

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Accionista de  
Duragas S. A.:

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos (no consolidados) de Duragas S.A. al 31 de diciembre del 2003 y 2002 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio del accionista 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. Tal como se explica en la Nota 2, los estados financieros mencionados en el primer párrafo fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador modificados por normas de la Superintendencia de Compañías en lo relativo a la consolidación de estados financieros.
4. En nuestra opinión, los referidos estados financieros (no consolidados) presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Duragas S.A. 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 la base de contabilidad descrita en la Nota 2.
5. Este informe se emite únicamente para información y uso por parte del Accionista de Duragas S.A. y para su presentación ante la Superintendencia de Compañías y otras entidades de control en cumplimiento de lo dispuesto en la Resolución No. 03.Q.ICI.002, y no debe ser usado para otro propósito.

6. La Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Contabilidad. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de Duragas S. A. de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

*Deloitte & Touche.*

SC RNAE 019  
Febrero 10, 2004

*Jaime Castro H.*

Jaime Castro H.  
Socio  
Registro # 7503



# DURAGAS S. A.

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

ACTIVOS	NOTAS	2003 (U. S. dólares)	2002
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		671,389	1,125,247
Cuentas por cobrar	5	4,358,657	3,204,241
Inventarios	6	4,726,616	3,452,778
Otros activos corrientes		<u>138,500</u>	<u>166,991</u>
Total activos corrientes		<u>9,895,162</u>	<u>7,949,257</u>
PROPIEDADES:	7		
Terrenos		892,756	892,756
Edificios e infraestructuras		5,013,685	4,942,420
Planta de envasado		4,587,686	4,036,005
Vehículos		3,023,071	2,779,587
Muebles y enseres		557,290	473,550
Equipos de computación		579,258	499,414
Obras en proceso		<u>708,539</u>	<u>663,548</u>
Total		15,362,285	14,287,280
Menos depreciación acumulada		<u>(7,102,830)</u>	<u>(6,413,598)</u>
Propiedades, neto		<u>8,259,455</u>	<u>7,873,682</u>
INVERSIONES PERMANENTES	8	1,201,445	1,188,020
OTROS ACTIVOS	9	<u>1,056,056</u>	<u>343,233</u>
TOTAL		<u>20,412,118</u>	<u>17,354,192</u>

Ver notas a los estados financieros

---

**PASIVOS Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA****NOTAS****2003      2002**  
**(U. S. dólares)****PASIVOS CORRIENTES:**

Cuentas por pagar	10	8,064,076	6,951,396
Impuesto a la renta	13	290,918	148,689
Gastos acumulados		<u>603,738</u>	<u>274,512</u>
Total pasivos corrientes		<u>8,958,732</u>	<u>7,374,597</u>

**PATRIMONIO DEL ACCIONISTA:**

11

Capital social		7,621,763	7,621,763
Reservas		332,237	216,103
Utilidades retenidas		<u>3,499,386</u>	<u>2,141,729</u>
Total patrimonio del accionista		<u>11,453,386</u>	<u>9,979,595</u>

**TOTAL**

---

20,412,118    17,354,192

---

## DURAGAS S. A.

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

---

	NOTAS	2003 (U. S. dólares)	2002
<b>INGRESOS:</b>			
Ventas de Gas Licuado de Petróleo (GLP)	15	30,288,416	28,142,234
Servicio público de comercialización		18,215,693	20,531,097
Otros ingresos (egresos), neto	12	<u>694,101</u>	<u>331,382</u>
Total		<u>49,198,210</u>	<u>49,004,713</u>
<b>COSTOS Y GASTOS:</b>			
Costo de ventas de GLP	13	29,382,163	28,142,234
Costo del servicio público de comercialización		10,456,707	14,021,663
Gastos de administración y ventas	15	6,162,293	4,763,387
Pérdida por valuación de inversión permanente		102,709	
Depreciación y amortización		<u>808,061</u>	<u>867,538</u>
Total		<u>46,911,933</u>	<u>47,794,822</u>
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>			
		2,286,277	1,209,891
<b>PARTICIPACION A TRABAJADORES</b>			
		(384,180)	(221,987)
<b>IMPUESTO A LA RENTA</b>			
	14	<u>(535,520)</u>	<u>(313,311)</u>
<b>UTILIDAD NETA</b>			
		<u>1,366,577</u>	<u>674,593</u>

Ver notas a los estados financieros

## DURAGAS S.A.

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

---

	Capital Social	Reservas	Acciones en tesorería (U. S. dólares)	Utilidades retenidas
ENERO 1, 2002	7,621,763	216,103	(1,246,501)	1,467,136
Utilidad neta				674,593
Venta de acciones			<u>1,246,501</u>	
DICIEMBRE 31, 2002	7,621,763	216,103		2,141,729
Utilidad neta				1,366,577
Valuación de inversión permanente, nota 8		116,134		
Otros				<u>(8,920)</u>
DICIEMBRE 31, 2003	<u>7,621,763</u>	<u>332,237</u>		<u>3,499,386</u>

Ver notas a los estados financieros

---

# DURAGAS S.A.

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

---

	2003	2002
	(U. S. dólares)	
<b>FLUJOS DE CAJA DE (PARA) ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Recibido de clientes	48,088,703	48,119,717
Pagado a proveedores y empleados	(45,577,848)	(49,652,191)
Impuesto a la renta	(393,291)	(108,885)
Otros ingresos, neto	<u>1,653,294</u>	<u>595,786</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>3,770,858</u>	<u>(1,045,573)</u>
<b>FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>		
Adquisición de propiedades	(1,094,157)	(764,568)
Adquisición de inversiones en acciones		(499,423)
Otros activos	<u>(787,006)</u>	
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(1,881,163)</u>	<u>(1,263,991)</u>
<b>FLUJOS DE CAJA DE (PARA) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Venta de acciones de propia emisión a compañía relacionada		1,246,501
Compañías relacionadas	(2,343,553)	(1,010,050)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>(2,343,553)</u>	<u>236,451</u>
<b>CAJA:</b>		
Disminución neta durante el año	(453,858)	(2,073,113)
Comienzo del año	<u>1,125,247</u>	<u>3,198,360</u>
<b>FIN DEL AÑO</b>	<u>671,389</u>	<u>1,125,247</u>

(CONTINUA)

## DURAGAS S.A.

### 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 UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta	<u>1,366,577</u>	<u>674,593</u>
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación:		
Depreciación de propiedades	708,384	787,448
Amortización de otros activos	99,677	80,090
Pérdida por valuación de inversión permanente	102,709	
Bajas de cilindros en mal estado	115,879	264,404
Provisión para cuentas incobrables	62	
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	1,070,267	(993,819)
Inventarios	(1,389,717)	(2,056,331)
Otros activos corrientes	(12,353)	469,128
Cuentas por pagar	1,263,412	(127,708)
Impuesto a la renta	142,229	(169,670)
Gastos acumulados	<u>303,732</u>	<u>26,292</u>
Total ajustes	<u>2,404,281</u>	<u>(1,720,166)</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>3,770,858</u>	<u>(1,045,573)</u>

Ver notas a los estados financieros

# **DURAGAS S. A.**

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

---

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

La compañía fue constituida en Ecuador en abril de 1954 y su actividad principal es la compra, almacenamiento, distribución y comercialización de Gas Licuado de Petróleo (GLP).

El Estado Ecuatoriano mediante decreto ejecutivo establece el precio oficial de venta al público de Gas Licuado de Petróleo (GLP) y determina la tarifa que corresponde a las Compañías comercializadoras calificadas por la prestación del servicio público de comercialización de GLP. Petrocomercial es la entidad designada por el estado ecuatoriano para centralizar el suministro de GLP y la liquidación por prestación del servicio público de comercialización.

Al 31 de diciembre del 2003, la Compañía entregó una garantía bancaria a favor de Petrocomercial para garantizar el equivalente al pago de suministro de GLP por US\$398,428.

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 4) 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, excepto por el requerimiento de presentar estados financieros individuales tal como lo determina la Resolución No. 03.Q.ICI.002 de 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** - Están valuados al costo que no excede al valor de mercado, como sigue:

- Cilindros, válvulas y accesorios; Gas Licuado de Petróleo y Materiales y repuestos: Al costo promedio de adquisición
- Importaciones en tránsito: Al costo de los valores desembolsados para adquisición de inventarios

**Provisión por obsolescencia y bajas de inventario**- Es determinado en base al análisis realizado por el Departamento técnico de la Compañía para identificar cilindros que de acuerdo a disposiciones técnicas establecidas por organismos de control no están aptos para el reenvasado de GLP. La baja de estos cilindros es registrada una vez que la Dirección Nacional de Hidrocarburos realiza la inspección y emite la correspondiente acta de baja.

**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 20 para edificios e infraestructuras, 16 para planta de envasado, 10 para muebles y enseres, 5 para vehículos y 3 para equipos de computación..

**Inversiones Permanentes** – Al costo o valor de la participación que no excede el valor de mercado como sigue:

- Inversiones con participación accionaria mayor al 20%: al método de participación, excepto la inversión en Fibroacero en la cual la Administración de la Compañía no ejerce influencia significativa en sus operaciones. De acuerdo con este método las ganancias o pérdidas de las Compañías emisoras de las acciones son reconocidas en los resultados del año, mientras que los cambios en el patrimonio de la Compañía en que se mantiene la inversión, diferentes a las ganancias o pérdidas generadas, son registrados directamente al patrimonio de los accionistas. Los dividendos distribuidos en efectivo son contabilizados como menor valor de la inversión.
- Inversiones con participación accionaria menor al 20%: al método del costo. De acuerdo con este método, los dividendos distribuidos en efectivo son registrados como ingresos en los resultados del año que se distribuyen.

**Otros Activos** - Representan costos incurridos en adquisición de aplicaciones informáticas registradas a su costo de adquisición y crédito mercantil originado en la adquisición de participación accionaria de Autogas S. A., y son amortizados en línea recta en un período de 5 y 10 años, respectivamente.

**Excedentes de GLP** - Representan remanentes de GLP que contienen los cilindros de gas que ingresan para reenvase, los cuales son determinados por diferencia entre el volumen establecido en la observación física y el saldo contable de GLP; y están registrados netos del costo de ventas y están valorizados al precio de venta de GLP para industrias.

**Participación de Trabajadores** – De conformidad con disposiciones legales, la participación de trabajadores está constituida de acuerdo con la tasa del 15% sobre las utilidades del ejercicio.

**Impuesto a la Renta**- De conformidad con disposiciones legales, la provisión para impuesto a la renta está constituida a la tasa del 25%.

### 3. UNIFICACION DE VALVULAS EN LOS CILINDROS DE GAS DE USO DOMESTICO

El Presidente de la República mediante Decreto Ejecutivo No. 1952, publicado en el Registro Oficial No. 430 del 19 de octubre del 2001 dispone que en la comercialización de gas licuado de petróleo (GLP) a nivel nacional, deberá utilizarse una sola válvula que cumpla con las características que establezca el Ministro de Energía Minas y cuenta con el certificado de conformidad que expida el INEN.

El Ministro de Energía y Minas con Acuerdo Ministerial No. 236, publicado en el Registro Oficial Suplemento No. 487 del 4 de enero del 2002, expidió el Instructivo para la unificación de válvulas en los cilindros de gas de uso doméstico, estas disposiciones fueron modificadas en ciertos aspectos mediante Acuerdo Ministerial No. 312, publicado en el Registro Oficial No. 534 del 14 de marzo del 2002, e incluye principalmente lo siguiente:

- La sustitución de las válvulas deberá efectuarse dentro del plazo de un año a partir del 1 de abril del 2002. Este plazo podrá ser ampliado por razones de fuerza mayor y caso fortuito, vencido el plazo, cualquier costo originado por cambio o reposición de válvulas será de exclusiva responsabilidad y por cuenta de las comercializadoras.
- Las comercializadoras sólo podrán adquirir las válvulas producidas por las compañías calificadas y registradas por el Ministerio de Energía y Minas.
- Los desembolsos realizados por la adquisición y reemplazo de las válvulas serán reconocidos por Petrocomercial, previa la constatación de los gastos incurridos y la verificación independiente del cambio de válvulas realizado. El Estado Ecuatoriano reembolsará por estos conceptos hasta un máximo de US\$2.24 por cada válvula, y el reembolso estará a cargo del Banco Central del Ecuador con cargo al fideicomiso contratado por Petrocomercial.
- Junto con el cilindro que tenga colocado la nueva válvula, la comercializadora directamente o a través de las distribuidoras entregará al consumidor, sin costo adicional para éste, un regulador que posea las características y especificaciones que establezca el Ministro de Energía y Minas y cumpla la Norma Técnica Ecuatoriana.
- El costo de los nuevos reguladores efectivamente entregados a los usuarios será cubierto, por una sola vez por PETROCOMERCIAL hasta un máximo de US\$3.35 por cada regulador.
- Para el reembolso de los gastos realizados, las comercializadoras deberán presentar la factura original por la compra de válvulas y reguladores, debidamente autenticada en el Consulado del Ecuador; el detalle de los costos de reemplazo de válvulas y reguladores, con el correspondiente aval de la firma auditora contratada por la Comercializadora; el certificado de cumplimiento de las normas técnicas, exigidas por el Ministerio de Energía y Minas; y el acta de verificación mensual de la verificadora, contratada por Petrocomercial.

Adicionalmente, deberá entregar a Petrocomercial las válvulas y reguladores reemplazados una vez que la verificadora ha constatado y certificado por escrito su cantidad.

Al 31 de diciembre del 2002, cuentas por cobrar a Petrocomercial por US\$1.3 millones, representan el saldo por reembolsos en trámite a esa fecha, los cuales fueron reembolsados por Petrocomercial en el año 2003.

#### 4. 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:

Año terminado diciembre 31	Porcentaje de variación
2001	22
2002	9
2003	6

#### 5. CUENTAS POR COBRAR

	...Diciembre 31...	
	2003	2002
	(U. S. dólares)	
Clientes	1,211,161	795,755
Petrocomercial, nota 3		1,347,549
Compañías relacionadas, nota 15	2,746,410	562,509
Crédito Tributario	233,761	192,917
Otros	174,651	312,775
Provisión para cuentas dudosas	<u>(7,326)</u>	<u>(7,264)</u>
Total	<u>4,358,657</u>	<u>3,204,241</u>

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, cuentas por cobrar clientes tienen vencimientos promedio de 30 días y no generan intereses.

#### 6. INVENTARIOS

	...Diciembre 31...	
	2003	2002
	(U. S. dólares)	
Cilindros, válvulas y accesorios	3,175,370	3,088,401
Gas Licuado de Petróleo (GLP)	114,788	88,782
Materiales y repuestos	416,398	378,003
Importaciones en tránsito	1,020,709	53,916
Provisión por obsolescencia	<u>(649)</u>	<u>(156,324)</u>
Total	<u>4,726,616</u>	<u>3,452,778</u>

Al 31 de diciembre del 2003, inventarios en tránsito incluye principalmente la importación de cilindros de 15 y 45 kilos para el envase de gas licuado de petróleo por US\$826,459

## 7. PROPIEDADES

Los movimientos de propiedades fueron como sigue:

	...Diciembre 31...	
	2003	2002
	(U. S. dólares)	
Saldo al comienzo del año	7,873,682	7,896,562
Adquisiciones de propiedades, neto	1,094,157	764,568
Depreciación	<u>(708,384)</u>	<u>(787,448)</u>
Saldo al fin el año	<u>8,259,455</u>	<u>7,873,682</u>

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, el saldo de propiedades incluye activos totalmente depreciados por US\$3.2 y 2.1 millones, respectivamente

## 8. INVERSIONES PERMANENTES

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, inversiones permanentes representan participación accionaria que la compañía mantiene en las siguientes sociedades:

Compañía	% de Tenencia		Valor Nominal		Valor Patrimonial Proporcional		Saldo Contable	
	2003	2002	2003	2002	2003	2002	2003	2002
... (en U.S. dólares) ...								
Autogas S.A.	60.0	60.0	866,020	866,020	879,445	982,154	879,445	866,020
Fibroacero S.A.	25.5	25.5	309,000	309,000	785,875	649,728	309,000	309,000
Otras			<u>13,000</u>	<u>13,000</u>			<u>13,000</u>	<u>13,000</u>
Total			<u>1,188,020</u>	<u>1,188,020</u>			<u>1,201,445</u>	<u>1,188,020</u>

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, el valor patrimonial de la inversión en Fibroacero S.A., fue determinado en base a estados financieros no auditados a esa fecha.

Durante el año 2003 la Compañía no ha recibido dividendos por estas inversiones

## 9. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2003, incluye principalmente los costos de adquisición e importación de maquinarias y equipos para el envasado de cilindros de GLP, así como también los costos de infraestructura e instalaciones necesarias para el montaje de las referidas maquinarias y equipos por US\$752,305.

El montaje de las maquinarias y equipos están siendo efectuado en terrenos e infraestructura de una Compañía relacionada y a la fecha se encuentran en etapa de implantación.

## 10. CUENTAS POR PAGAR

	...Diciembre 31...	
	2003	2002
	(U. S. dólares)	
Proveedores	4,510,012	3,204,450
Compañías relacionadas, nota 15	3,465,857	3,608,054
Otros	<u>88,207</u>	<u>138,892</u>
Total	<u>8,064,076</u>	<u>6,951,396</u>

Al 31 de diciembre del 2003, Proveedores incluye principalmente cuentas por pagar a Petrocomercial por US\$1.4 millones, relacionadas con diferencias de precios que se originan por la utilización de GLP doméstico para atender ventas del sector industrial.

Cuentas por pagar compañías relacionadas no tiene vencimiento establecido y no devenga intereses

## 11. PATRIMONIO DEL ACCIONISTA

**Capital Social** – El capital social está constituido por 190,544,075 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)
Reserva legal	45,224
Reserva facultativa	170,879
Reserva por valuación de inversión permanente	<u>116,134</u>
Total	<u>332,237</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.

**Valuación de Inversión Permanente** - Representa el efecto proporcional de cambios en el patrimonio de las entidades en las cuales la Compañía mantiene una participación accionaria superior al 20%.

**12. OTROS INGRESOS, NETO**

	...Diciembre 31...	
	2003	2002
	(U. S. dólares)	
Servicio de transporte de GLP	424,430	367,315
Reliquidación servicio público de comercialización, año 2002	369,124	
Reversión provisión de servicios	206,109	
Intereses financieros, neto	123,530	
Ventas de cilindros, válvulas y reguladores, neto	29,640	226,489
Bajas de cilindros en mal estado	(115,879)	(264,404)
Impuestos no pagados de años anteriores (incluye intereses por mora por US\$107,437)	(327,238)	
Otros	<u>(15,615)</u>	<u>1,982</u>
Total	<u>694,101</u>	<u>331,382</u>

**13. COSTO DE VENTAS**

El costo de ventas del año 2003, se presenta neto de excedentes como sigue:

	(U. S. dólares)
Costo de ventas de GLP	30,288,416
Menos: Excedentes de GLP	<u>(906,253)</u>
Total	<u>29,382,163</u>

Excedentes de GLP, representan remanentes de GLP que contienen los cilindros de gas que ingresan para reenvase, los cuales están valorizados al precio de GLP para industrias.

**14. IMPUESTO A LA RENTA**

La determinación de la provisión del impuesto a la renta por los años 2003 y 2002, fueron como sigue:

	...Diciembre 31...	
	2003	2002
	(U. S. dólares)	
Utilidad antes de impuesto a la renta	<u>1,902,097</u>	<u>978,984</u>
Impuesto a la tasa nominal del 25%	475,524	244,746
Efecto impositivo:		
Ingresos exentos	(10,277)	(16,243)
Gastos no deducibles	<u>70,273</u>	<u>84,808</u>
Provisión impuesto a la renta	<u>535,520</u>	<u>313,311</u>
Tasa impositiva efectiva	<u>28.15%</u>	<u>32.00%</u>

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 a 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.

## 15. 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)	
<b>CUENTAS POR COBRAR:</b>		
Repsol YPF Ecuador S.A.	2,011,786	359,367
Autogas S.A.	598,151	359,367
Fibroacero S.A.	135,273	202,908
Otros	<u>1,200</u>	<u>234</u>
<b>Total</b>	<b><u>2,746,410</u></b>	<b><u>562,509</u></b>
<p>Cuenta por cobrar Repsol YPF Ecuador S.A., incluye préstamo por US\$2 millones, no tiene fecha de vencimiento establecido e interés del 7% anual. Las otras compañías relacionadas no tienen vencimiento establecido y no generan intereses.</p>		
<b>CUENTAS POR PAGAR:</b>		
Repsol YPF S.A. – España	1,246,159	1,186,276
Repsol YPF Comercial del Ecuador S.A.	1,592,699	1,394,244
Servicio de Mantenimiento y Personal S.A. (SEMAPESA)	457,246	648,640
Repsol YPF – Argentina	169,753	362,292
Otros	<u>          </u>	<u>16,602</u>
<b>Total</b>	<b><u>3,465,857</u></b>	<b><u>3,608,054</u></b>
<b>INGRESOS:</b>		
Servicios prestados	96,620	47,590
Venta de inventarios (GLP)	400,584	13,208
Intereses, netos	<u>79,025</u>	<u>          </u>
<b>COSTOS Y GASTOS:</b>		
Servicios recibidos	<u>1,596,312</u>	<u>1,010,626</u>
Venta de acciones en tesorería		<u>1,246,501</u>

\* \* \* \* \*