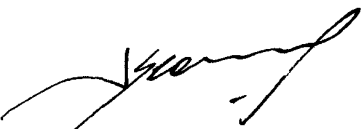
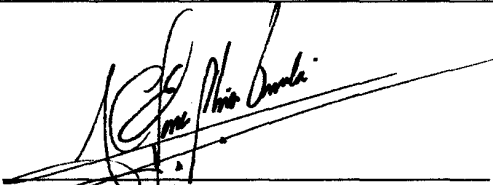


SEMAPESA S. A.**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

(Expresados en miles de U. S. dólares)

ACTIVOS	<u>Notas</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		7	4
Cuentas por cobrar	4	<u>55</u>	<u>54</u>
Total activos corrientes		<u>62</u>	<u>58</u>
PROPIEDADES:			
	5		
Instalaciones		284	284
Vehículos		32	32
Equipos de Computación		14	14
Muebles y enseres		<u>6</u>	<u>6</u>
Total		336	336
Menos depreciación acumulada		<u>(197)</u>	<u>(151)</u>
Propiedades, neto		<u>139</u>	<u>185</u>
TOTAL		<u>201</u>	<u>243</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVO, CUENTAS POR PAGAR	6	<u>144</u>	<u>135</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
	7		
Capital social		596	596
Reserva legal		1	1
Reserva facultativa		54	54
Déficit acumulado		<u>(594)</u>	<u>(543)</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>57</u>	<u>108</u>
TOTAL		<u>201</u>	<u>243</u>

Ver notas a los estados financieros


Sr. Andrés Scarone Marchetti
Gerente General
CPA. Carmen Elena Alvia
Contadora General

SEMAPESA S. A.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

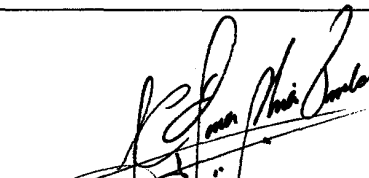
(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
INGRESOS:		
Ventas de gas de uso doméstico		
Venta de cilindros		2
Otros ingresos		<u>6</u>
Total		<u>8</u>
COSTOS Y GASTOS:		
Costo de ventas		
Gastos operacionales		36
Gastos de administración y ventas	5	8
Depreciación y amortización	<u>46</u>	<u>19</u>
Total	<u>51</u>	<u>63</u>
PERDIDA	<u>51</u>	<u>55</u>

Ver notas a los estados financieros



Sr. Andrés Scarone Marchetti
Gerente General



CPA. Carmen Elena Alvia
Contadora General

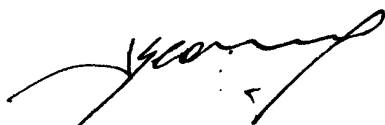
SEMAPESA S. A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

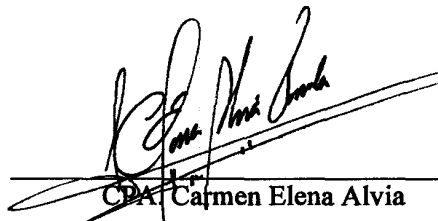
(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva Facultativa</u>	<u>(Déficit) Acumulado</u>	<u>Total</u>
Enero 1, 2007	596	1	54	(488)	163
Pérdida	—	—	—	(55)	(55)
Diciembre 31, 2007	<u>596</u>	<u>1</u>	<u>54</u>	<u>(543)</u>	<u>108</u>
Pérdida	—	—	—	(51)	(51)
Diciembre 31, 2008	<u>596</u>	<u>1</u>	<u>54</u>	<u>(594)</u>	<u>57</u>

Ver notas a los estados financieros



Sr. Andrés Scarone Marchetti
Gerente General

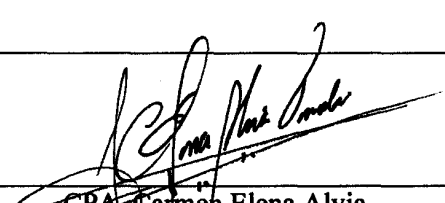


CPA Carmen Elena Alvia
Contadora General

SEMAPESA S. A.**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007****(Expresados en miles de U.S. dólares)**

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
FLUJOS DE CAJA DE (PARA) ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Pagado a proveedores	(9)	(7)
Otros ingresos (gastos), neto	—	<u>8</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	(9)	<u>1</u>
FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Compañía relacionadas	<u>12</u>	
Efectivo neto proveniente en actividades de financiamiento	<u>12</u>	
CAJA Y BANCOS:		
Aumento (disminución) neta durante el año	3	1
Comienzo del año	<u>4</u>	<u>3</u>
FIN DEL AÑO	<u>7</u>	<u>4</u>
CONCILIACION DE LA PERDIDA CON EL EFECTIVO NETO DE (PARA) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Pérdida	(51)	(55)
Ajustes para conciliar la pérdida con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación:		
Depreciación de propiedades	46	15
Baja de activos fijos		34
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(1)	1
Inventarios		2
Cuentas por pagar	(3)	<u>4</u>
Total ajustes	<u>42</u>	<u>56</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(9)	<u>1</u>

Ver notas a los estados financieros


Sr. Andrés Scarone Marchetti
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 2008 Y 2007

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 descontinuado 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 recurrentes en los años 2008, 2007 y 2006 por US\$50,996; US\$55,000 y US\$175,000 respectivamente.
- Déficit acumulado de US\$594,000 que excede el 50% del capital y la totalidad de las reservas, lo cual de acuerdo con el Art. 361 de la Ley de Compañías, coloca a la entidad en causal de disolución
- Reducción del patrimonio de los accionistas del 47% con relación al año 2007.

Las situaciones comentadas precedentemente originan incertidumbre sobre la habilidad de la Compañía para continuar operando como negocio en marcha.

La administración considera que la compañía podrá continuar como negocio en marcha y oportunamente decidirá el momento adecuado para que la compañía inicie negocios que le permitan obtener una rentabilidad razonable, la que será soportada con un plan estratégico de acuerdo a sus objetivos.

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 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 registraron hasta el 27 de diciembre del 2006, 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.

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2006	3
2007	3
2008	9

4. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U. S. dólares)	
Cientes		6
Impuestos	55	54
Provisión para cuentas incobrables	—	(6)
Total	<u>55</u>	<u>54</u>

5. PROPIEDADES

Los movimientos de propiedades fueron como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U. S. dólares)	
Saldo neto al comienzo del año	185	234
Ventas y/o Ventas		(34)
Depreciación	(46)	(15)
Saldos neto al fin del año	<u>139</u>	<u>185</u>

6. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U. S. dólares)	
Proveedores		3
Compañías relacionadas, nota 9	<u>144</u>	<u>132</u>
Total	<u>144</u>	<u>135</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 2004 y están abiertas para revisión las correspondientes a los años 2005 al 2008.

9. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, durante los años 2008 y 2007, se desglosan como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U. S. dólares)	
<u>Cuentas por Pagar:</u>		
Duragas S. A.	<u>144</u>	132
Total	<u>144</u>	<u>132</u>

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, cuentas por cobrar y pagar compañías relacionadas no tienen vencimiento establecido, ni generan intereses.

... Diciembre 31...
2007
(en miles de U. S. dólares)

Ventas:

Venta de cilindros

2

10. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha del informe de los auditores independientes (Abril 15 del 2009) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.
