

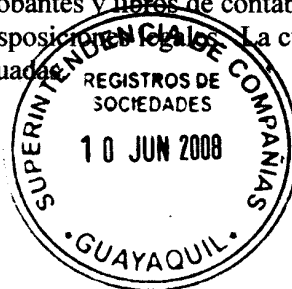
INFORME DE COMISARIO PRINCIPAL

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 los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006, 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 los balances generales adjuntos de **DURAGAS S.A.**, al 31 de diciembre de 2007 y 2006 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. 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 2007 y 2006 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
4. 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.
5. 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...)



A handwritten signature in black ink, consisting of a stylized 'W' followed by a vertical line and a small flourish.

C.P.A. WILSON SILVA MANTILLA

Av. 12 de Octubre 1830 y Cordero

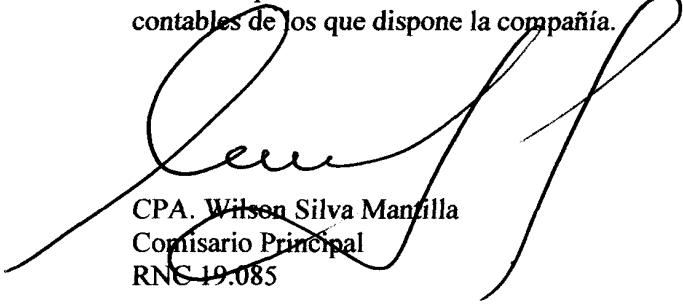
Telf: 2557173 / 2557174

Quito - Ecuador

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

(Continuación...)

6. Como parte de mi revisión sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2007 y 2006, efectué una evaluación global del sistema de control interno contable de la compañía. Mi evaluación fue más limitada que lo necesario para expresar una opinión sobre el sistema de control interno contable en su conjunto. En mi opinión, los procedimientos de control interno de la compañía, están de acuerdo con lineamientos de general aceptación. La gerencia de la compañía es la única responsable por el diseño y operación del sistema de control interno contable. En vista de las limitaciones inherentes a cualquier sistema de control interno contable, es posible que existan errores e irregularidades no detectadas por mí.
7. Las cifras presentadas en los estados financieros son el fiel reflejo de los registros contables de los que dispone la compañía.


CPA. Wilson Silva Mantilla
Comisario Principal
RNC 19.085

Abril 29, de 2008



DURAGAS S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006
(Expresados en miles de dólares americanos)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
ACTIVOS		
Activos corrientes:		
Caja y bancos	1.895	2.370
Cuentas por cobrar	10.687	10.820
Inventarios	6.972	6.332
Otros activos corrientes	90	80
Total activos corrientes	<u>19.644</u>	<u>19.602</u>
Propiedades, planta y equipo:		
Terrenos	990	893
Edificios e infraestructura	9.052	8.396
Planta de envasado	8.253	8.823
Vehículos	3.374	3.526
Muebles y enseres	1.284	1.026
Equipos de computación	1.029	955
Obras en proceso	1.063	1.689
Total	<u>25.045</u>	<u>25.308</u>
Menos depreciación acumulada	<u>-9.273</u>	<u>-9.374</u>
Propiedades, planta y equipo, neto	<u>15.772</u>	<u>15.934</u>
 Inversiones Permanentes	 322	 322
 Otros activos	 <u>72</u>	 <u>104</u>
Total activos	<u><u>35.810</u></u>	<u><u>35.962</u></u>
 PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Pasivos corrientes:		
Cuentas por pagar	4.129	3.743
Participación de empleados	2.252	1.982
Impuesto a la renta	5.141	5.947
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	118	287
Total pasivos corrientes	<u>11.640</u>	<u>11.959</u>
 Pasivos no corrientes	 400	 344
 Patrimonio de los accionistas	 <u>23.770</u>	 <u>23.659</u>
(Ver Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas adjuntos)		
Total pasivos y patrimonio	<u><u>35.810</u></u>	<u><u>35.962</u></u>



0

DURAGAS S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006

(Expresados en miles de dólares americanos)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Ingresos:		
Venta de gas licuado de Petróleo (GLP)	43.070	40.492
Servicio público de comercialización	31.987	30.384
Otros ingresos, neto	493	1.187
Total	<u>75.550</u>	<u>72.063</u>
 Costos y gastos:		
Costo de ventas de G L P	42.182	38.997
Costos del servicio público de comercialización	10.952	12.350
Gastos de administración y ventas	7.425	9.979
Depreciación y amortización	1.805	1.267
Total	<u>62.364</u>	<u>62.593</u>
 Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	<u>13.186</u>	<u>9.470</u>
 Menos:		
Participación trabajadores	-2.145	-1.950
Impuesto a la renta	<u>-2.930</u>	<u>-2.648</u>
 UTILIDAD NETA DEL AÑO	<u>8.111</u>	<u>4.872</u>



0

DURAGAS S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006
(Expresados en miles de dólares americanos)

	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de valoración	Utilidades retenidas	Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2005	7.622	596		116	10.304	18.809
Utilidad neta del año	0	0		0	4.872	4.872
Otros	0	0		0	-22	-22
Apropiación de reserva del año	0	433	0	0	-433	0
Saldo al 31 de diciembre de 2006	7.622	1.029	171	116	14.721	23.659
Utilidad neta del año	0	0	0	0	8.111	8.111
Apropiación de reserva del año	0	487	0	0	-487	0
Dividendos pagados	0	0	0	0	-8.000	-8.000
Saldo al 31 de diciembre de 2007	7.622	1.516	171	116	14.345	23.770



16

DURAGAS S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006

(Expresados en miles de dólares americanos)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	74.373	69.944
Pagado a proveedores y empleados	-64.086	-61.305
Impuesto a la renta	-3.735	-2.493
Otros ingresos, neto	317	1.187
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>6.868</u>	<u>7.333</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades, planta y equipo, neto	-2.538	-2.756
Otros Activos	-13	0
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>-2.538</u>	<u>-2.756</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Compañías relacionadas	3.195	-11.472
Dividendos Pagados	-8.000	0
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>-4.805</u>	<u>-11.472</u>
CAJA Y EQUIVALENTES:		
Disminución neto durante el año	-475	-6.895
Saldo al comienzo del año	2.370	9.253
Transferencia por fusión	0	12
Saldo al final del año	<u>1.895</u>	<u>2.370</u>

(Continúa en la siguiente página...)



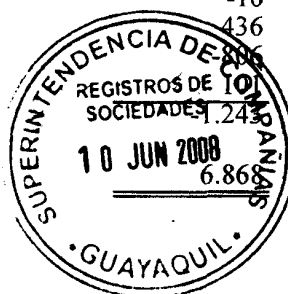
1

(Continuación...)

DURAGAS S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006
(Expresados en miles de dólares americanos)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta	8.111	4.872
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades, planta y equipos	1.849	1.265
Castigo de cuentas incobrables	0	91
Baja de activos fijos	882	0
Bajas en cilindros en mal estado	187	178
Provisión para cuentas incobrables	33	2
Provisión para jubilación patronal	6	33
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	-3.094	-932
Inventarios	-827	-1.490
Otros activos corrientes	-10	46
Cuentas por pagar	436	2.567
Impuesto a la renta		159
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar		542
Total Ajustes	1.243	2.461
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>6.868</u>	<u>7.333</u>



f.