

INFORME DE COMISARIO:

A los señores Accionistas y Junta de Directores de la COMPAÑÍA GASGUAYAS S.A.

En mi calidad de Comisario Principal de la COMPAÑÍA GASGUAYAS S.A., he procedido a revisar los estados financieros al 31 de diciembre del 2011, incluyendo los correspondientes presupuestos y flujos de caja. Los datos y cifras de los mencionados documentos son de exclusiva responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad está en expresar una opinión sobre la razonabilidad de las operaciones y transacciones que se consignan en los Estados Financieros citados, que tienen directa relación con los procesos gobernantes, fundamentales y de apoyo de la Compañía.

Mi actividad técnica se ejecutó apegada a las normas de la Ley de Compañías del Ecuador, los Estatutos, las Resoluciones de Directorio y de Junta General de Accionistas de la firma. Dichos sustentos permitieron realizar pruebas selectivas, entrevistas, revisiones y análisis como los que a continuación se puntualizan:

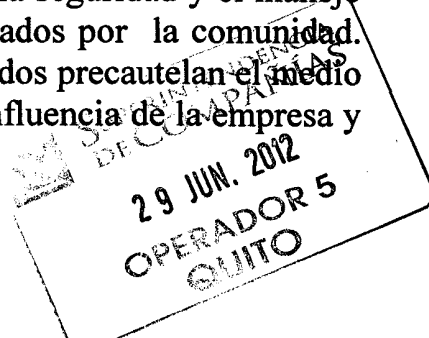
PROCESO DE OPERACIONES Y COMERCIALIZACION:

- Que el proceso de operaciones y comercialización durante el ejercicio económico 2011, registro ventas por 796.7 miles de dólares.

Por estar bajo el control de la Dirección Nacional de Hidrocarburos sus operaciones cuentan con normas internacionales. Además mantiene el sello de calidad INEN, que garantiza aún más la calidad, la seguridad y el manejo del producto, en beneficio de los usuarios representados por la comunidad. Adicionalmente, las normas y procedimientos utilizados precautelan el medio ambiente sin ocasionar daños en los perímetros de influencia de la empresa y sus distribuidoras.

PROCESO DE FINANZAS Y CONTABILIDAD:

- Que el proceso de finanzas y contabilidad es quien registra y determina financieramente los resultados que son generados por la actividad técnica de los procesos productivos y comerciales, y la gestión gerencial.



Balance de Situación

De acuerdo con el balance de situación al 31-12-2011, se determina que el activo total registra un valor equivalente 5.0 millones de dólares. El mismo que esta constituido por un activo corriente de 3.9 millones de dólares que representa el 77.9% del activo total y activos no corrientes de 1.1 millones de dólares, que representan el 22.1% del activo total. Dentro de los activos corrientes se observan los siguientes rubros cuentas por cobrar con 3.2 millones de dólares, inventarios con 659.8 miles de dólares, anticipos con 119.4 miles de dólares. Los activos no corrientes, por su parte, se constituyen por terrenos con un valor de 8.0 miles de dólares, activos fijos depreciables con 1.1 millones de dólares, siendo la cuenta más significativa la planta de envasado con 957.4 miles de dólares.

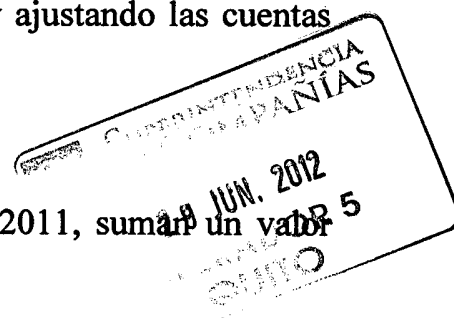
El pasivo total llega a un valor de 4.3 millones de dólares, compuesto por un pasivo corriente de 4.2 millones de dólares, el valor de mayor significación corresponde a obligaciones con proveedores por 4.1 millones de dólares obligación a favor de empresas relacionadas, situación que es normal dentro de su giro de negocio. El pasivo de largo plazo no es significativo, pues, registra un valor de 41.2 miles de dólares, destinados a jubilación patronal.

El patrimonio por su parte, equivale a 769.6 miles de dólares, constituido por un capital social de 556.1 miles de dólares, reservas por 81.4 miles de dólares, utilidades acumuladas por 132.1 miles de dólares. En sujeción a la Ley, se procedió con la adopción y aplicación por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, NIIF's, que han afectado al patrimonio en 10.9 miles de dólares, racionalizando y ajustando las cuentas de la compañía.

Estado de Resultados:

Los ingresos totales en concepto de ventas al 31-12-2011, suman un valor equivalente a 796.7 miles de dólares,

El costo de ventas alcanzado en el año 2011 fue de 547.8 miles de dólares, que representa el 62.6% de los ingresos netos y generó una utilidad bruta de 248.9 miles de dólares, valor que seguidamente es afectado por los gastos de operación con un valor de 813.2 miles de dólares, que representa el 102.1 % de los ingresos para registrar una pérdida operacional de menos 564.3 miles de dólares, que al ser afectado por los gastos administrativos y financieros por 168.5 miles de dólares, que sumados otros ingresos por 618.0 miles de dólares, se llegó a una pérdida en el ejercicio fiscal de 114.7 miles de dólares.



Indicadores Financieros:

De la información financiera descrita anteriormente se infiere que la compañía GASGUAYAS S.A., administró durante el año 2011, un capital de operación de menos 308.0 miles de dólares, que no le permitieron atender con normalidad sus demandas corrientes. El índice de solvencia fue de 0.9 veces que ratifican la insuficiente liquidez de la empresa para atender sus egresos prioritarios. El índice de solidez fue de 84.7%, lo que indica que la propiedad de la empresa esta financiada con recursos propios en un 15.3%, debiéndose señalar que el mayor acreedor lo representa empresas relacionadas. La rentabilidad en el presente ejercicio fiscal es negativa en un valor de menos 114.7 miles de dólares.

En la reunión de trabajo realizada con los diferentes responsables de los procesos y de manera particular con el proceso de finanzas y contabilidad se llegó a consensos de forma y se experimentó una atención proactiva y propositiva en la demostración de evidencias y explicaciones técnicas que permitieron realizar este informe.

Los estados financieros y demás documentos referidos al inicio, presentan razonablemente, en todos sus aspectos, la posición financiera de la COMPAÑÍA GASGUAYAS S.A., así como, los resultados de sus operaciones al 31 de diciembre del 2011, de conformidad con los principios y normas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Es cuanto me permito informar a la Junta General de Accionistas de la COMPAÑÍA GASGUAYAS S.A., a los 22 días del mes de ABRIL del año 2012.


Econ. Patricio Rojas Arias MBA
~~COMISARIO PRINCIPAL~~
Registro: 877

