

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 los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007, presento a continuación el respectivo informe:

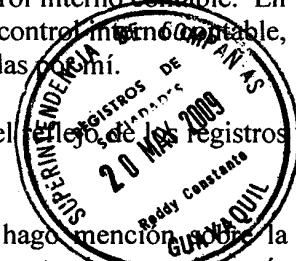
1. Revisé con el alcance que consideré necesario los informes emitidos por los auditores externos de la compañía en relación con sus auditorías llevadas a cabo de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría.
2. He revisado los balances generales adjuntos de **DURAGAS S.A.**, al 31 de diciembre de 2008 y 2007 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 2008 y 2007 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. La compañía declaró dividendos a favor de accionistas durante el año 2008 y 2007 por US\$11.379.000 y US\$8.000.000 respectivamente.
5. Durante el año 2008 la compañía capitalizó utilidades retenidas por US\$2.155.000, con esta capitalización el capital social de la misma asciende a US\$9.777.000.
6. Durante el año 2008 la compañía canceló valores por glosas establecidas por el Servicio de Rentas Internas por los años 2000 y 2001 cuyo monto ascendían a US\$848.100 y US\$888.560 respectivamente., el pago se lo hizo considerando los beneficios de la Ley de Amnistía Tributaria.

(Continúa en la siguiente página...)

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

(Continuación...)

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.
9. Como parte de mi revisión sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2008 y 2007, 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.
10. Las cifras presentadas en los estados financieros son el fiel reflejo de los registros contables de los que dispone la compañía.
11. Sin calificar mi opinión sobre los estados financieros, hago mención a la situación económica mundial y nacional en el año 2008; entre los aspectos más importantes a nivel mundial están la reducción de la demanda de productos, cierre de instituciones bancarias y financieras, aumento del desempleo, restricción de líneas de crédito, etc., lo que está obligando a tomar acciones correctivas a las principales economías del mundo. Referente a la economía del Ecuador, la principal fuente generadora de divisas proviene de la exportación del petróleo, la misma que disminuyó en forma importante para el segundo semestre del año 2008 debido a la baja del precio de éste, la inflación al cierre del año 2008 aumentó con relación a los años anteriores, la Balanza Comercial sin considerar las exportaciones petroleras es deficitaria. Frente a estos eventos, el Gobierno Ecuatoriano también se encuentra realizando ajustes tales como: restricción de importaciones, revisión del gasto e inversión pública, obtención de nuevas líneas



(Continúa en la siguiente página...)

C.P.A. WILSON SILVA MANTILLA

Av. 12 de Octubre 1830 y Cordero

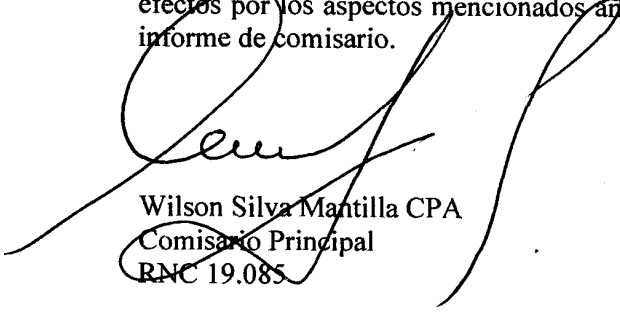
Telf: 2557173 / 2557174

Quito - Ecuador

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

(Continuación...)

11. de créditos internacionales, etc. Para el caso específico de la compañía, no dispongo de todos los elementos de juicio que me permitan estimar posibles efectos por los aspectos mencionados anteriormente a la fecha de emisión de mi informe de comisario.


Wilson Silva Mantilla CPA
Comisario Principal
RNC 19.085

Abril, 15 de 2009



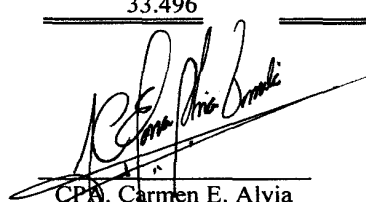
DURAGAS S.A.

BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007
(Expresados en miles dólares de americanos)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
ACTIVOS		
Activos corrientes:		
Caja y bancos	1.038	1.895
Cuentas por cobrar	8.595	10.687
Inventarios	7.152	6.972
Otros activos corrientes	108	90
Total activos corrientes	<u>16.893</u>	<u>19.644</u>
Propiedades, planta y equipo:		
Terrenos	990	990
Edificios e infraestructura	9.879	9.052
Planta de envasado	8.593	8.253
Vehículos	3.374	3.374
Muebles y enseres	1.383	1.284
Equipos de computación	963	1.029
Obras en proceso	942	1.063
Total	<u>26.124</u>	<u>25.045</u>
Menos - depreciación acumulada	<u>-9.854</u>	<u>-9.273</u>
Propiedades, planta y equipo, neto	<u>16.270</u>	<u>15.772</u>
Inversiones Permanentes	325	322
Otros activos	8	72
TOTAL ACTIVOS	<u>33.496</u>	<u>35.810</u>
PASIVOS		
Pasivos corrientes:		
Cuentas por pagar	3.358	4.420
Participación de empleados	2.527	2.252
Impuesto a la renta	3.425	5.141
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	325	118
Total pasivos corrientes	<u>9.635</u>	<u>11.931</u>
Jubilación Patronal	150	109
Total pasivos	<u>9.785</u>	<u>12.040</u>
PATRIMONIO	<u>23.711</u>	<u>23.770</u>
(Ver Estado de Cambios en el Patrimonio) de los accionistas, adjunto)		
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>33.496</u>	<u>35.810</u>




Sr. Andrés Scarone Marchetti
Gerente General


CPB. Carmen E. Alvia
Contadora General

DURAGAS S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007
(Expresados en miles de dólares americanos)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
INGRESOS:		
Venta de gas licuado de Petróleo (GLP)	46.906	43.070
Servicio público de comercialización	32.446	31.987
Otros ingresos, neto	3.088	493
Total	<u>82.440</u>	<u>75.550</u>
 COSTOS Y GASTOS:		
Costo de ventas de G L P	44.363	42.182
Costos del servicio público de comercialización	9.704	10.952
Gastos de administración y ventas	9.225	7.425
Depreciación y amortización	1.908	1.805
Total	<u>65.200</u>	<u>62.364</u>
 UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	<u>17.240</u>	<u>13.186</u>
 MENOS:		
Participación trabajadores	-2.495	-2.145
Impuesto a la renta	-3.425	-2.930
Total	<u>-5.920</u>	<u>-5.075</u>
 UTILIDAD NETA DEL AÑO	<u>11.320</u>	<u>8.111</u>




Sr. Andrés Scarone Marchetti
Gerente General

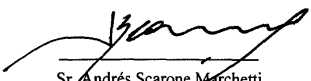

CPA. Carmen E. Alvia
Contadora General

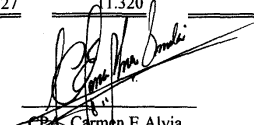


DURAGAS S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007
(Expresado en miles de dólares americanos)

	Capital social	Reserva facultativa	Reserva legal	Utilidades retenidas	Reserva de valuación	Total
Saldo al 1 de enero de 2007	7.622	171	1.029	14.721	116	23.659
Utilidad neta del año	-	-	-	8.111	-	8.111
Transferencia a reserva legal	-	-	487	-487	-	-
Dividendos pagados	-	-	-	-8.000	-	-8.000
Saldo al 31 de diciembre de 2007	7.622	171	1.516	14.345	116	23.770
Utilidad neta del año	-	-	-	11.320	-	11.320
Capitalización	2.155	-	-	-2.155	-	-
Transferencia a reserva legal	-	-	811	-811	-	-
Dividendos pagados	-	-	-	-11.379	-	-11.379
Saldo al 31 de diciembre de 2008	9.777	171	2.327	11.320	116	23.711


Sr. Andrés Scarone Marchetti
Gerente General


Sr. Carmen E. Alvía
Contador General

DURAGAS S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007
(Expresados miles en dólares americanos)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES		
DE OPERACION:		
Recibido de clientes	82.324	74.373
Pagado a proveedores y trabajadores	-65.706	-64.086
Impuesto a la renta	-5.228	-3.735
Otros ingresos netos	184	317
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>11.574</u>	<u>6.869</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES		
DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades, neto	-2.406	-2.525
Otros activos	<u>61</u>	<u>-13</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>-2.345</u>	<u>-2.538</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES		
DE FINANCIAMIENTO:		
Compañías relacionadas	1.293	3.195
Dividendos pagados	-11.379	-8.000
Efectivo neto utilizado en actividades de Financiamiento	<u>-10.086</u>	<u>-4.805</u>
CAJA Y EQUIVALENTES:		
Disminución neta durante el año	-857	-474
Saldo al inicio del año	<u>1.895</u>	<u>2.369</u>
Saldo al final del año	<u>1.038</u>	<u>1.895</u>



(Continúa en la siguiente página...)

DURAGAS S.A.

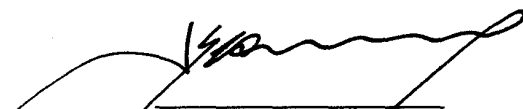
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007
(Expresados en miles de dólares americanos)

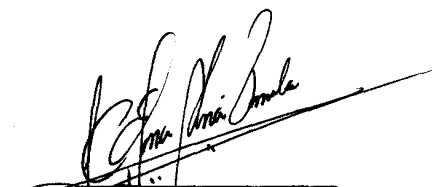
(Continuación...)

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON
EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE
ACTIVIDADES DE OPERACION**

Utilidad neta del año	11.320	8.111
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación y amortización	1.908	1.849
Bajas de propiedades	-	882
Provisión para cuentas incobrables	68	33
Provisión para jubilación patronal	41	6
Bajas de cilindros en mal estado	-	187
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	-29	-3.094
Inventarios	-180	-827
Otros activos	742	-9
Cuentas por pagar	-1.062	436
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	482	101
Impuesto a la renta	-1.716	-806
Total ajustes	254	-1.242
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	11.574	6.869




Sr. Andrés Scarone Marchetti
Gerente General


CPA. Carmen E. Alvia
Contadora General