

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

Al Accionista de

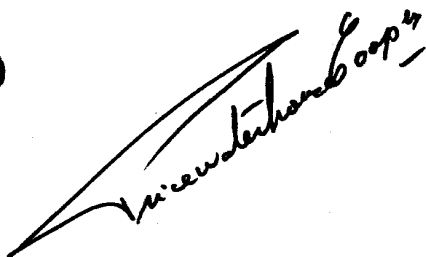
**ESAIN S.A.**

Quito, 21 de febrero del 2005

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Esain S.A. al 31 de diciembre del 2004 y 2003 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo 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 estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base 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 relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Esain S.A. al 31 de diciembre del 2004 y 2003 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Tal como se menciona en las Notas 1 y 7 a los estados financieros, Esain S.A. opera en el Ecuador desde 1982 y, desde 1999, sus actividades corresponden al transporte, almacenamiento, envasado y comercialización de GLP adquirido únicamente a PETROCOMERCIAL, a los precios establecidos por las autoridades competentes. A la fecha de emisión de los estados financieros las condiciones y términos bajo los cuales la compañía obtiene el GLP de este proveedor, así como todos los derechos y obligaciones de las partes, no se encuentran documentadas en un contrato formal. Los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que la ausencia del referido convenio no afectará las operaciones de la Compañía.

Al Accionista de  
ESAIN S.A.  
Quito, 21 de febrero del 2005

5. Debido a que la Compañía Esain S.A. es subsidiaria de Agip Ecuador S.A. (Compañía Matriz), los estados financieros adjuntos deben ser incorporados a los estados financieros consolidados de la Compañía Matriz y sus subsidiarias, de conformidad con lo establecido en la Resolución No. 03.Q.ICI.002 de la Superintendencia de Compañías y la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 19.



No. de Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías: 011



José Aguirre Silva  
Representante Legal  
No. de Licencia  
Profesional: 14895



**Esain**

**BALANCES GENERALES**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

| Activo                                                        | Referencia<br>a Notas | 2004             | 2003             | Pasivo y patrimonio                         | Referencia<br>a Notas | 2004             | 2003             |
|---------------------------------------------------------------|-----------------------|------------------|------------------|---------------------------------------------|-----------------------|------------------|------------------|
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>                                       |                       |                  |                  | <b>PASIVO CORRIENTE</b>                     |                       |                  |                  |
| Caja y bancos                                                 |                       | <u>31,045</u>    | <u>82,540</u>    | Porción corriente de la deuda a largo plazo | 5 y 14                | <u>326,420</u>   | <u>984,609</u>   |
| Documentos y cuentas por cobrar                               |                       |                  |                  | Cuentas por pagar                           |                       |                  |                  |
| Clientes                                                      |                       | 1,981            | 7,251            | Proveedores                                 | 8                     | 45,348           | 54,348           |
| Compañías relacionadas                                        | 8                     | 13,019           | 782,911          | Compañías relacionadas                      | 8                     | 830,467          | -                |
| Impuestos                                                     |                       | 15,000           | 31,830           | Organismos de control                       | 6                     | 68,866           | 55,082           |
|                                                               |                       |                  | 821,992          | Transporte de GLP                           |                       | 623              | 9,112            |
| Provisión para cuentas incobrables                            | 9                     | <u>-</u>         | <u>(388)</u>     | Otras                                       |                       | <u>47,383</u>    | <u>40,634</u>    |
|                                                               |                       | <u>15,000</u>    | <u>821,604</u>   |                                             |                       | <u>992,687</u>   | <u>159,176</u>   |
| Inventarios                                                   | 3                     | <u>68,046</u>    | <u>56,260</u>    | Pasivos acumulados                          |                       |                  |                  |
| Costos pagados por anticipado                                 |                       | <u>3,907</u>     | <u>988</u>       | Beneficios sociales                         |                       | 161,295          | 159,922          |
|                                                               |                       |                  |                  | Impuestos                                   |                       | <u>48,981</u>    | <u>82,973</u>    |
| Total del activo corriente                                    |                       | <u>117,998</u>   | <u>961,392</u>   |                                             |                       | <u>210,276</u>   | <u>242,895</u>   |
| INVERSIONES EN ACCIONES                                       |                       | <u>2,335</u>     | <u>2,335</u>     | Total del pasivo corriente                  |                       | <u>1,529,383</u> | <u>1,386,680</u> |
| PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO,<br>menos depreciación acumulada | 4                     | <u>3,871,903</u> | <u>4,102,815</u> | DEUDA A LARGO PLAZO                         | 5 y 14                | <u>31,425</u>    | <u>1,515,391</u> |
|                                                               |                       |                  |                  | OBLIGACIONES SOCIALES                       | 9                     | <u>583,916</u>   | <u>359,965</u>   |
|                                                               |                       |                  |                  | PATRIMONIO (véanse estados adjuntos)        |                       | <u>1,847,512</u> | <u>1,804,506</u> |
|                                                               |                       | <u>3,992,236</u> | <u>5,066,542</u> |                                             |                       | <u>3,992,236</u> | <u>5,066,542</u> |

Las notas explicativas 1 a 15 anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Dr. Franco de Beni  
Gerente General

  
Jenny Andrade de Bravo  
Gerente Administrativo-Financiera

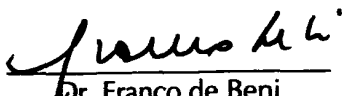
  
Lcdo. Patricio Santacruz  
Contador General



**ESTADOS DE RESULTADOS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

|                                                                                                       | Referencia<br>a Notas | 2004                 | 2003                  |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|
| <u>Ingresos por ventas</u>                                                                            |                       |                      |                       |
| GLP                                                                                                   |                       | 959,991              | 3,289,171             |
| Productos terminados                                                                                  |                       | 5,146                | -                     |
| Servicios                                                                                             |                       | 4,023,120            | 5,309,493             |
|                                                                                                       |                       | <u>4,988,257</u>     | <u>8,598,664</u>      |
| <u>Costo de ventas</u>                                                                                |                       |                      |                       |
| GLP                                                                                                   |                       | (959,991)            | (3,289,171)           |
| Productos terminados                                                                                  |                       | (1,162)              | -                     |
| Servicios                                                                                             |                       | (3,604,461)          | (4,734,870)           |
|                                                                                                       |                       | <u>(4,565,614)</u>   | <u>(8,024,041)</u>    |
| <u>Gastos operativos</u>                                                                              |                       |                      |                       |
| De administración y ventas                                                                            |                       | (179,055)            | (113,617)             |
| Financieros                                                                                           |                       | (219,200)            | (334,749)             |
|                                                                                                       |                       | <u>(398,255)</u>     | <u>(448,366)</u>      |
| Utilidad en operación                                                                                 |                       | 24,388               | 126,257               |
| Otros ingresos, neto                                                                                  |                       | <u>112,935</u>       | <u>113,510</u>        |
| Utilidad antes de la participación de los trabajadores<br>en las utilidades y del impuesto a la renta |                       | 137,323              | 239,767               |
| Participación de los trabajadores en las utilidades                                                   | 9                     | (20,598)             | (35,965)              |
| Impuesto a la renta                                                                                   | 9                     | <u>(73,718)</u>      | <u>(90,765)</u>       |
| Utilidad neta del año                                                                                 |                       | <u><u>43,007</u></u> | <u><u>113,038</u></u> |

Las notas explicativas 1 a 15 anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
 Dr. Franco de Beni  
 Gerente General

  
 Jenny Andrade de Bravo  
 Gerente Administrativo-Financiera

  
 Lcdo. Patricio Santacruz  
 Contador General

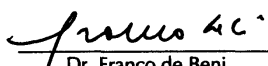


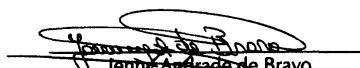
**Esain**

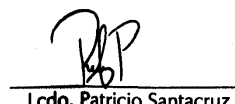
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

|                                    | <u>Capital<br/>social</u> | <u>Reserva<br/>legal</u> | <u>Reserva de<br/>capital</u> | <u>Resultados<br/>acumulados</u> | <u>Total</u> |
|------------------------------------|---------------------------|--------------------------|-------------------------------|----------------------------------|--------------|
| Saldos al 1 de enero del 2003      | 30,000                    | 15,000                   | 1,330,493                     | 315,974                          | 1,691,467    |
| Utilidad neta del año              | -                         | -                        | -                             | 113,038                          | 113,038      |
| Saldos al 31 de diciembre del 2003 | 30,000                    | 15,000                   | 1,330,493                     | 429,012                          | 1,804,505    |
| Utilidad neta del año              | -                         | -                        | -                             | 43,007                           | 43,007       |
| Saldos al 31 de diciembre del 2004 | 30,000                    | 15,000                   | 1,330,493                     | 472,019                          | 1,847,512    |

Las notas explicativas 1 a 15 anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Dr. Franco de Beni  
Gerente General

  
Jenny Andrade de Bravo  
Gerente Administrativo-Financiera

  
Lcdo. Patricio Santacruz  
Contador General

**Esain**

G R O U P

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

|                                                                                       | Referencia<br>a Notas | 2004               | 2003               |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|--------------------|
| Flujo de efectivo de las actividades de operación:                                    |                       |                    |                    |
| Utilidad neta del año                                                                 |                       | 43,007             | 113,038            |
| Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo: |                       |                    |                    |
| Depreciación                                                                          | 4                     | 322,442            | 323,891            |
| Provisión para cuentas incobrables                                                    | 9                     | (388)              | 252                |
| Provisión para obligaciones sociales, neto                                            | 9                     | 223,951            | 169,691            |
| Cambios en activos y pasivos:                                                         |                       |                    |                    |
| Documentos y cuentas por cobrar                                                       |                       | 806,992            | (359,399)          |
| Inventarios                                                                           |                       | (11,786)           | 34,026             |
| Gastos pagados por anticipado                                                         |                       | (2,919)            | (642)              |
| Cuentas por pagar                                                                     |                       | 833,510            | (2,693,074)        |
| Pasivos acumulados                                                                    |                       | <u>(32,619)</u>    | <u>(22,868)</u>    |
| Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación                |                       | <u>2,182,190</u>   | <u>(2,435,085)</u> |
| Flujo de efectivo de las actividades de inversión:                                    |                       |                    |                    |
| Incremento de propiedades, planta y equipo, neto                                      | 4                     | <u>(91,530)</u>    | <u>(51,440)</u>    |
| Efectivo neto (utilizado en) las actividades de inversión                             |                       | <u>(91,530)</u>    | <u>(51,440)</u>    |
| Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:                               |                       |                    |                    |
| Incremento en obligaciones bancarias y financieras (corto y largo plazo)              | 5                     | <u>(2,142,155)</u> | <u>2,500,000</u>   |
| Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento           |                       | <u>(2,142,155)</u> | <u>2,500,000</u>   |
| (Disminución) aumento neto de efectivo                                                |                       | (51,495)           | 13,475             |
| Efectivo al principio del año                                                         |                       | <u>82,540</u>      | <u>69,065</u>      |
| Efectivo al fin del año                                                               |                       | <u>31,045</u>      | <u>82,540</u>      |

Las notas explicativas 1 a 15 anexas son parte integrante de los estados financieros.

Dr. Franco de Beni  
Gerente General

Jenny Andrade de Bravo  
Gerente Administrativo-Financiera

Lcdo. Patricio Santacruz  
Contador General



**Esain**

G R O U P

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

**NOTA 1 - OPERACIONES**

La Compañía fue constituida el 14 de junio de 1982 y tiene como objeto el transporte, almacenamiento, envasado y comercialización de los derivados de hidrocarburos, incluido el GLP, así como también el negocio inmobiliario, incluyendo la compra - venta, arriendo y permuta de bienes inmuebles, entre otros. De acuerdo al acta de la Junta General de Accionistas celebrada el 18 de noviembre del 2002, se modificaron los estatutos en lo que se refiere a la inclusión en el objeto social a la prestación de servicios de tercerización de personal.

La Compañía forma parte del Grupo de Empresas Agip Ecuador, el cual se dedica principalmente al transporte, almacenamiento, envasado y comercialización de GLP y producción y venta de productos necesarios para la comercialización de GLP, tales como cilindros, válvulas y reguladores. Cada una de las empresas que conforman el referido grupo económico tiene a su cargo una o más etapas de transporte, almacenamiento, envasado y comercialización de GLP y de la producción y venta de productos necesarios para este proceso.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLITICAS CONTABLES**

**a) Preparación de los estados financieros -**

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLITICAS CONTABLES**  
(Continuación)

**b) Ingresos y costos por venta de GLP -**

La venta de GLP se realiza a precios establecidos oficialmente, los cuales coinciden con las tarifas facturadas por PETROCOMERCIAL para el GLP comprado.

**c) Servicios -**

Ingresos

Los ingresos por venta de servicios corresponden a la retribución reconocida por Petrocomercial, con base en tarifas establecidas oficialmente, por concepto de (i) costo del proceso de comercialización, (ii) rentabilidad sobre activos y (iii) compensación por distancia y orografía. La tarifa vigente durante los años 2004 y 2003 fue de US\$87.74 por tonelada métrica comercializada, según lo dispuesto en el Decreto Ministerial No. 2592 publicado en el Registro Oficial No. 575 del 14 de mayo del 2002. Dichos ingresos se contabilizan cuando el GLP es vendido a los clientes.

Adicionalmente, dentro de este rubro se incluyen los servicios otorgados a sus Compañías relacionadas por concepto de arrendamiento de inmuebles y servicios de personal.

Costo

El costo de venta de los servicios incluye, principalmente, los montos que la Compañía reconoce como retribución por los servicios que ejecutan sus distribuidores y que, en general, corresponden a los indicados en el párrafo anterior. Estos costos se registran cuando el GLP es vendido a los distribuidores. Este rubro incluye también cargos por depreciación, personal, mantenimiento, consumo de repuestos, etc.

**d) Inventarios -**

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para GLP, cilindros, reguladores y válvulas, repuestos y accesorios, utilizando el método promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios.

**e) Propiedades, planta y equipo -**

Se muestran al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada; el monto neto de las propiedades, planta y equipo no excede su valor de utilización económica.



**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLITICAS CONTABLES**  
(Continuación)

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

**f) Participación de los trabajadores en las utilidades -**

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

**g) Impuesto a la renta -**

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La Compañía calculó sus provisiones para el impuesto de ambos ejercicios a la tasa del 25%.

**h) Jubilación Patronal -**

El costo del beneficio jubilatorio a cargo de la Compañía, determinado con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, se provisiona con cargo a los costos y gastos (resultados) del ejercicio con base en el método prospectivo.

**i) Reserva de capital -**

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLITICAS CONTABLES**  
(Continuación)

La Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

**NOTA 3 - INVENTARIOS**

Composición:

|             | <u>2004</u>          | <u>2003</u>          |
|-------------|----------------------|----------------------|
| GLP         | 2,712                | 2,452                |
| Cilindros   | 11,297               | 17,169               |
| Reguladores | <u>54,037</u>        | <u>36,639</u>        |
| Total       | <u><u>68,046</u></u> | <u><u>56,260</u></u> |

**NOTA 4 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO**

Composición del rubro en dólares estadounidenses:

|                             | <u>2004</u>             | <u>2003</u>             | <u>Tasa anual de<br/>depreciación</u><br>% |
|-----------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------------------------|
| Edificios e instalaciones   | 5,151,512               | 5,101,485 (1)           | 5                                          |
| Muebles y equipo de oficina | <u>37,799</u>           | <u>35,409</u>           | 10                                         |
|                             | 5,189,311               | 5,136,894               |                                            |
| Menos                       |                         |                         |                                            |
| Depreciación acumulada      | <u>(1,666,788)</u>      | <u>(1,344,346)</u>      |                                            |
|                             | 3,522,523               | 3,792,548               |                                            |
| Terrenos                    | 303,820                 | 310,267                 |                                            |
| Maquinaria en tránsito      | <u>45,560</u>           | <u>-</u>                |                                            |
| Saldos al 31 de diciembre   | <u><u>3,871,903</u></u> | <u><u>4,102,815</u></u> |                                            |

#### NOTA 4 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

(Continuación)

- (1) Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 existían gravámenes sobre propiedades, planta y equipo constituidos en garantía de obligaciones bancarias a corto y largo plazo con un valor neto de libros de US\$3,097,528, (2003 US\$3,363,153). Ver Nota 5.

Movimiento:

|                             | <u>2004</u>      | <u>2003</u>      |
|-----------------------------|------------------|------------------|
| Saldo inicial al 1 de enero | 4,102,815        | 4,375,266        |
| Adiciones netas             | 91,530           | 51,440           |
| Depreciación del año        | <u>(322,442)</u> | <u>(323,891)</u> |
| Saldo al 31 de diciembre    | <u>3,871,903</u> | <u>4,102,815</u> |

#### NOTA 5 - DEUDA A LARGO PLAZO

Composición:

|                                                   | <u>Interés (2)</u> |             | <u>2004</u>      | <u>2003</u>      |
|---------------------------------------------------|--------------------|-------------|------------------|------------------|
|                                                   | <u>2004</u>        | <u>2003</u> |                  |                  |
|                                                   | <u>%</u>           | <u>%</u>    |                  |                  |
| Banco del Pichincha - contrato 898-00 (1)         | 10.94              | 12.57       | 357,845          | 2,500,000        |
| Menos porción corriente de la deuda a largo plazo |                    |             | <u>(326,420)</u> | <u>(984,609)</u> |
| Saldo al 31 de diciembre                          |                    |             | <u>31,425</u>    | <u>1,515,391</u> |

Vencimientos anuales del préstamo a largo plazo al 31 de diciembre:

|      | <u>2004</u>   | <u>2003</u>      |
|------|---------------|------------------|
| 2005 | -             | 550,010          |
| 2006 | 20,390        | 623,271          |
| 2007 | <u>11,035</u> | <u>342,110</u>   |
|      | <u>31,425</u> | <u>1,515,391</u> |

## NOTA 5 - DEUDA A LARGO PLAZO

(Continuación)

- (1) Crédito hipotecario concedido el 26 de mayo del 2003 por un monto de US\$3,500,000 con vencimiento inicial el 25 de mayo del 2007. En garantía de este crédito la Compañía ha otorgado prenda hipotecaria sobre los siguientes bienes: (i) Planta de almacenamiento de GLP ubicada en el Km. 14 ½ de la vía Sangolquí - Pífo, (ii) Planta de almacenamiento de GLP Isidro Ayora ubicada en la ciudad de Guayaquil y maquinaria y equipo de propiedad de su relacionada Agip Ecuador S.A., y (iii) oficinas, estacionamientos y bodegas del Edificio COFIEC de la ciudad de Quito. Adicionalmente este préstamo está garantizado por AGIP Ecuador S.A. (compañía relacionada codeudora del crédito). La contratación de este crédito fue autorizada en reunión extraordinaria de los accionistas del 8 de mayo del 2003.

Durante el año 2004 la Compañía realizó precancelaciones de este préstamo por un monto de US\$1,700,000 y se reestructuró la forma de pago y el plazo de la deuda, siendo su fecha final de vencimiento el 25 de mayo del 2007.

- (2) Tasa de interés reajutable en forma trimestral.

## NOTA 6 - CUENTAS POR PAGAR - ORGANISMOS DE CONTROL

Composición:

|                                         | 2004          | 2003          |
|-----------------------------------------|---------------|---------------|
| Dirección Nacional de Hidrocarburos (1) | <u>68,866</u> | <u>55,082</u> |

- (1) Provisión constituida para cubrir el costo de las auditorías a ser efectuadas por la Dirección Nacional de Hidrocarburos de los ingresos y costos del año 2004 y 2003. Hasta 1999 el costo de dichas auditorías era asumido por el Ministerio de Energías y Minas. A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, los ingresos y costos correspondientes al año 2004 están pendientes de revisión por parte de dicho Organismo. Los ajustes que, eventualmente, se determinen a través de estas revisiones son contabilizados cuando se determina su aplicabilidad.

## NOTA 7 - CONTRATO CON PETROCOMERCIAL

Esain S.A. opera en el Ecuador desde 1982 y sus actividades dependen, desde el año 1999, del transporte, almacenamiento, envasado y comercialización de GLP adquirido únicamente a PETROCOMERCIAL, a los precios establecidos por las autoridades competentes. A la fecha de emisión de los estados financieros las condiciones y términos bajo los cuales la Compañía obtiene el

#### **NOTA 7 - CONTRATO CON PETROCOMERCIAL**

(Continuación)

GLP de este proveedor, así como todos los derechos y obligaciones de las partes no se encuentran documentadas en un contrato formal. Los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que la ausencia del referido convenio no afectará las operaciones de la Compañía.

Al 31 de diciembre del 2004, la Compañía mantiene una garantía bancaria de US\$120,000 (2003 - US\$120,000) a favor de PETROCOMERCIAL para garantizar el pago de GLP comprado a dicho proveedor.

#### **NOTA 8 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2004 y 2003 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía.

(Véase página siguiente)

**NOTA 8 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**  
(Continuación)

|                                                        | <u>2004</u>      | <u>2003</u>      |
|--------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <u>Venta de inventarios</u>                            |                  |                  |
| Agip Ecuador S.A. - GLP                                | <u>425,217</u>   | <u>37,508</u>    |
| <u>Compra de inventarios</u>                           |                  |                  |
| Esacontrol S.A.                                        |                  | -                |
| Válvulas                                               | 252,450          | 260,143          |
| Reguladores                                            | 5,480            | 3,300            |
| Otros                                                  | <u>42,382</u>    | <u>42,360</u>    |
|                                                        | <u>300,312</u>   | <u>305,803</u>   |
| <u>Compra de inventarios, maquinaria y suministros</u> |                  |                  |
| Agip Ecuador S.A.                                      |                  |                  |
| Maquinaria y suministros                               | <u>-</u>         | <u>206,431</u>   |
| <u>Mantenimiento de cilindros y envasado</u>           |                  |                  |
| Agip Ecuador S.A.                                      | <u>19,798</u>    | <u>-</u>         |
| <u>Servicios prestados</u>                             |                  |                  |
| Arrendamientos de inmuebles e instalaciones            |                  |                  |
| Agip Ecuador S.A.                                      | 386,000          | 118,800          |
| Tecnoesa S.A.                                          | 20,400           | 20,400           |
| Esacontrol S.A.                                        | <u>36,000</u>    | <u>30,000</u>    |
|                                                        | <u>442,400</u>   | <u>169,200</u>   |
| Envasado de GLP y mantenimiento de cilindros           |                  |                  |
| Agip Ecuador S.A.                                      | <u>1,160,551</u> | <u>568,005</u>   |
| Provisión de personal (1)                              |                  |                  |
| Agip Ecuador S.A.                                      | 1,140,000        | 1,140,000        |
| Tecnoesa S.A.                                          | <u>36,000</u>    | <u>72,000</u>    |
|                                                        | <u>1,176,000</u> | <u>1,212,000</u> |
| <u>Servicios recibidos</u>                             |                  |                  |
| Gerenciales y administrativos                          |                  |                  |
| Agip Ecuador S.A.                                      | <u>13,200</u>    | <u>13,200</u>    |
| Envasado de GLP y mantenimiento de cilindros           |                  |                  |
| Agip Ecuador S.A.                                      | <u>-</u>         | <u>35,574</u>    |

- (1) Corresponde al servicio de tercerización de personal amparado en un convenio suscrito el 1 de enero del 2001, por un año plazo, renovable anualmente entre Esain S.A. y Agip Ecuador S.A., documento en el cual Esain S.A. se compromete a proporcionar a: (i) Agip Ecuador S.A. el personal necesario y adecuado para el correcto funcionamiento y operación de sus plantas de envasado de GLP ubicadas en Pifo, Ibarra, Ambato, y sus centros comerciales y/o de distribución ubicados en el país; y, (ii) Tecnoesa S.A. el personal necesario y adecuado para el correcto funcionamiento y operación de su planta de producción de cilindros.

**NOTA 8 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**  
(Continuación)

Los términos y condiciones bajo los cuales se realizan estas operaciones no son, en general, equiparables a otras transacciones de igual especie realizadas con terceros.

Composición de los saldos, expresados en dólares estadounidenses, con compañías y partes relacionadas al 31 de diciembre:

|                                | <u>2004</u>    | <u>2003</u>    |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| <u>Cuentas por cobrar: (1)</u> |                |                |
| Agip Ecuador S.A.              | <u>-</u>       | <u>782,911</u> |
| <u>Cuentas por pagar: (1)</u>  |                |                |
| Agip Ecuador S.A.              | <u>830,467</u> | <u>-</u>       |

- (1) Los saldos por cobrar (pagar) a compañías relacionadas no devengan intereses y no tienen plazos definidos de pago (cobro), pero se estima que se liquidarán en el corto plazo.

**NOTA 9 - PROVISIONES**

Composición y movimiento:

|                       | <u>Saldo al<br/>inicio</u> | <u>Incrementos<br/>y/o ajustes</u> | <u>Pagos y/o<br/>utilizaciones</u> | <u>Saldo al<br/>final</u> |
|-----------------------|----------------------------|------------------------------------|------------------------------------|---------------------------|
| <u>2004</u>           |                            |                                    |                                    |                           |
| Cuentas incobrables   | 388                        | -                                  | 388                                | -                         |
| Impuesto a la renta   | 90,765                     | 73,718                             | 90,765                             | 73,718 (1)                |
| Participación laboral | 35,965                     | 20,598                             | 30,965                             | 25,598 (2)                |
| Obligaciones sociales |                            |                                    |                                    |                           |
| Jubilación patronal   | 301,505                    | 238,154                            | -                                  | 539,659                   |
| Desahucio             | 58,460                     | -                                  | 14,203                             | 44,257                    |

(Véase página siguiente)

## NOTA 9 - PROVISIONES

(Continuación)

|                       | Saldo al<br>inicio | Incrementos<br>y/o ajustes | Pagos y/o<br>utilizaciones | Saldo al<br>final |
|-----------------------|--------------------|----------------------------|----------------------------|-------------------|
| <b>2003</b>           |                    |                            |                            |                   |
| Cuentas incobrables   | 136                | 252                        | -                          | 388               |
| Impuesto a la renta   | 92,637             | 90,765                     | 92,637                     | 90,765 (1)        |
| Participación laboral | 65,391             | 35,965                     | 65,391                     | 35,965 (2)        |
| Obligaciones sociales |                    |                            |                            |                   |
| Jubilación patronal   | 145,553            | 175,670                    | 19,718                     | 301,505           |
| Desahucio             | 44,721             | 26,473                     | 12,734                     | 58,460            |

(1) Incluido en el rubro Pasivos acumulados - Impuestos neto de retenciones en la fuente del impuesto a la renta efectuadas a la Compañía en el año 2004 por US\$68,218, (2003 US\$65,303).

(2) Incluido en el rubro Pasivos acumulados - Beneficios sociales.

## NOTA 10 - JUBILACION PATRONAL

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2004 y 2003 corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2004 y 2003 se encontraban prestando servicios a la Compañía.

Dicho estudio está basado en las normas que sobre este beneficio contiene el Código de Trabajo, habiéndose aplicado una tasa anual de descuento del 4% (2003 - 4%) para la determinación del valor actual de la reserva matemática.

## NOTA 11 - IMPUESTO A LA RENTA

### Situación fiscal -

Los años 2001 a 2004 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.



## **NOTA 11 - IMPUESTO A LA RENTA**

(Continuación)

### **Cambios en la legislación -**

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas.

### **Trámites con el Servicio de Rentas Internas -**

Al 31 de diciembre del 2004 la Compañía mantiene un reclamo en el Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 1, en contra del Director General del Servicio de Rentas Internas para la devolución de pago en exceso del impuesto a la renta del los años 2000 a 2002 por un monto de US\$13,200.

La Administración de la Compañía considera que cuenta con suficientes argumentos para defender y obtener resultados favorables respecto de este trámite; consecuentemente, no ha registrado una provisión para cubrir eventuales pérdidas que podrían ocasionarse en la realización final de estos activos, los cuales al 31 de diciembre del 2004 se incluyen dentro del rubro Documentos y cuentas por cobrar - Impuestos.

## **NOTA 12 - CAPITAL SOCIAL**

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2004 y 2003 comprende 750,000 acciones ordinarias de valor nominal US\$0.04 cada una.

## **NOTA 13 - RESERVA LEGAL**

La Compañía no ha apropiado cargos adicionales a la Reserva legal en vista de que el saldo de la reserva constituida en años anteriores, se encuentra en el máximo establecido en las disposiciones legales vigentes. La reserva legal no está disponible para la distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

## **NOTA 14 - RECLASIFICACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS RESPECTO A LOS REGISTROS CONTABLES**

Con finalidades de presentación, los estados financieros por el año 2004 dan efecto a las siguientes reclasificaciones no efectuadas en los libros de la Compañía a esa fecha:

**NOTA 14 - RECLASIFICACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS RESPECTO A LOS REGISTROS CONTABLES**  
(Continuación)

|                                             | Según<br>registros<br>contables | Según<br>estados<br>financieros | Diferencia      |
|---------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|-----------------|
| <b>PASIVO CORRIENTE</b>                     |                                 |                                 |                 |
| Porción corriente de la deuda a largo plazo | <u>357,845</u>                  | <u>326,420</u>                  | <u>31,425</u>   |
| <b>DEUDA A LARGO PLAZO</b>                  | <u>-</u>                        | <u>31,425</u>                   | <u>(31,425)</u> |
|                                             | <u><u>357,845</u></u>           | <u><u>357,845</u></u>           | <u><u>-</u></u> |

**NOTA 15 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de emisión de estos estados financieros (21 de febrero del 2005) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.