

**DURAGAS S.A.**

**Informe de Comisario**  
**al 31 de diciembre de 2009**

Certificamos que las cifras que  
Estados Financieros y notas aclaratorias  
son el fiel reflejo de los libros  
y así mismo aceptamos la responsabilidad sobre los mismos.

Firma \_\_\_\_\_ Nombre \_\_\_\_\_



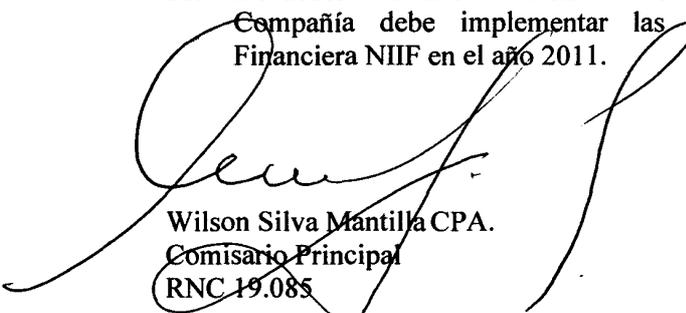
*af.*

**C.P.A. WILSON SILVA MANTILLA**  
Av. 12 de Octubre 1830 y Cordero  
Telf: 2557173 / 2557174  
Quito - Ecuador

A los Accionistas de **DURAGAS S. A.:**

(Continuación...)

11. De acuerdo a la resolución No 08 G.DSC del 20 de noviembre de 2008, la Compañía debe implementar las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF en el año 2011.

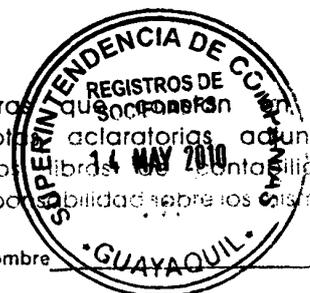


Wilson Silva Mantilla CPA.  
Comisario Principal  
RNC 19.085

Abril 20 de 2010

Certificamos que las cifras que se exponen en los Estados Financieros y notas aclaratorias adjuntas, son el fiel reflejo de los libros de contabilidad y así mismo aceptamos la responsabilidad sobre los mismos.

Firma \_\_\_\_\_ Nombre \_\_\_\_\_



**DURAGAS S.A.**

**Informe de Comisario**  
**al 31 de diciembre de 2009**

Certificamos que las cifras que  
Estados Financieros y notas aclaratorias  
son el fiel reflejo de los libros  
y así mismo aceptamos la responsabilidad sobre los mismos.

Firma \_\_\_\_\_ Nombre \_\_\_\_\_



*al.*

**C.P.A. WILSON SILVA MANTILLA**  
Av. 12 de Octubre 1830 y Cordero  
Telf: 2557173 / 2557174  
Quito - Ecuador

**INFORME DE COMISARIO PRINCIPAL**

A los Accionistas de **DURAGAS S. A.:**

En cumplimiento de las disposiciones legales con relación a mi función de Comisario de **DURAGAS S.A.** por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2009, presento a continuación el respectivo informe:

1. Revisé con el alcance que consideré necesario, los informes emitidos por los auditores externos de la Compañía en relación con sus auditorías llevadas a cabo de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría.
2. He revisado el balance general adjunto de **DURAGAS S. A.**, al 31 de diciembre de 2009 y el correspondiente estado de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basado en mi revisión.
3. Con base a mi revisión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de **DURAGAS S. A.** al 31 de diciembre de 2009 y el resultado de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y disposiciones legales vigentes para el sector en el que opera la Compañía.
4. Los precios de comercialización del gas licuado de petróleo son establecidos por el Estado Ecuatoriano.
5. Al 31 de diciembre de 2009 existen los siguientes aspectos con relación al tema tributario:
  - a. En enero 18 del 2010 fue emitida por el Servicio de Rentas Internas el acta borrador de determinación tributaria al Impuesto a la Renta del periodo fiscal 2007 de **DURAGAS S. A.** los resultados definitivos no han sido emitidos hasta abril 20 del 2010.
  - b. En enero 30 del 2009 el Servicio de Rentas Internas notificó a **DURAGAS S. A.** los resultados definitivos de las obligaciones tributarias del Impuesto a la Renta del período fiscal 2004 por un valor adicional de US\$214.353 de los cuales US\$ 101.752 fueron cancelados por la Compañía y la diferencia ha sido impugnada por la Administración de **DURAGAS S. A.**

(Continúa en la siguiente página...)

Certificamos que las **LIBROS DE REGISTROS DE SOCIEDADES** en los Estados Financieros y **LIBROS DE CONTABILIDAD** adjuntas, son el fiel reflejo de los libros de contabilidad y así mismo aceptamos la responsabilidad sobre los mismos.

Firma \_\_\_\_\_

Nombre \_\_\_\_\_



A handwritten signature in black ink, appearing to be 'W. Silva Mantilla', located at the bottom left of the page.

**C.P.A. WILSON SILVA MANTILLA**  
Av. 12 de Octubre 1830 y Cordero  
Telf: 2557173 / 2557174  
Quito - Ecuador

A los Accionistas de **DURAGAS S. A.:**

(Continuación...)

- c. En octubre 2 del 2009 el Servicio de Rentas Internas notificó a la Administración de **DURAGAS S. A.** que se procederá a realizar una determinación complementaria a la declaración sustitutiva del ejercicio fiscal 2005, hasta abril 20 del 2010 no se ha recibido ninguna notificación.
  - d. En marzo 15 del 2010 el Servicio de Rentas Internas notificó a la Administración de **DURAGAS S. A.** que se procederá a realizar una determinación de las obligaciones tributarias correspondientes al Impuesto a la Renta del ejercicio fiscal 2006, hasta abril 20 del 2010 no se ha recibido ninguna notificación.
  - e. Al 31 de diciembre de 2009 la Compañía no dispone del respectivo estudio de precios de transferencia por las transacciones con partes relacionadas, este se encuentra en proceso de ejecución.
6. Al 31 de diciembre del 2009 **DURAGAS S. A.** mantiene pendientes juicios laborales planteados por ex trabajadores por US\$ 102.787, según criterio del asesor legal considera que estas demandas serán desestimadas, por lo que no se han realizado provisiones por este concepto.
  7. Durante el año 2009, **DURAGAS S.A.** declaró dividendos a sus accionistas por US\$8.963.000.
  8. No he observado incumplimiento por parte de los administradores de normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como de las resoluciones de la Junta General de Accionistas y del Directorio.
  9. Los libros de actas de Junta General de Accionistas y de Directorio, libro talonario, libro de acciones y accionistas, comprobantes y libros de contabilidad se llevan y se conservan de conformidad con las disposiciones legales. La custodia y conservación de bienes de la Compañía son adecuadas.
  10. Las cifras presentadas en los estados financieros son el fiel reflejo de los registros contables de los que dispone la Compañía.

(Continúa en la siguiente página...)

Certificamos que las actas, los REGISTROS DE COMPAÑÍAS y los Estados Financieros y las DECLARACIONES adjuntas son el fiel reflejo de la contabilidad y así mismo aceptamos la responsabilidad sobre los mismos.

Firma \_\_\_\_\_

Nombre \_\_\_\_\_



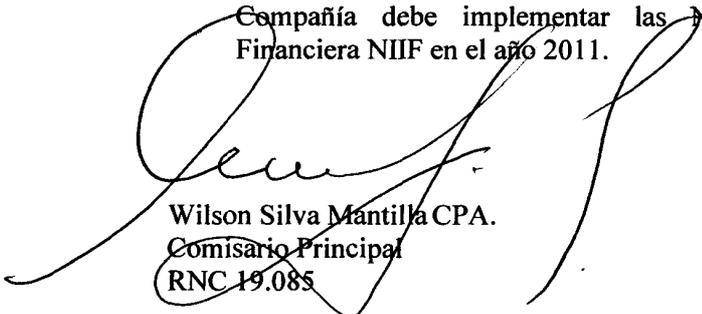
W.S.

**C.P.A. WILSON SILVA MANTILLA**  
Av. 12 de Octubre 1830 y Cordero  
Telf: 2557173 / 2557174  
Quito - Ecuador

A los Accionistas de **DURAGAS S. A.:**

(Continuación...)

11. De acuerdo a la resolución No 08 G.DSC del 20 de noviembre de 2008, la Compañía debe implementar las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF en el año 2011.

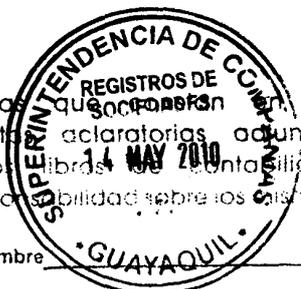


Wilson Silva Mantilla CPA.  
Comisario Principal  
RNC 19.085

Abril 20 de 2010

Certificamos que las cifras que se presentan en los Estados Financieros y notas aclaratorias adjuntas, son el fiel reflejo de los libros de contabilidad y así mismo aceptamos la responsabilidad sobre los mismos.

Firma \_\_\_\_\_ Nombre \_\_\_\_\_

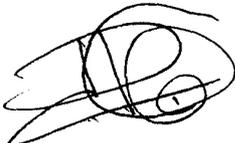


**DURAGAS S.A.**

**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008**

**(Expresados en miles de U.S. dólares americanos)**

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b>ACTIVOS</b>		
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	699	1.038
Cuentas por cobrar	5.510	8.595
Inventarios	8.090	7.152
Otros activos	<u>88</u>	<u>108</u>
Total activos corrientes	<u>14.387</u>	<u>16.893</u>
<b>PROPIEDADES Y EQUIPO, neto</b>	<u>16.140</u>	<u>16.270</u>
<b>INVERSIONES PERMANENTES</b>	325	325
<b>OTROS ACTIVOS</b>	87	8
<b>TOTAL</b>	<u><u>30.939</u></u>	<u><u>33.496</u></u>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>		
Cuentas por pagar	3.795	3.358
Participación trabajadores	1.771	2.527
Impuesto a la renta	2.211	3.425
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>606</u>	<u>325</u>
Total pasivos corrientes	<u>8.383</u>	<u>9.635</u>
<b>JUBILACION PATRONAL</b>	222	150
<b>PATRIMONIO ( Ver estado adjunto )</b>	22.334	23.711
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<u><u>30.939</u></u>	<u><u>33.496</u></u>

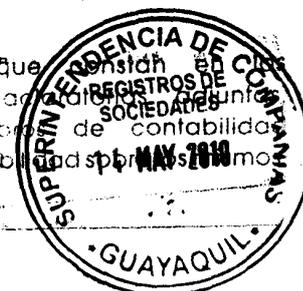
  
\_\_\_\_\_  
Sr. Lorenzo Palazzetti Grech  
Gerente General

  
\_\_\_\_\_  
Carmen Elena Alvia  
Contadora General



Certificamos que las cifras que consisten en los Estados Financieros y notas adjuntas de las Sociedades son el fiel reflejo de los libros de contabilidad y así mismo aceptamos la responsabilidad por el mismo.

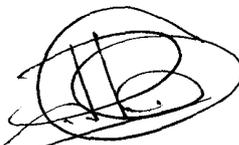
Firma \_\_\_\_\_ Nombre \_\_\_\_\_

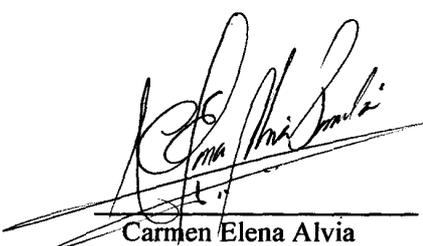


**DURAGAS S.A.**

**ESTADOS DE RESULTADOS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008**  
**(Expresados en miles de U.S. dólares americanos)**

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b>INGRESOS:</b>		
Ventas de Gas licuado de Petróleo (GLP)	38.861	46.906
Servicio publico de comercialización	30.958	32.446
Otros ingresos, neto	2.452	3.088
Total	<u>72.271</u>	<u>82.440</u>
<b>COSTOS Y GASTOS:</b>		
Costo de ventas de (GLP)	40.537	44.363
Costo del servicio público de comercialización	8.592	9.704
Gastos de administración y ventas	9.715	9.225
Depreciación y amortización	1.789	1.908
Total	<u>60.633</u>	<u>65.200</u>
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION</b>		
<b>TRABAJADORES E IMPUESTO RENTA</b>	11.638	17.240
<b>MENOS:</b>		
Participación trabajadores	-1.740	-2.495
Impuesto a la renta	-2.312	-3.425
Total	<u>-4.052</u>	<u>-5.920</u>
<b>UTILIDAD NETA DEL AÑO</b>	<u>7.586</u>	<u>11.320</u>

  
\_\_\_\_\_  
Sr. Lorenzo Palazzetti Grech  
Gerente General

  
\_\_\_\_\_  
Carmen Elena Alvia  
Contadora General

Certificamos que las cifras que constan en los Estados Financieros y notas aclaratorias son el fiel reflejo de los libros de contabilidad y así mismo aceptamos la responsabilidad sobre los mismos.

Firma \_\_\_\_\_

Nombre \_\_\_\_\_



DURAGAS S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008**  
**(Expresados en miles de U.S. dólares americanos)**

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Recibido de clientes	72.788	82.324
Pagado a proveedores y trabajadores	-61.247	-65.706
Impuesto a la Renta	-3.496	-5.228
Otros ingresos neto	2.452	184
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>10.497</u>	<u>11.574</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>		
Adquisición de propiedades y equipo, neto	-1.659	-2.406
Otros activos	-79	61
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>-1.738</u>	<u>-2.345</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Compañías relacionadas	-135	1.293
Dividendos pagados	-8.963	-11.379
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>-9.098</u>	<u>-10.086</u>
<b>CAJA Y EQUIVALENTES:</b>		
Disminución neta durante el año	-339	-857
Saldo al inicio del año	1.038	1.895
Saldo al final del año	<u>699</u>	<u>1.038</u>

(Continúa en la siguiente página ...)

Certificamos que las cifras de los Estados Financieros y notas adjuntas son el fiel reflejo de los libros de contabilidad y así mismo aceptamos la responsabilidad sobre los mismos.

Firma \_\_\_\_\_

Nombre \_\_\_\_\_

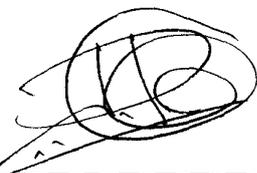


**DURAGAS S.A.**

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008**  
**(Expresados en miles de U.S. dólares americanos)**

(Continuación...)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Utilidad neta del año	7.586	11.320
Ajustes para conciliar la utilidad neta del año con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedad y equipo	1.789	1.908
Provisión para cuentas incobrables	174	68
Provisión para jubilación patronal	72	41
<b>Cambios netos en activos:</b>		
Cuentas por cobrar	795	-29
Inventarios	-938	-180
Otros activos	2.136	742
<b>Cambios netos en pasivos:</b>		
Cuentas por pagar	828	-1.062
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	-1.029	482
Impuesto a la renta	-916	-1.716
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<u>10.497</u>	<u>11.574</u>



Sr. Lorenzo Palazzetti Grech  
Gerente General



Carmen Elena Alvia  
Contadora General

Certificamos que las cifras que constan en los Estados Financieros y notas aclaratorias adjuntas son el fiel reflejo de los libros contables y así mismo aceptamos la responsabilidad sobre los mismos.

Firma \_\_\_\_\_ Nombre \_\_\_\_\_



**DURAGAS S.A.**

**ESTADOS DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO  
ANOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008  
(Expresados en miles de U.S. dólares americanos)**

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva facultativa</u>	<u>Reserva por valuación</u>	<u>Utilidades no distribuidas</u>	
Saldo al 1 de enero del 2008	7.622	1.516	171	116	14.345	
Utilidad neta del año	-	-	-	-	11.320	11.320
Capitalización	2.155	-	-	-	-2.155	-
Apropiación	-	811	-	-	-811	-
Dividendos	-	-	-	-	-11.379	-11.379
Saldo al 31 de diciembre de 2008	9.777	2.327	171	116	11.320	23.711
Utilidad neta del año	-	-	-	-	7.586	7.586
Capitalización	1.225	-	-	-	-1.225	-
Apropiación a reserva legal	-	1.132	-	-	-1.132	-
Dividendos declarados y pagados	-	-	-	-	-8.963	-8.963
Saldo al 31 de diciembre de 2009	<u>11.002</u>	<u>3.459</u>	<u>171</u>	<u>116</u>	<u>7.586</u>	<u>22.334</u>



Sr. Lorenzo Palazzetti Grech  
Gerente General

Carmen Elena Alvia  
Contadora General

Certificamos que las cifras que constan en los estados financieros y notas aclaratorias adjuntas, son el fiel reflejo de los libros de contabilidad y asimismo, nuestra responsabilidad sobre los mismos.

Nombre \_\_\_\_\_