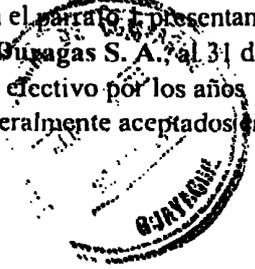


Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de Duragas S. A.

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **Duragas S. A.** (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. Excepto por lo que se menciona en el párrafo siguiente, 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. Durante el año 2001, la Compañía registró en los resultados del año como costo de ventas aproximadamente US\$285,000 correspondientes a diferencias presentadas entre los registros contables y la confirmación de saldos con Petrocomercial, sobre las cuales no nos fue posible satisfacernos sobre su razonabilidad.
4. Al 31 de diciembre del 2000, la Compañía registró en los resultados del año, ganancia en cambio de años anteriores por aproximadamente US\$322,000. De acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, las ganancias en cambio deben registrarse en los resultados del año en que se originan. Debido a lo anterior, la utilidad neta del año 2000 se encuentra aumentada en esa cantidad. Esta situación no tiene efecto en el patrimonio de los accionistas.
5. En nuestra opinión, excepto por el efecto en el estado de resultados del año 2000, del asunto que se menciona en el párrafo 4 precedente, y excepto por el efecto de los ajustes si los hubiere, que pudieran haberse expuesto de haber podido aplicar procedimientos de auditoría a los asuntos que se mencionan en el párrafo 3 precedente, los estados financieros mencionados en el párrafo 1. Presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Duragas S. A. 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.

15 MAYE 2002



Informe de los auditores independientes (continuación)

6. Según se menciona en la Nota 14 (a), durante 1997 y 1998, la evidencia formal de ciertos cargos a resultados podría ser inadecuada para considerarlos como deducibles. A la fecha no es posible determinar el monto de esta situación, ni el resultado final de la misma.
7. 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 situación financiera y resultados de operación de la Compañía, dichos eventos se reconocerían en los estados financieros a medida que ocurran.

Arthur Andersen

RNAE No. 058

Patricio Cevallos

Patricio Cevallos
RNCPA No. 21.502

Guayaquil, Ecuador
8 de febrero del 2002

15 MAYO 2002



Duragas S. A.

Balances generales

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos		3,198,360	205,200
Cuentas por cobrar	5	599,704	813,330
Inventarios	6	1,660,851	2,349,237
Gastos pagados por anticipado		975,899	165,940
Total activo corriente		<u>6,434,814</u>	<u>3,533,707</u>
Inversiones en acciones	7	880,320	1,238,738
Propiedad, planta y equipo, neto	8	7,896,562	6,714,108
Cargos diferidos, neto	9	231,600	238,759
Total activo		<u>15,443,296</u>	<u>11,725,312</u>
Pasivo y patrimonio de los accionistas			
Pasivo corriente:			
Cuentas por pagar		2,114,153	751,935
Compañías relacionadas	10	4,704,063	1,849,525
Pasivos acumulados		248,220	255,588
Impuesto a la renta		318,359	-
Total pasivo corriente		<u>7,384,795</u>	<u>2,857,048</u>
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social- 190,544,075 y 40,000,000 acciones ordinarias y nominativas en el 2001 y 2000 respectivamente, con un valor de 0.04 cada una, totalmente pagadas		7,621,763	6,889,000
Reserva de capital	14	-	6,021,763
Utilidades retenidas		1,683,736	1,246,501
Acciones en tesorería	15	(1,246,501)	-
Total patrimonio de los accionistas		<u>8,058,501</u>	<u>8,868,264</u>
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		<u>15,443,296</u>	<u>11,725,312</u>

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

Duragas S. A.

Estados de resultados

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

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Ingresos:			
Ventas		30,877,330	18,376,226
Servicios		24,143,934	12,577,499
		<u>55,021,264</u>	<u>30,953,725</u>
Costos y gastos:			
Costo de ventas y de servicios		(42,821,143)	(29,478,724)
Gastos de administración y generales		(11,388,386)	(968,384)
		<u>811,735</u>	<u>506,617</u>
Utilidad en operación			
Otros ingresos (gastos):			
Utilidad en cambio, neta		83,774	569,655
Intereses ganados		87,321	173,777
Otros ingresos por transporte		204,150	-
Resultado por exposición a la inflación	4	-	80,895
Intereses pagados		(6,065)	(143,230)
Otros, neto		(227,916)	(255,979)
		<u>952,999</u>	<u>931,735</u>
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta			
		952,999	931,735
Provisión para participación a trabajadores		(197,902)	(147,709)
		<u>755,097</u>	<u>784,026</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta			
		755,097	784,026
Provisión para impuesto a la renta	16(d)	(318,359)	(209,254)
		<u>436,738</u>	<u>574,772</u>
Utilidad neta			
		436,738	574,772
Utilidad neta por acción			
		<u>0.004</u>	<u>0.014</u>

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



15 MAR 2002

Duragas S. A.

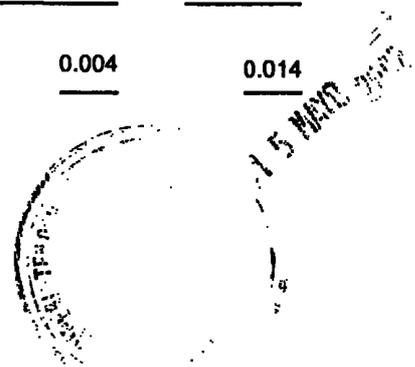
Estados de resultados

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

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Ingresos:			
Ventas		30,877,330	18,376,226
Servicios		24,143,934	12,577,499
		<u>55,021,264</u>	<u>30,953,725</u>
Costos y gastos:			
Costo de ventas y de servicios		(42,821,143)	(29,478,724)
Gastos de administración y generales		(11,388,386)	(968,384)
		<u>811,735</u>	<u>506,617</u>
Utilidad en operación			
		811,735	506,617
Otros ingresos (gastos):			
Utilidad en cambio, neta		83,774	569,655
Intereses ganados		87,321	173,777
Otros ingresos por transporte		204,150	-
Resultado por exposición a la inflación	4	-	80,895
Intereses pagados		(6,065)	(143,230)
Otros, neto		(227,916)	(255,979)
		<u>952,999</u>	<u>931,735</u>
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta			
		952,999	931,735
Provisión para participación a trabajadores		(197,902)	(147,709)
		<u>755,097</u>	<u>784,026</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta			
		755,097	784,026
Provisión para impuesto a la renta	16(d)	(318,359)	(209,254)
		<u>436,738</u>	<u>574,772</u>
Utilidad neta			
		436,738	574,772
Utilidad neta por acción		<u>0.004</u>	<u>0.014</u>

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



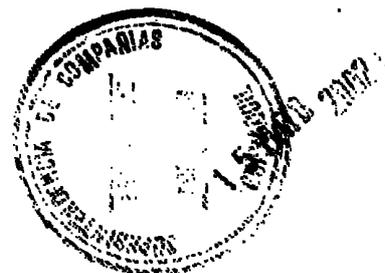
Duragas S. A.

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	Utilidades retenidas			Acciones en tesorería	
			Re-serva legal	Reserva facultativa	Utilidades por aplicar		
Saldo al 31 de diciembre de 1999	1,986,097	5,633,916	9,001	-	835,357	844,358	-
Más (menos):							
Traspaso a reserva legal y reserva facultativa, Véase Nota 13	-	-	37,973	170,879	(208,852)	-	-
Dividendos pagados	-	-	-	-	(170,879)	(170,879)	-
Incremento (disminución) neto por la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17	(386,097)	387,847	(1,750)	-	-	(1,750)	-
Utilidad neta	-	-	-	-	574,772	574,772	-
Saldo al 31 de diciembre del 2000	1,600,000	6,021,763	45,224	170,879	1,030,398	1,246,501	-
Más (menos):							
Aumento de capital, Véase Nota 12	6,021,763	(6,021,763)	-	-	-	-	-
Compra de acciones de propia emisión, Véase Nota 15	-	-	-	-	-	-	(1,246,501)
Utilidad neta	-	-	-	-	436,738	436,738	-
Saldo al 31 de diciembre del 2001	7,621,763	-	45,224	170,879	1,467,136	1,683,239	(1,246,501)



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

Duragas S. A.

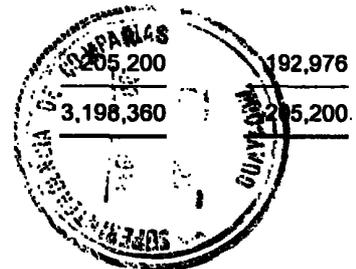
Estados de flujos de efectivo

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	436,738	574,772
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación-		
Depreciación	750,987	678,525
Amortización	56,695	19,949
Cambios netos en activos y pasivos-		
Disminución en cuentas por cobrar	213,626	712,446
Disminución en inventarios	688,386	71,166
(Aumento) en gastos pagados por anticipado	(809,959)	(124,414)
(Aumento) en cargos diferidos	(49,536)	(258,708)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	1,362,218	(1,130,541)
Aumento en compañías relacionadas	2,854,538	1,568,179
(Disminución) aumento en pasivos acumulados	(7,368)	17,472
Aumento en impuesto a la renta	318,359	-
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>5,814,684</u>	<u>2,128,846</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones a propiedad, planta y equipo, neto	(1,933,441)	(1,099,005)
Retiros (aumentos) a inversiones en acciones	358,418	(846,738)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(1,575,023)</u>	<u>(1,945,743)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Dividendos pagados	-	(170,879)
Compra de acciones de propia emisión	(1,246,501)	-
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(1,246,501)</u>	<u>(170,879)</u>
Aumento neto en efectivo en caja y bancos	2,993,160	12,224
Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio del año	205,200	192,976
Saldo al final del año	<u>3,198,360</u>	<u>205,200</u>

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



Duragas S. A.

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 prestar servicios al Estado Ecuatoriano en el área de almacenamiento, envasado, transporte y distribución de GLP, así como la comercialización de GLP. Adicionalmente, presta servicios de mantenimiento, reparación y descarte de cilindros. A la fecha, la Compañía no ha firmado con Petroecuador, el contrato correspondiente a la prestación de servicios.

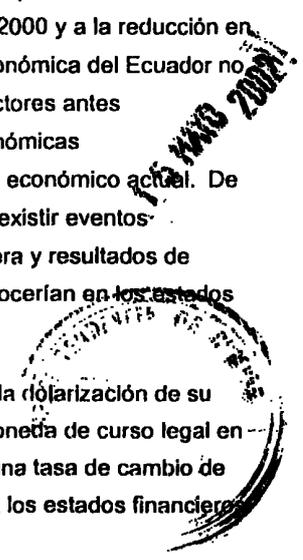
Mediante Decreto Ejecutivo No. 116, publicado en el Registro Oficial No. 254 del 29 de enero del 2001, el cual rige a partir del 29 de diciembre del 2000, se estableció la tarifa por kilogramo de GLP que Petrocomercial reconoce a la Compañía por los servicios antes mencionados, la cual al 31 de diciembre del 2001 era de 0.06991 por cada kilogramo de GLP comercializado.

Al 31 de diciembre del 2001, la Compañía mantiene una garantía bancaria a favor de Petrocomercial para garantizar el equivalente al pago de suministro de GLP por aproximadamente 398,400.

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



Notas a los estados financieros (continuación)

fueron convertidos de Suces 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 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 de 2000 fueron convertidos de Suces 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.

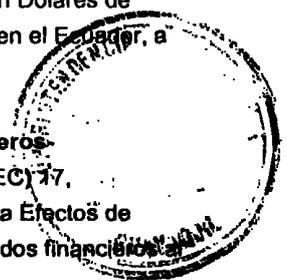
(b) Inventarios-

Los inventarios están valorados al costo promedio, los cuales no exceden el valor de mercado, excepto inventarios en tránsito que están al costo de adquisición.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) **Inversiones en acciones-**
Las inversiones en acciones se registran al costo, que no excede el valor patrimonial proporcional de la participación en la compañía emisora.
 - (d) **Propiedad, planta y equipo-**
La propiedad, planta y equipo está registrada 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.
 - (e) **Cargos diferidos-**
Los cargos diferidos corresponden principalmente a costos incurridos en la instalación del sistema informático SAP y sus módulos auxiliares, los cuales se amortizan bajo el método de línea recta en cinco años.
 - (f) **Acciones en tesorería-**
Las acciones en tesorería se encuentran registradas al costo.
 - (g) **Participación a trabajadores-**
La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad de acuerdo con la Ley.
 - (h) **Impuesto a la renta-**
El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.
 - (i) **Utilidad neta por acción-**
La utilidad neta por acción se calcula considerando el promedio de acciones en circulación durante el año.
 - (j) **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

15 MARZO 2002



Notas a los estados financieros (continuación)

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.

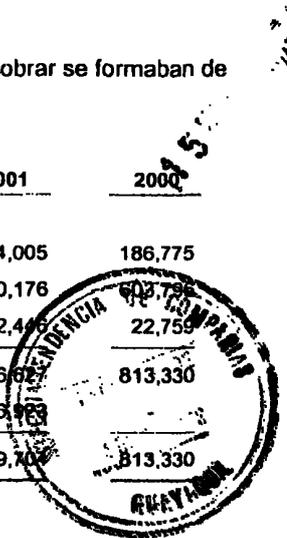
En el año 2000, la Compañía aplicó la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 16, que trata sobre el Sistema de Corrección Monetaria Integral de los Estados Financieros y su efecto se registró en los resultados de dicho año. A partir del mes de marzo del 2000, los estados financieros se preparan sobre 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.

El estado de resultados del año 2000, incluye el valor de 80,895 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:

	2001	2000
Clientes	314,005	186,775
Anticipos a proveedores y contratistas (*)	320,176	602,791
Otras	32,496	22,759
	666,677	813,330
Menos- Estimación para cuentas incobrables	66,923	
	599,754	813,330



Notas a los estados financieros (continuación)

(*) Incluye un saldo de 23,032 mantenido en Filanbanco S. A., banco cerrado en poder de la Agencia de Garantía de Depósitos.

6. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, los inventarios estaban constituidos de la siguiente manera:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Cilindros y válvulas	1,577,109	1,614,144
Materiales, repuestos y accesorios	73,493	520,870
Inventario de GLP	104,023	176,823
En tránsito	1,073	87,846
	<u>1,755,698</u>	<u>2,399,683</u>
Menos- Estimación para obsolescencia y lento movimiento	94,847	50,446
	<u>1,660,851</u>	<u>2,349,237</u>

7. Inversiones en acciones

Al 31 de diciembre del 2001, las inversiones en acciones se formaban como sigue:

<u>Compañía emisora</u>	<u>% que se posee</u>	<u>Costo</u>	<u>Valor patrimonial proporcional</u>
Autogas S. A.	45.00%	558,320	809,408
Fibroacero S. A.	25.46%	309,000	(*) 659,791
Otra con una participación menor al 5%		13,000	-
		<u>880,320</u>	

Al 31 de diciembre del 2000, las inversiones en acciones se formaban como sigue:



Notas a los estados financieros (continuación)

<u>Compañía emisora</u>	<u>% que se posee</u>	<u>Costo</u>	<u>Valor patrimonial proporcional</u>
Autogas S. A.	43%	916,738	1,182,555
Fibroacero S. A.	26%	309,000 (*)	734,573
Otra con una participación menor al 5%		13,000	-
		<u>1,238,738</u>	

(*) Estados financieros no auditados

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, los estados financieros auditados de Autogas S. A. muestran las siguientes cifras de importancia:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Total activos	2,825,705	2,801,017
Total patrimonio de los accionistas	1,798,685	2,750,128
Ingresos	3,517,025	1,751,300
Pérdida neta	(228,800)	(178,366)

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000 y por el año terminado en esa fecha, los estados financieros no auditados de la compañía Fibroacero S. A., mostraban las siguientes cifras de importancia:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Total activos	7,122,024	6,885,911
Total patrimonio de los accionistas	2,591,480	2,825,282
Ingresos	7,677,515	5,829,388
Utilidad neta		367,500

8. Propiedad, planta y equipo

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, la propiedad, planta y equipo estaba constituida de la siguiente manera:



Notas a los estados financieros (continuación)

	2001	2000	Tasa anual de depre- ciación
Terrenos	892,756	892,756	-
Edificios y planta	4,815,227	4,195,431	5%
Maquinaria y accesorios	3,904,752	2,665,551	6%
Equipos de transporte y vehículos	2,742,441	2,787,902	20%
Muebles y equipo de oficina	833,710	798,299	10% y 20%
Construcciones en curso y maquinaria en montaje	353,171	523,669	-
	<u>13,542,057</u>	<u>11,863,608</u>	
Menos- Depreciación acumulada	<u>5,645,495</u>	<u>5,149,500</u>	
	<u>7,896,562</u>	<u>6,714,108</u>	

El movimiento de propiedad, planta y equipo durante los años 2001 y 2000, fue como sigue:

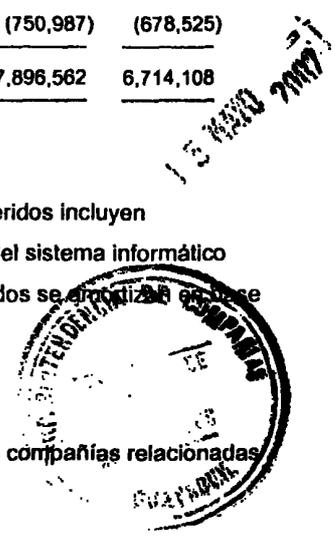
	2001	2000
Saldo al inicio del año	6,714,108	6,293,628
Más (menos):		
Adiciones, netas	1,933,441	1,099,005
Depreciación	(750,987)	(678,525)
Saldo al final del año	<u>7,896,562</u>	<u>6,714,108</u>

9. Cargos diferidos

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, los cargos diferidos incluyen principalmente costos incurridos en la instalación del sistema informático SAP y sus módulos auxiliares. Estos cargos diferidos se amortizan a base a una tasa anual del 20%.

10. Compañías relacionadas

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



Notas a los estados financieros (continuación)

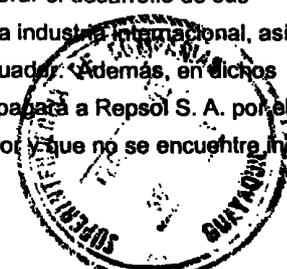
	Por pagar (cobrar)	
	2001	2000
Repsol YPF Comercial del Ecuador S. A.	2,570,349	1,188,640
Servicio de Mantenimiento y Personal S. A. (SEM:MPESA)	1,154,805	768,436
Repsol Netherlands Finance B. V.	-	300,000
Repsol Butano S. A. – España	2,297,706	225,402
Repsol YPF Argentina	37,152	-
Fibroacero S. A.	(304,288)	(341,534)
Autogas S. A.	(1,068,030)	(291,419)
Otros	16,369	-
	<u>4,704,063</u>	<u>1,849,525</u>

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

	2001	2000
Servicios recibidos	5,736,574	2,950,755
Servicios prestados	449,882	96,503
Compra de inventario	862,805	410,289
Venta de inventario	581,365	-
Intereses recibidos	142,481	133,541
Intereses pagados	306,639	72,191
Dividendos declarados	-	128,159
Compra de activo fijo	611,243	-
Compra de otros activos	37,152	-

11. Contrato de asistencia técnica

En agosto de 1998, la Compañía suscribió un contrato con Repsol S. A. (España) con vencimiento al término de cinco meses, y prorrogable por períodos sucesivos de un año, el cual establece que la Compañía recibirá, entre otros, servicios técnicos propios del ámbito de su actuación y de sus sociedades filiales que precisen para mejorar el desarrollo de sus operaciones y adaptarlos al estándar de la industria internacional, así como para la expansión de su negocio en el Ecuador. Además, en dichos contratos se establece que la Compañía pagará a Repsol S. A. por el personal que desarrolle servicios a su favor y que no se encuentre incluido en sus roles de pago, como sigue:



Notas a los estados financieros (continuación)

- US\$ 664 por día de consultor senior
- US\$ 498 por día de consultor junior

Adicionalmente Repsol S. A. tendrá derecho a percibir el 2.5% del monto total de inversiones que realice la Compañía con base en los servicios prestado en este contrato, y un porcentaje sobre su utilidad calculado según se muestra a continuación:

- 0% en caso de que la utilidad sea igual o inferior a 0
- 0.50%, en caso que la utilidad oscila entre 0 y 1,000,000;
- 1%, en caso de que la utilidad oscila entre 1,000,000 y 2,000,000; y,
- 1.5% en el caso que la utilidad sea mayor a 2,000,000.

Durante el año 2001, se registró 1,600,000 de servicios por este concepto, y que se muestran como gastos administrativos en el estado de resultados adjunto.

12. Aumento de capital

En abril del 2001, la Compañía aumentó el capital social en 6,021,763 (150,544,075 acciones ordinarias y nominativas con valor de 0.04 cada una) a través de la capitalización de la reserva de capital.

13. 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.

14. Reserva de capital

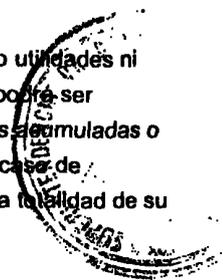
La reserva de capital está conformada por las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria.

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.

15. Acciones en tesorería

En abril del 2001, la Compañía compró acciones de propia emisión por 1,246,501. Con fecha 31 de enero del 2002, estas acciones en tesorería fueron vendidas al costo a Repsol Butano S. A. (España).

1.5 MAY 2002



Notas a los estados financieros (continuación)

16. Impuesto a la renta

(a) Situación fiscal-

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

Durante 1997 y 1998, la evidencia formal de ciertos cargos a resultados podría ser inadecuada para considerarlos como deducibles. A la fecha no es posible determinar el monto de esta situación, ni el resultado de la misma.

(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.

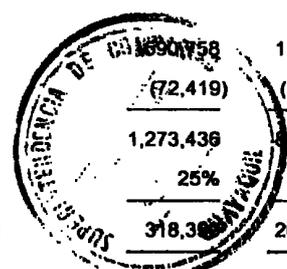
(c) Dividendos en efectivo-

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	755,097	784,026
Más (menos):		
Gastos no deducibles	(690,758)	133,886
Ingresos exentos	(72,419)	(80,895)
Utilidad gravable	1,273,436	37,017
Tasa de impuesto	25%	25%
Provisión para impuesto a la renta	318,359	209,254



15 MAYO 2002

Notas a los estados financieros (continuación)

17. Reserva para jubilación e indemnización

(a) Jubilación-

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal, mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinte cinco años de trabajo continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Con fecha 2 de julio del 2001 en el Suplemento del Registro Oficial No. 359 se publicó la reforma al Art. 219 del Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, la Compañía no ha registrado provisión alguna por este concepto.

(b) Indemnización-

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados. Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, la Compañía no había efectuado provisión alguna por este concepto, siendo el pasivo máximo de aproximadamente 113,000 (47,000 en el 2000).

La Compañía tiene la política de registrar las indemnizaciones en los resultados del año en que se incurren.

18. Contingencias

Mediante Juicios No.326-00 y No. 173-00, la Compañía ha sido demandada por indemnización por daños y perjuicios en la explosión de cilindros de

15 MAYO 2002



Notas a los estados financieros (continuación)

GLP, por aproximadamente 3,080,000. A la fecha, la resolución de dicha demanda es incierta, sin embargo a criterio de la gerencia y sus asesores legales, el riesgo de pérdida por esta contingencia es remoto.

19. Reclasificación de cifras del 2000

Ciertas cifras de los estados financieros del año 2000, fueron reclasificadas para hacerles comparables con la presentación del año 2001.

15 MAYO 2002

