

DURAGAS S. A.

Informe de Comisario
al 31 de diciembre de 2011



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 2011, presento a continuación el respectivo informe:

1. Para la realización de mi trabajo he considerado el informe emitido por los auditores externos de la Compañía en relación con su auditoría.
2. He revisado el balance general adjunto de **DURAGAS S. A.**, al 31 de diciembre de 2011 y el correspondiente estado de resultado integral, 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 efectuar una revisión sobre estos estados financieros la misma que realicé de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría
3. Con base a mi revisión, no he encontrado aspectos que llamen mi atención sobre situaciones que pudieran afectar las cifras de los estados financieros antes mencionados de **DURAGAS S.A.** al 31 de diciembre de 2011 y el resultado de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha.
4. El año 2011 fue el primer año de aplicación integral de las Normas Internacionales de Información - NIIF, anterior a esa fecha, la empresa aplicaba las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
5. Dentro de los aspectos más relevantes al 31 de diciembre de 2011 puedo mencionar:
 - a. Las ventas del año 2011 crecieron con relación al año 2010 en US\$11.792.000 y el resultado integral del año 2011 con relación al 2010 creció en US\$217.000.
 - b. Durante el año 2011 se incrementó el capital social en US\$1.035.000 utilizando para ello las utilidades retenidas.

(Continúa en la siguiente página...)

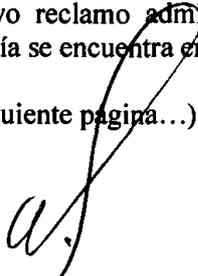


A los Accionistas de **DURAGAS S. A.:**

(Continuación...)

- c. Los precios de comercialización del gas licuado de petróleo son establecidos por el Estado Ecuatoriano.
 - d. Durante el año 2011, **DURAGAS S.A.** aprobó la distribución de dividendos a sus accionistas por US\$3.200.000, los cuales fueron pagados en noviembre 2011.
6. Al 31 de diciembre de 2011 existen los siguientes aspectos con relación al tema tributario:
- a. La Compañía mantiene impugnado ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal glosas determinadas por el Servicio de Rentas Internas relacionadas con los años 2000 y 2001 de la compañía AUTOGAS por US\$193.220 y US\$140.239, a la fecha de emisión de mi informe este tema se encuentra a la espera de la sentencia de los jueces.
 - 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.**, a la fecha de emisión de mi informe, el proceso continúa en audiencia y presentación de pruebas.
 - c. En octubre 2 de 2009 el Servicio de Rentas Internas notificó a la Administración de **DURAGAS S. A.** que se procederá a realizar una determinación complementaria del ejercicio fiscal 2005, la que concluyó en la emisión de una glosa por US\$160.865, la misma que ha sido impugnada por la empresa, el proceso se encuentra en la etapa de presentación de pruebas.
 - d. En octubre de 2009 el Servicio de Rentas Internas notificó glosas a la Compañía por la revisión de Impuesto al Valor Agregado por el año 2005, de estas glosas se encuentran impugnados US\$40.512, las mismas que están pendientes de resolución por parte de las autoridades pertinentes, la Compañía está en espera de la sentencia del juicio.
 - e. En marzo de 2010 el Servicio de Rentas Internas emite glosas por el Impuesto a la Renta del año 2006 por US\$177.917. **DURAGAS S.A.**, ha presentado el respectivo reclamo administrativo ante el Servicio de Rentas Internas, la Compañía se encuentra en la etapa de presentación de pruebas.

(Continúa en la siguiente página...)

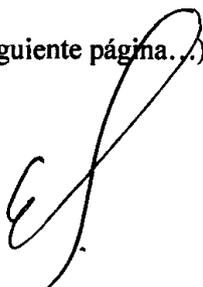


A los Accionistas de **DURAGAS S. A.:**

(Continuación...)

- f. En julio 2011, el Servicio de Rentas Internas notificó a la Compañía sobre la determinación complementaria del impuesto a la renta del año 2006, dicho proceso se encuentra en presentación de pruebas.
 - g. En diciembre 2008, el Servicio de Rentas Internas notificó a la Compañía sobre la determinación complementaria del impuesto a la renta del año 2007. En enero 2011 el Servicio de Rentas Internas emitió el acta borrador de determinación tributaria en la que estableció una glosa fiscal de US\$399.89. En enero 2011 la Compañía presentó una demanda de impugnación.
 - h. En agosto 2010, el Servicio de Rentas Internas notificó a la Compañía sobre la determinación complementaria del impuesto a la renta del año 2008, tal proceso concluyó con una glosa de fiscal de US\$238.456 más cargos e intereses, en septiembre 2011, la Compañía presentó el reclamo administrativo ante el Servicio de Rentas Internas.
 - i. En marzo 2012, el Servicio de Rentas Internas notificó a la Compañía una glosa de fiscal de US\$202.600 más cargos e intereses, por el impuesto a la renta del año 2008.
 - j. En febrero 2012, el Servicio de Rentas Internas notificó a la Compañía una glosa fiscal por US\$334.323 y US\$66.865 por recargos mediante acta de determinación definitiva del impuesto a la renta del año 2009.
7. 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.
8. 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

(Continúa en la siguiente página...)

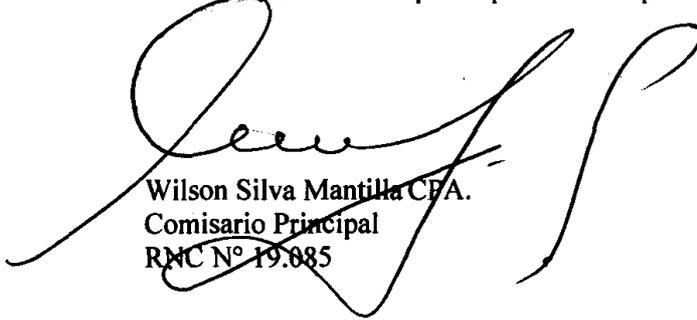


C.P.A. WILSON SILVA MANTILLA
Av. 12 de Octubre 1830 y Cordero
Telf: 2557173 / 2557174
Quito - Ecuador

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

(Continuación...)

9. Las cifras presentadas en los estados financieros son el fiel reflejo de los registros contables de los que dispone la Compañía.



Wilson Silva Mantilla C.P.A.
Comisario Principal
RNC N° 19.885

Marzo 15 de 2012



DURAGAS S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresados en miles de dólares americanos)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y equivalente de efectivo	4.474	3.961
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	5.948	3.751
Inventarios	8.911	8.121
Activos por impuestos corrientes	1.024	764
Pagos anticipados	86	92
Total activos corrientes	<u>20.443</u>	<u>16.689</u>
PROPIEDADES:		
Terreno	983	989
Edificio e infraestructuras	11.957	11.093
Planta de envasado	10.405	10.546
Vehículos	3.994	3.237
Muebles y Enseres y equipo de computación	2.312	2.226
Obras en proceso	758	806
Total	<u>30.409</u>	<u>28.897</u>
Menos depreciación acumulada	<u>14.063</u>	<u>12.393</u>
Propiedades, neto	16.346	16.504
INVERSIONES PERMANENTES	<u>331</u>	<u>331</u>
OTROS ACTIVOS	<u>625</u>	<u>383</u>
TOTAL ACTIVOS	<u><u>37.745</u></u>	<u><u>33.907</u></u>

PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVOS CORRIENTES:

Cuentas por pagar	3.579	3.999
Pasivos por impuestos corrientes	2.601	2.097
Obligaciones acumuladas	<u>2.044</u>	<u>1.971</u>
Total pasivos corrientes	<u>8.224</u>	<u>8.067</u>

PROVISIONES Y OTROS PASIVOS A

LARGO PLAZO

1.596 1.270

OBLIGACIONES POR BENEFICIOS

DEFINIDOS

499 338

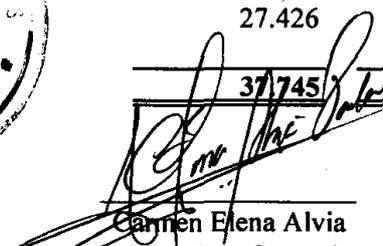
2.095 1.608

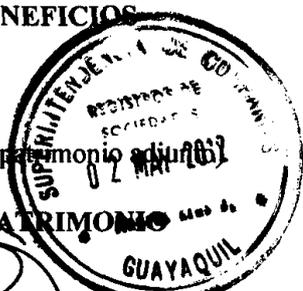
PATRIMONIO

(Ver estado de cambios en el patrimonio adjunto) 27.426 24.232

TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO 37.745 33.907


Lorenzo Palazzetti
Gerente General


Carmen Elena Alvia
Contadora General



DURAGAS S.A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresados en miles dólares americanos)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
INGRESOS:		
Ventas de Gas Licuado de Petróleo (GLP)	57.632	47.158
Servicio público de comercialización	31.764	30.973
Otros ingresos, neto	3.765	3.238
Total	<u>93.161</u>	<u>81.369</u>
COSTO DE VENTAS	67.855	58.056
Dividendos ganados	340	58
Ganancias (pérdidas) en venta de propiedad planta y equipo	101	(109)
Gastos de administración y ventas	(13.627)	(12.056)
Depreciación y amortización	(1.780)	(1.641)
Otros gastos, neto	(1.529)	(1.720)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	<u>8.811</u>	<u>7.845</u>
MENOS:		
Impuesto a la renta corriente	2.486	1.792
Impuesto a la renta diferido	(119)	(174)
UTILIDAD DEL AÑO Y RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO	<u>6.444</u>	<u>6.227</u>


Lorenzo Palazzetti
Gerente General




Carmen Elena Alvia
Contadora General

DURAGAS S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresados en miles dólares americanos)**

	Capital social	Reserva Legal	Otras Reservas	Utilidades Retenidas	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2009	11.002	3.459	287	7.712	22.460
Utilidad neta del año	-	-	-	6.227	6.227
Capitalización	2.769	-	-	(2.769)	-
Apropiación	-	759	-	(759)	-
Dividendos	-	-	-	(4.058)	(4.058)
Regulación años anteriores	-	-	-	(397)	(397)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	13.771	4.218	287	5.956	24.232
Utilidad neta del año	-	-	-	6.444	6.444
Capitalización	1.035	-	-	(1.035)	-
Apropiación	-	599	-	(599)	-
Dividendos	-	-	-	(3.240)	(3.240)
Regulación años anteriores	-	-	-	(10)	(10)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	14.806	4.817	287	7.516	27.426


Lorenzo Palazzetti
Gerente General

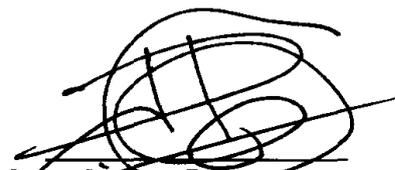



Carmen Elena Alvia
Contadora General

DURAGAS S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresados en miles dólares americanos)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	90.829	77.689
Pagado a proveedores y empleados	(83.694)	(67.568)
Impuesto a la renta	(2.163)	(1.214)
Otros ingresos (egresos), neto	300	(182)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>5.272</u>	<u>8.725</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades, neto de ventas	(1.519)	(2.087)
Otros activos	0	80
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(1.519)</u>	<u>(2.007)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Dividendos pagados	(3.240)	(4.058)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(3.240)</u>	<u>(4.058)</u>
CAJA Y EQUIVALENTES:		
Incremento neto durante el año	513	2.660
Saldo al inicio del año	3.961	1.301
Saldo al final del año	<u>4.474</u>	<u>3.961</u>


Lorenzo Palazzetti
Gerente General



Carmen Elena Alvia
Contadora General