

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 2012, 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 2012, registró ventas por 837.2 miles de dólares, considerando la optimización de su capacidad instalada y de sus canales de distribución vigentes.

PROCESO DE ADMINISTRATIVO:

- Que el proceso administrativo y de recursos humanos mantiene niveles adecuados de productividad empresarial que se sustentan en un idóneo ambiente y estabilidad laboral. La Administración ha dado cumplimiento con todas las políticas y resoluciones expedidas por los órganos de gobierno empresarial como también con las nuevas leyes expedidas por el Ministerio de Relaciones Laborales.

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 31-12-2012, se determina que el activo total registra un valor equivalente 5.6 millones de dólares, el mismo que se compone de un activo corriente de 4.6 millones de dólares; un activo fijo de 1.0 miles de dólares.

Dentro del activo corriente se observa cuentas significativas como cuentas por cobrar por un valor de 4.0 millones de dólares, de los cuales 3.0 lo mantiene con la Cía. CONGAS C.A. Los inventarios registran un valor por 547.9 miles de dólares.

El pasivo total presenta un valor de 4.9 millones de dólares, compuesto por un pasivo corriente de 4.8 millones de dólares, y un pasivo de largo plazo de apenas 41.2 miles de dólares. El mayor acreedor de corto plazo es la compañía INVERSIONES FERRAZANO S.A., con 4.7 millones de dólares.

El patrimonio registra un valor de 769.6 miles de dólares, constituido por un capital social de 556.1 miles de dólares, reservas de capital de 81.4 miles de dólares, utilidades acumuladas por 132.1 miles de dólares que tiene un valor negativo procedente de la aplicación de las NIIF's de menos 10.9 miles de dólares, que le permitió a la empresa racionalizar y ajustar cuentas conforme a las nuevas normas establecidas por Ley. Cabe señalar que este ajuste contable se mantiene desde el año 2011.

Durante el ejercicio económico del año 2012, la empresa administró un capital de trabajo de menos 200,00 miles de dólares, que no le permitió atender sus compromisos corrientes, con la oportunidad necesaria.

El índice de solvencia en el año 2012 es de 0.95 veces que ratifica su relativa iliquidez y la insuficiente solvencia financiera inmediata de la empresa.

El índice de solidez para el año 2012, es del 87.5%, valor relativo que infiere señalar que la inversión total de la empresa esta financiado con recursos propios en un 12.5%, constituyéndose en estructura financiera a ser revisada por la Administración mediante la disminución de sus pasivos específicamente corrientes o la inyección de recursos frescos.

Al respecto, es importante dejar de manifiesto que aparentemente los índices anteriores podrían ser preocupantes, pero, no tienen impacto en la compañía, en virtud que de que se tratan de operaciones realizadas entre empresas

relacionadas; reiterando que no afectan en la marcha de la propia de la empresa en particular ni la generalidad del grupo.

Estado de Resultados:

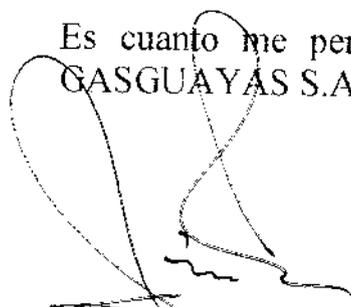
Los ingresos totales en concepto de ventas al 31-12-2012 suman un valor de 837.2 miles de dólares.

El costo de ventas alcanzado fue de 564.8 de dólares, que representa el 67.5% de los ingresos netos para generar una utilidad bruta de 386.2 miles de dólares, que al imputar los demás gastos se logra un margen de beneficio positivo antes de participaciones e impuestos equivalente a 19.4 miles de dólares, que representa el 2.3% de los ingresos netos.

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 2012, 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 GASGUAYAS S.A., a los 28 días del mes de marzo del año 2013.



Econ. Patricio Rojas Arias MBA

~~COMISARIO PRINCIPAL~~

Registro: 877