

C.E.M. AUSTROGAS

INFORME DE COMISARIO

POR EL SECTOR

PRIVADO

2003

- * Antecedentes
- * Objetivos
- * Aspectos Administrativos
- * Aspectos Comerciales
- * Aspectos Financieros

C.E.M. AUSTROGAS

INFORME DE COMISARIO

POR EL SECTOR

PRIVADO

2003

- * Antecedentes
- * Objetivos
- * Aspectos Administrativos
- * Aspectos Comerciales
- * Aspectos Financieros

ANTECEDENTES :

Dando cumplimiento a lo estipulado a la ley de compañías y su reglamento Art. 279 y 288 vigente y en mi calidad de comisario principal designado por el sector privado, pongo a consideración de los señores accionistas C.E.M AUSTROGAS, informe sobre los hechos más sobresalientes en el ejercicio económico por el año 2003.

OBJETIVOS :

La labor del presente informe se limita a:

- a) Examinar razonablemente los estados financieros, fundamentando sus análisis de los registros contables, aplicando pruebas y procedimientos de conformidad con los principios de contabilidad aceptados.
- b) Vigilar que la administración alcance las metas y objetivos trazados por la compañía y de acuerdo a los cálculos presupuestarios previstos para el ejercicio económico objeto del análisis.
- c) Velar por que el personal de fiel cumplimiento a todas las normativas legales, reglamentos internos vigentes y del buen uso que puedan dar al nombre de la empresa que les acoge, tanto fuera como dentro del establecimiento.
- d) Evaluar periódicamente sus resultados parciales tanto en el orden comercial, administrativo y financiero, verificando la aplicación uniforme de las transacciones contables.
- e) Las labores desarrolladas en mi calidad de comisario principal designado por el sector privado se limitan a recomendar y sugerir métodos o procedimientos a fin de que la administración pueda alcanzar su optimización de los recursos

encomendados; de su gestión y buena marcha no exime responsabilidad al Gerente General durante el desempeño del presente ejercicio en funciones.

1. ASPECTOS ADMINISTRATIVOS:

Para todos es conocido que el Gerente General posee todo el respaldo y facultades que le han entregado para ejercer sus funciones y de su buena marcha es el responsable. Pero no es menos cierto que cuando el Gerente ha decidido separar algunos empleados o funcionarios de su cargo, la empresa se verá involucrada en procesos de demandas, a lo que se tendrán que distraer ingentes recursos económicos para afrontar estas indemnizaciones que reclamarán los empleados que han sido retirados de la institución.

En el presente ejercicio se ha detectado que la empresa tendrá que afrontar una cantidad que aproxima a los \$ 125.000 para cubrir indemnizaciones de trabajadores que reclaman a la empresa por un despido del que han sido objeto.

Existen también innumerables trámites administrativos seguidos por la Dirección Nacional de Hidrocarburos por no cumplir con el peso establecido y margen de tolerancia en los cilindros de gas objetos de comercialización; para afrontar esta contingencia el Departamento Legal nos ha informado que se necesitará alrededor de \$ 20.000.

Este problema en el año 2004 ya no tendrá ninguna incidencia por que la empresa cuenta con mecanismos electrónicos modernos que abolirá por completo éstas anomalías presentadas en el año anterior.

El Directorio fue convocado por seis ocasiones:

- 6 de Enero del 2003 en Cuenca
- 20 de Febrero en la ciudad de Quito
- 25 de Marzo en Cuenca
- 29 de Abril en Quito
- 29 de Mayo en Cuenca
- 7 de Agosto en Cuenca.

La Junta General se reunió en dos ocasiones:

- 26 de Marzo
- 17 de Diciembre

De las convocatorias hechas a lo largo del año, ya sea a Directorio o Juntas Generales, y de las sugerencias realizadas por los comisarios, tanto del sector público como del privado, éstas han sido acogidas favorablemente en algunos casos, y otros están en proceso de cumplimiento; estas recomendaciones formuladas tienen como exclusivo propósito el mejorar las gestiones administrativas, comerciales y financieras que les permita obtener resultados satisfactorios.

- 1.1 El Directorio acordó en la reunión del 29 de abril que el personal que ingresara a la empresa sería con el visto bueno de éste organismo y que el número de personal existente en la empresa debería ser reducido sustancialmente, con la exclusiva finalidad de reducir costos y lo que es más, que en el futuro pudieran agruparse y formar sindicatos que sería nocivo para los intereses de la compañía.
- 1.2 El 29 de mayo el Directorio conoció una solicitud de una Institución Educativa Benéfica, en la que pedían donar vehículo y computadoras que estaban para darse de baja en la compañía

RECOMENDACIÓN 001 CSP:

Que se elabore un manual de procedimientos para donar sus activos que van a ser dados de baja por la empresa, los mismos que servirán para futuras ocasiones.

- 1.3 En la sesión de Directorio del 7 de agosto, solicitó al departamento financiero se entregue informe detallado de cuentas por cobrar, y se de una explicación del porque se mantiene una cartera tan elevada, y que gestiones se han hecho para recuperarla.

La compañía ha carecido de un manual de procedimientos eficaz para la recuperación del crédito concedido a sus distribuidores, estos métodos no han sido eficaces ya que no dieron el resultado esperado.

Del análisis efectuado se ha determinado que existen clientes que deben considerables cantidades de dinero a la empresa y no poseen documentos de respaldo para que en un momento determinado se pueda tomar acción legal sobre dicha deuda, manteniendo únicamente un compromiso de buena fe firmado por algunos clientes. Se incumplió recomendación comisario 2002.

RECOMENDACIÓN 002 CSP:

Establecer políticas eficaces que garanticen la recuperación de cartera por las ventas generadas del GLP a crédito, y que sus transacciones tengan el respaldo suficiente que garanticen su cobro.

- 1.4 La Junta General de accionistas en sesión del 15 de enero del 2004, entre otras resoluciones solicitó a la gerencia que de un informe pormenorizado sobre el envío de dos mil cilindros que habían sido transferidos a Galápagos para cubrir una emergencia presentada a dicha región. De las investigaciones realizadas hasta la presente fecha no han sido devueltos este pedido de cilindros solicitados por PETROCOMERCIAL.

RECOMENDACIÓN 003 CSP:

Que el Gerente General en funciones realice las gestiones pertinentes a fin de recuperar este préstamo de cilindros que son de propiedad de C.E.M. AUSTROGAS.

- 1.5 1.5 También se mocionó realizar una auditoria completa a las administraciones anteriores para tener una idea clara y precisa de lo que está sucediendo en C.E.M AUSTROGAS.

RECOMENDACIÓN 004 CSP:

Solicitar a la Junta General y/o Directorio su aprobación para que se oficie a la Contraloría General del Estado realice una auditoria completa a las administraciones anteriores, ya que AUSTROGAS por ser una compañía de economía mixta y poseer capitales

estatales está bajo la supervigilancia de la Contraloría.

De las recomendaciones hechas por los comisarios, tanto del sector público como del privado, éstas han sido acogidas favorablemente en su mayoría, sin embargo se puede conseguir un mayor grado de cumplimiento, ya que las sugerencias formuladas tienen como exclusivo propósito mejorar las gestiones administrativas, comerciales y financieras que les permita obtener resultados satisfactorios.

RECOMENDACIÓN 005 CSP:

Que la presente administración cumpla con todas las resoluciones y recomendaciones hechas por el Directorio, Junta General y más organismos de control, esto permitirá mejorar las gestiones administrativas de la compañía.

Hallase en proceso legal una demanda formulada al S.R.I. por devolución de impuestos de años anteriores. De acuerdo al criterio del Departamento Legal que está hecho cargo del caso, manifiesta que se encuentra por buen camino y que es posible que el fallo sea a favor de la empresa.

1.6 GARANTIAS / CAUCIONES:

Históricamente la C.E.M AUSTROGAS nunca ha solicitado a sus administradores presentar garantía a la gestión que han sido encomendadas; pues existen funcionarios que manejan muchos recursos, y de acuerdo a normas de control moderno debería exigirse garantías para el desempeño de su cargo.

RECOMENDACIÓN 006 CSP:

Solicitar al Directorio contemple la exigencia de garantías a los funcionarios que para el desempeño de una determinada función se le exija caución o garantía de acuerdo a la naturaleza de su cargo.

1.7 DE EL ADMINISTRADOR:

El Gerente, es nombrado por la Junta General de Accionistas, y por estas características es considerado MANDATARIO. El Departamento Legal conjuntamente con el Directorio debe encontrar tratamiento a este cargo como recomienda la Superintendencia de Compañías y el Código de Trabajo vigente.

Hemos observado como un hecho casi normal que en la compañía el Mandatario participe de las utilidades que se entrega al personal de empleados y trabajadores; pero por su calidad de mandatario, no debería participar de las mismas, peor aún cuando estas son entregas por adelantado y sin documento de respaldo que justifiquen su erogación.

RECOMENDACIÓN 007 CSP:

En coordinación con el Departamento Legal encontrar la figura a fin de que se le entregue algún monto o bono que sea equivalente al beneficio que dejó de percibir por concepto de utilidades.

1.8 PRÉSTAMOS Y ANTICIPOS:

No existe un manual de procedimientos actualizado y adecuado para que los ejecutivos, trabajadores y empleados puedan optar a préstamos y anticipos que la empresa ofrece como abono a sus haberes. No es lógico que los funcionarios, empleados y trabajadores soliciten "abono a utilidades" con seis meses de anticipación, pues no se sabe que suerte puede correr la empresa hasta finalizar el año económico y mucho menos saber si la estabilidad del trabajador está garantizada.

RECOMENDACIÓN 008 CSP:

Crear reglamentos claros que viabilicen los préstamos y abonos de los empleados para que puedan optar por este beneficio que concede la compañía.

2. ASPECTOS COMERCIALES:

La compañía de economía mixta AUSTROGAS tiene su radio de acción comercial en el Austro ecuatoriano, su misión principal está encaminada a la compra, almacenamiento, embasado, transporte y comercialización del gas licuado de petróleo (GLP).

Su mayor accionista es PETROCOMERCIAL, adscrita al Ministerio de Energía y Minas, y controlada por la Dirección Nacional de Hidrocarburos a través de la ley de hidrocarburos y más reglamentos.

CUADRO N° 1

| PARTICIPACION EN EL MERCADO | | |
|------------------------------------|-------------------|--------------|
| GLOBAL | | |
| AUSTROGAS | 18.640.132 | 38,0 |
| DURAGAS | 15.359.617 | 31,7 |
| AGIPGAS | 10.232.685 | 20,8 |
| CONGAS | 2.599.473 | 5,2 |
| GASGUAYAS | 2.144.630 | 4,3 |
| TOTAL | 48.976.537 | 100,0 |

2.1 AUSTROGAS

Siendo la única envasadora del área permite tener un horizonte comercial bastante amplio tanto en el Austro como en el resto del país, la infraestructura que posee avizora metas comerciales interesantes y contando con el socio estratégico que posee se debe aprovechar al máximo la coyuntura presentada.

CUADRO N° 2

| CUADRO COMPARATIVO DE ENVASADO | |
|---------------------------------------|-------------------|
| "AUSTROGAS" | |
| PERIODO | |
| Envasado Enero-Diciembre 2003 | 18.640.132 |
| Envasado Enero-Diciembre 2002 | 14.303.677 |
| Porcentaje | 30,3 |

Para el año 2003 objeto del análisis la compañía envasa 18'640.132 contra 14'303.677 del año 2002 objeto de comparación, dándonos un incremento del 30.3% de GLP

doméstico que es el de mayor aceptación y demanda en el mercado. (Cuadro N° 2)

CUADRO N° 3

| VENTAS POR PRODUCTO "AUSTROGAS" | | |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| | 2003 | 2002 |
| GLP DOMESTICO | 18.197.106 | 13.749.805 |
| GLP INDUSTRIAL | 483.050 | 540.029 |
| GLP GRANEL | 1.449.852 | 1.240.148 |
| TOTAL | 20.130.008 | 15.529.982 |

Las ventas realizadas por la compañía AUSTROGAS alcanzan a 20'130.008 para el año 2003, contra 15'529.982 que corresponde al 2002, obteniendo una variación porcentual del 29.6%.

El GLP doméstico mantiene hegemonía en el mercado pues su crecimiento es del 32.3%.

El GLP industrial es motivo de preocupación comercial, pues descendió (-11.8%) que dice a las claras que el producto no está bien promocionado y que faltan estímulos y políticas comerciales para recuperar el espacio que le corresponde.

Las ventas del GLP granel se ha incrementado en un 16.9% pero se puede realizar aún más esfuerzos comerciales toda vez que éste producto es el que mayor utilidad genera.

2.2 DURAGAS

La comercializadora DURAGAS trabaja con normalidad hasta el mes de julio del año 2003, desde esta fecha reduce ostensiblemente el envasado, hasta llegar a niveles exageradamente bajos que no llega a cubrir las expectativas a las que nos tenía acostumbrados, pues en los primeros siete meses envasa 14'812.152 con una media mensual de 2'116.021 Kl. de envasado. Para los restantes cinco meses, es decir de agosto a diciembre con 547.465 con una media mensual de 109.493 Kl. de envasado; a pesar de esta reducción la empresa Duragas constituye el 31.38% de la producción total en el presente ejercicio.

RECOMENDACIÓN 009 CSP

Por los antecedentes anteriormente expuestos se recomienda a la Gerencia General implementar políticas agresivas para que en el menor tiempo posible se recupere a DURAGAS, pues sus montos ameritan que las estrategias comerciales que tengan que hacerse justifiquen plenamente el esfuerzo para lograr su reinserción.

2.3 AGIPGAS

Se mantiene en el mercado con un incremento de envasado para el año 2003 en el orden de 11.35%, se puede hacer esfuerzos para mejorar su producción.

2.4 CONGAS

Esta comercializadora mantiene un envasado que es de preocupación, pues su disminución comparada es el (-51.38%). Tendrá que arbitrarse un serio análisis para ver que es lo que está sucediendo con esta importante empresa.

2.5 GASGUAYAS

Esta empresa ha incrementado considerablemente su producción, es digna de imitarla, igualmente se debe dar todo el apoyo para que se mantenga en los niveles del año 2003.

CUADRO N° 4

| CUADRO COMPARATIVO POR DISTRIBUIDORES | | | |
|--|-------------------|-------------------|------------------|
| (ENVASADO) | | | |
| | 2003 | 2002 | VARIACIÓN |
| AUSTROGAS | 18.640.132 | 14.303.677 | 30,31 |
| DURAGAS | 15.359.617 | 25.493.290 | -65,97 |
| AGIPGAS | 10.232.685 | 9.189.375 | 11,35 |
| CONGAS | 2.599.473 | 3.935.133 | -51,38 |
| GASGUAYAS | 2.144.630 | 904.415 | 137,12 |
| ESAIN | 0 | 2.015.955 | 0 |
| TOTAL | 48.976.537 | 55.841.845 | -14 |

3. ASPECTOS FINANCIEROS:

3.1 INDICE DE LIQUIDEZ

Mediante el indicador de liquidez, se determina que el activo corriente que posee la empresa (\$ 3.210M) es de \$ 4.96 por cada deuda a corto plazo (\$ 647M), lo que determina que la compañía ha guardado cierto margen de seguridad por la previsión de alguna pérdida o reducción del valor en los activos corrientes, mejora su imagen frente a terceros y entidades financieras por su capacidad para cumplir con sus obligaciones pendientes en la aplicación de pruebas más rígida como la prueba ácida se concluye que la empresa posee \$ 3.49 por cada pasivo corriente.

3.2 INDICE DE ENDEUDAMIENTO O APALANCAMIENTO

Del índice que apalancamiento se determina la autonomía financiera de la empresa, es decir la deuda total (\$724 M) de la empresa que equivale al 17% del total de activos (\$ 4.315 M) y dispone de una capacidad de endeudamiento que le permite funcionar en forma adecuada.

3.3 RENTABILIDAD SOBRE PATRIMONIO

Este índice refleja que la utilidad del ejercicio (\$ 815M) representa un rendimiento del 14% sobre el patrimonio total, lo cual es un índice satisfactorio, pues supera los índices de inflación, tasa de interés bancario e incluyo lo presupuestado por la administración del año 2003.

3.4 ÍNDICE DE GESTIÓN - ROTACIÓN DE VENTAS

El activo total de la empresa demuestra una rotación de 1.03 veces al año (Ventas Netas/Activos Totales = 4.444 M/ 4.315 M). Lo que significa la eficiencia en utilización de los recursos.

CUADRO N ° 5

| | 31-dic-02 | 31-dic-03 | VARIACION | |
|---------------------------------|---------------------|---------------------|-------------------|--------------|
| CUENTA | | | Absoluta | Porcentual |
| Activo Disponible | 1.759.740,79 | 1.779.733,88 | 19.993,09 | 1,14 |
| Activo Exigible | 383.861,58 | 307.403,84 | -76.457,74 | -19,92 |
| Activo Realizable | 577.219,22 | 950.788,88 | 373.569,66 | 64,72 |
| Otros Activos Corrientes | 85.529,34 | 172.746,80 | 87.217,46 | 101,97 |
| Activo Fijo | 701.321,74 | 1.099.264,55 | 397.942,81 | 56,74 |
| Activo No Corriente | 38,30 | 5.275,53 | 5.237,23 | |
| TOTAL ACTIVO | 3.507.710,97 | 4.315.213,48 | 807.502,51 | 23,02 |
| | | | | |
| Pasivo Corriente | 248.583,60 | 647.863,48 | 399.279,88 | 160,62 |
| Pasivo Largo Plazo | 49.792,21 | 76.270,33 | 26.478,12 | 53,18 |
| Pasivo Diferido | | 441,45 | 441,45 | |
| Patrimonio | 3.211.333,16 | 3.590.638,20 | 379.305,04 | 11,81 |
| TOTAL PASIVO +PATRIMONIO | 3.507.708,97 | 4.315.213,46 | 807.504,49 | 23,02 |

Del análisis se desprende un incremento en los pasivos corrientes en un 160.62%, estos fondos de terceros se sustentan ya que también se incrementaron sustancialmente los activos corrientes.

La comparación nos permite determinar una reducción en la utilidad antes de las deducciones legales en un 18.20%, ocasionando por el aumento sustancial en los costos y gastos para ejecutar las operaciones.

De acuerdo con los procedimientos de contabilidad generalmente aceptados de la utilidad bruta se deduce la participación a trabajadores e impuestos a la renta, por lo que la utilidad neta antes de la reserva legal es de aproximadamente \$ 520M.

3.5 CONSLUSION

Como conclusión final se puede establecer que la compañía presenta una adecuada situación financiera con relación a su capacidad de cumplir con obligaciones pendientes a corto plazo, presentando una imagen de solvencia frente a instituciones crediticias y una satisfactoria utilización de los recursos disponibles.

Se recomienda que establezca mejores parámetros en cuanto a la determinación de sus ingresos que han sido

menores al año anterior; y sus gastos y costos superiores al periodo anterior, lo que refleja en la utilidad bruta, viéndose afectado con una reducción notable con relación al año 2002.

Todos los procedimientos, normas, prácticas y más mecanismos utilizados, se sujetaron a los principios de contabilidad aceptados en el país, las mismas que nos dan una visión adecuada de la situación financiera y operacional de la Compañía de Economía Mixta AUSTROGAS al 31 de diciembre del 2003.

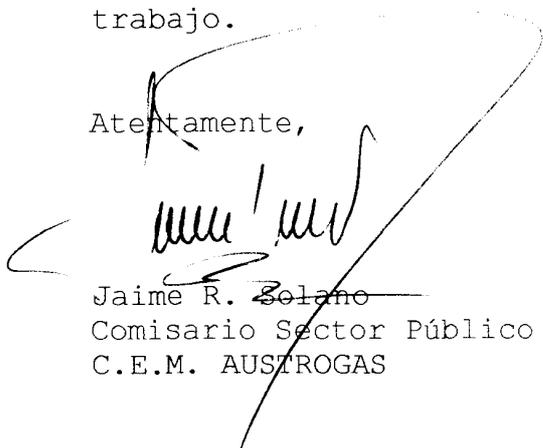
CUADRO N° 6

| CUENTA | 31-dic-02 | 31-dic-03 | VARIACION | |
|-----------------------------------|---------------------|---------------------|--------------------|---------------|
| | | | Absoluta | Porcentual |
| Ingresos | 4.251.342,38 | 4.444.507,46 | 193.165,08 | 4,54 |
| Ingresos no Operacionales | 194.674,28 | 117.080,69 | -77.593,59 | -39,86 |
| TOTAL INGRESOS | 4.446.016,66 | 4.561.588,15 | | |
| Costos Opera. Transporte | 409.315,11 | 449.217,18 | 39.902,07 | 9,75 |
| Cost. Opera. Almac - Envasa-Talle | 321.937,78 | 367.263,39 | 45.325,61 | 14,08 |
| Costos Opera. Comercializ | 2.339.851,62 | 2.467.086,27 | 127.234,65 | 5,44 |
| Gastos de Administración | 353.470,57 | 431.932,71 | 78.462,14 | 22,20 |
| Gastos de Seguridad Industrial | 22.799,72 | 26.799,01 | 3.999,29 | 17,54 |
| Costos y Gastos no Operacionales | 2.295,47 | 4.244,33 | 1.948,86 | 84,90 |
| TOTAL GASTOS | 3.449.670,27 | 3.746.542,89 | | |
| UTILIDAD BRUTA | 996.346,39 | 815.045,26 | -181.301,13 | -18,20 |

AGRADECIMIENTO:

Deseo expresar mi profundo agradecimiento a las personas que recomendaron mi nombre para realizar el presente informe de Comisario en representación del sector privado; y a los funcionarios y empleados que supieron brindarme el apoyo irrestricto cuando he solicitado documentación para emitir el presente trabajo.

Atentamente,


 Jaime R. Solano
 Comisario Sector Público
 C.E.M. AUSTROGAS

COMPANIA DE ECONOMIA MIXTA AUSTROGAS
BALANCE GENERAL A DICIEMBRE 31 / 2003

| ACTIVO | | PASIVO Y PATRIMONIO | |
|---------------------------------------|---------------------|------------------------------------|---------------------|
| ACTIVO DISPONIBLE | | PASIVO CORRIENTE | |
| CAJA | 12,455.33 | PROVEEDORES Y CTAS POR PAGAR | 284,761.32 |
| BANCOS | 702,470.30 | DEBIDORES POR PAGAR | 4,379.61 |
| INVERSIONES TEMPORALES | 1,064,808.25 | BANCOS Y FINANCIERAS X PAGAR | - |
| | | DOTS X PAGAR VARIOS | - |
| | | PROVISIONES SOCIALES X PAGAR | 17,808.95 |
| ACTIVO EXIGIBLE | 307,203.24 | APORTES AL IESS POR PAGAR | 3,686.29 |
| CLIENTES CTAS Y DCTOS X COBRAR | 303,745.68 | IMPUESTOS RETENIDOS POR PAGAR | 9,480.78 |
| CTAS INCOB, PROVIS. Y DCTOS DECONTADO | (1,202.98) | IMPUESTOS | 137,491.00 |
| OTRAS CUENTAS POR COBRAR | 4,881.02 | DIVID. POR PAGAR SECTOR PRIVADO | 540.07 |
| | | SUELDOS POR PAGAR | 7,518.59 |
| | | ACREEDORES VARIOS | - |
| ACTIVO REALIZABLE | 986,788.88 | PROVISIONES VARIAS | 172,396.87 |
| INVENTARIO DE G.L.P. | 7,452.53 | OTROS PASIVOS CORRIENTES | - |
| INVENTARIO ENVASES Y TANQUESTAC. | 802,411.46 | PASIVO A LARGO PLAZO | 76,270.33 |
| INVENT. REPUEST. HERRAM. ACCES./VEH | 140,418.66 | CTAS Y DCTOS X PAGAR LARGO PLAZO | - |
| IMPORTACIONES EN TRANSITO | 308.98 | OTROS PASIVOS A LARGO PLAZO | 76,270.33 |
| INVENTARIOS EN TRANSITO | 197.23 | | |
| | | PASIVO DIFERIDO | 441.45 |
| OTROS ACTIVOS CORRIENTES | 172,748.90 | PASIVOS DIFERIDOS | 441.45 |
| IMPUESTOS ANTICIP. Y DEP. EN GARANTIA | 33,409.32 | | |
| ANTICIPOS | 138,223.48 | PASIVO CONTINGENTE | - |
| DOCUMENTOS EN CUSTODIA | 114.00 | PASIVO CONTINGENTE | - |
| | | PATRIMONIO | 3,690,638.20 |
| ACTIVO FLUO | 1,099,284.56 | CAPITAL SOCIAL | 1,021,532.52 |
| ACTIVO FLUO NO DEPRECIABLE | 105,888.50 | RESERVAS | 223,300.78 |
| ACTIVO FLUO DEPRECIABLE | 2,047,987.37 | SUPERAVIT DE CAPITAL | - |
| DEPRECIACIONES | (1,054,622.32) | UTILIDADES EJERCICIOS ANTERIORES | 1,191,277.41 |
| ACTIVO SEMOVIENTES | 330.00 | UTILIDADES EJERCICIO ACTUAL | 815,045.26 |
| | | CAPITAL ADICIONAL | 1,339,482.23 |
| | | | |
| ACTIVO NO CORRIENTE | 6,278.63 | | |
| ACTIVO DIFERIDO | 7,928.80 | | |
| AMORTIZACIONES | (2,653.07) | | |
| OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES | - | | |
| ACTIVO CONTINGENTE | - | | |
| TOTAL ACTIVO | 4,315,213.48 | TOTAL PASIVO - PATRIMONIO | 4,315,213.48 |
| CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS | 380,699.62 | CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS | 380,699.62 |
| INVENTARIO GLP CIAS | 8,167.32 | DEPOSITO GLP CIAS | 8,167.32 |
| INVENTARIO CILINDROS CIAS | 10,185.32 | DEPOSITO CILINDROS CIAS | 10,185.32 |
| GARANTIAS CILINDROS - AUSTROGAS | 182,890.44 | GARANTIAS CILINDROS AUSTROGAS | 182,890.44 |
| GARANTIAS PETROCOMERCIAL | 52,000.00 | GARANTIAS PETROCOMERCIAL | 52,000.00 |
| INTERESES POR LIQUIDAR | - | INTERESES POR LIQUIDAR | - |
| CILINDROS EN CONSIGNACION | - | CILINDROS EN CONSIGNACION | - |
| GARANTIAS CONTRATOS | 63,543.90 | GARANTIAS CONTRATOS | 63,543.90 |
| GARANTIAS TANQUES ESTACIONARIOS | 82,653.39 | GARANTIAS TANQUES ESTACIONARIOS | 82,653.39 |
| PRESTAMOS G.L.P.A | 1,449.25 | PRESTAMOS GLP COMERCIALIZADORAS | 1,449.25 |

COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA AUSTROGAS
BALANCE DE RESULTADOS DE ENERO 1 / 2003 A DICIEMBRE 31 / 2003

| | | |
|--|-----------------------|---------------------|
| INGRESOS | | 4,444,507.48 |
| INGRESOS TRANSPORTE AUSTROGAS | 573,798.24 | |
| INGRESOS TRANSPORTE CIAS. COMERCIAL | 97,227.79 | |
| INGRESOS POR ALMAC.-ENVASADO | 528,250.02 | |
| INGRESOS POR TARIFA NETA SERVICIOS | 1,039,270.04 | |
| VENTAS DE G.L.P. | 2,082,763.66 | |
| INGRESO POR VENTAS ENVASES | 86,898.35 | |
| INGRESO POR VENTAS REGULADORES | 2,276.98 | |
| INGRESO POR VENTAS DE REPUESTOS | 15.02 | |
| ING. VENTAS TANQUES ESTACIONARIOS | 1,300.00 | |
| ING. VENTAS MEDIDORES DOMESTICOS | - | |
| SERVICIO COMERCIALIZACION - GLP COM | 9,398.94 | |
| INGRESO TRANSPORTE COMERCIALIZACION | 25,310.42 | |
| INGRESOS NO OPERACIONALES | | 117,080.69 |
| FINANCIEROS | 72,426.38 | |
| GANANCIAS DIF. INVENTARIOS | 15,263.65 | |
| INGRESOS VENTAS ACTIVOS | 3.27 | |
| INGRESOS VENTAS MATERIALES FUERA DE | 654.85 | |
| INGRESOS POR ARRIENDOS | 2,940.00 | |
| INGRESOS POR INTERESES GANADOS | 765.66 | |
| OTROS INGRESOS | 25,026.88 | |
| | TOTAL INGRESOS | 4,561,588.15 |
| COSTOS OPERACIONALES TRANSPORTE | | 449,217.18 |
| COSTOS OPERACIONALES TRANSPORTE | 362,499.17 | |
| GASTOS OPERACIONALES DE TRANSPORTE | 85,348.30 | |
| GASTOS GENERALES DEL DEPARTAMENTO | 1,369.71 | |
| GASTOS NO OPERACIONALES | - | |
| COSTOS OPER. ALMAC.-ENVASADO-TALLER | | 367,263.39 |
| COSTOS OPER. ALMAC.-ENVASADO-TALLER | - | |
| GASTOS OPERACIONALES ALM. ENV. TALLE | 292,815.48 | |
| GASTOS GENERALES DEL DEPARTAMENTO | 74,110.03 | |
| GASTOS NO OPERACIONALES | 337.88 | |
| COSTOS OPERACIONALES COMERCIALIZACI | | 2,467,086.27 |
| COSTOS DE VENTAS TOTALES | 1,929,283.01 | |
| GASTOS OPERACIONALES | 301,618.77 | |
| GASTOS EN VENTAS | 193,665.79 | |
| GASTOS GENERALES DEL DEPARTAMENTO | 42,310.75 | |
| GASTOS NO OPERACIONALES | 207.95 | |
| GASTOS DE ADMINISTRACION | | 431,932.71 |
| GASTOS DE ADMINISTRACION | 407,816.41 | |
| DIFERENCIAS INVENTARIOS | 15,757.81 | |
| OTRAS PROVISIONES | 7,420.18 | |
| OTROS EGRESOS | 938.31 | |
| BAJAS ACTIVOS FIJOS | - | |
| GASTOS DE SEGURIDAD INDUSTRIAL | | 26,799.01 |
| GASTOS DE SEGURIDAD INDUSTRIAL | 26,799.01 | |
| COSTOS Y GASTOS NO OPERACIONALES | | 4,244.33 |
| COSTOS Y GASTOS NO OPERACIONALES | 4,244.33 | |
| | TOTAL GASTOS | 3,746,542.89 |
| | UTILIDAD BRUTA | 815,045.26 |

AUSTROGAS

INFORME COMISARIO SECTOR PUBLICO

AÑO 2003

1. ANÁLISIS OPERATIVO

Durante el año 2003, se requirió 748.742.112 Kg de Gas Licuado de Petróleo "GLP" para satisfacer la demanda interna en Ecuador. El 25.62% se produjo en las Refinerías del País (Esmeraldas, SHUSHUFINDI y La Libertad), mientras que el restante 74.38% fue necesario importar.

DESPACHOS DE GLP A NIVE NACIONAL POR COMPAÑÍA

| | 2002 | 2003 | Variación % | Participación % |
|------------------|--------------------|--------------------|----------------|--------------------|
| DURAGAS | 271.357.820 | 277.820.174 | 2,38 | 37,10 |
| AGIP | 223.303.617 | 242.794.406 | 8,73 | 32,43 |
| CONGAS | 103.489.163 | 118.077.551 | 14,10 | 15,77 |
| ESAIN | 42.525.389 | 34.459.409 | -18,97 | 4,60 |
| LOJAGAS | 20.844.915 | 17.042.872 | -18,24 | 2,28 |
| AUSTROGAS | 13.983.934 | 18.356.069 | 31,27 | 2,45 |
| MENDOGAS | 15.003.830 | 20.037.056 | 33,55 | 2,68 |
| COECUAGAS | 4.291.751 | 2.422.048 | -43,57 | 0,32 |
| OTROS * | 20.006.480 | 17.732.527 | -11,37 | 2,37 |
| | 714.806.899 | 748.742.112 | 4,75 | 100,00 |

* Autogas, Ecogas, Gasguayas, Petrocomercial

Fuente: Sistema de Teleproceso de Petrocomercial

Los despachos de Gas a nivel nacional durante el año 2003 experimentaron un incremento del orden del 4.75%, comparados con el año anterior y la empresa de Economía Mixta Austrogas, manejó el 2.45% del volumen total.

Como es de conocimiento general las compañías Duragas, Agip, Congas Esain, GasGuayas y AUSTROGAS atienden el consumo de GLP en la Zona Sur del País, incluyendo a la provincia del Azuay y se abastecen desde el Salitral.

Los despachos de GLP desde el Salitral para Austrogas en el año 2003 han experimentado un crecimiento del orden del 31.27%, comparado con el año 2002, debido a la gestión de marketing empresarial.

DESPACHOS DE GLP DESDE EL TERMINAL EL SALITRAL

| | 2002 | 2003 | Variación % | Participación % |
|------------------|--------------------|--------------------|----------------|--------------------|
| DURAGAS | 238.276.307 | 242.765.661 | 1,88 | 43,70 |
| AGIP | 125.303.359 | 130.613.688 | 4,24 | 23,51 |
| CONGAS | 68.698.646 | 88.769.967 | 29,22 | 15,98 |
| ESAIN | 42.158.069 | 34.459.409 | -18,26 | 6,20 |
| LOJAGAS | 20.844.915 | 17.042.872 | -18,24 | 3,07 |
| AUSTROGAS | 13.983.934 | 18.356.069 | 31,27 | 3,30 |
| GASGUAYAS | 8.255.484 | 894.060 | -89,17 | 0,16 |
| MENDOGAS | 10.606.847 | 17.652.203 | 66,42 | 3,18 |
| ECOGAS | 4.340.838 | 331.157 | -92,37 | 0,06 |
| COECUAGAS | 567.383 | 615.226 | 8,43 | 0,11 |
| AUTOGAS | 473.006 | 721.449 | 52,52 | 0,13 |
| PETROCOMERCIAL | | 3.369.090 | 100,00 | 0,61 |
| | 533.508.788 | 555.590.851 | 4,14 | 100,00 |

Fuente: Sistema de Teleproceso de Petrocomercial

A continuación se analizará las principales actividades de transporte, envasado y comercialización de GLP que realizó Austrogas en el año 2003, comparadas con el año 2002, para obtener un referente operativo más detallado.

❖ TRANSPORTE

Como se puede observar en el cuadro adjunto, tanto el volumen transportado como los ingresos generados por esta actividad, experimentaron un incremento del orden del 21.06%. Esto obedece al incremento del GAS que Austrogas retiró desde el Salitral, superando inconvenientes negativos tales como la disminución del servicio de transporte por Cías, (sobre todo en cuanto a Duragas se refiere); así como la no revisión de la tarifa global, que el Estado reconoce a Austrogas, según lo establece el Decreto Ejecutivo No. 2592, de fecha 24 de Abril de 2002.

VOLUMEN TRANSPORTADO E INGRESO POR TARIFA

| | AUSTROGAS | | COMPAÑÍAS | | TOTAL GENERAL | |
|-------------|------------|---------|-----------|---------|---------------|---------|
| | KG. | DOLARES | KG. | DOLARES | KG. | DOLARES |
| 2003 | 18.356.069 | 562.834 | 3.725.345 | 114.227 | 22.081.414 | 677.061 |
| 2002 | 13.888.960 | 425.863 | 4.351.509 | 133.426 | 18.240.469 | 559.289 |
| Variación % | 32,16 | 32,16 | -14,39 | -14,39 | 21,06 | 21,06 |

Metodológicamente nuestra empresa para valorar en forma independiente cada una de sus actividades, utilizó la misma tarifa de transporte promedio del año 2002, es decir alrededor de 0.030662 U.S.\$ / Kg.

Si bien la empresa cuenta con 7 tanques de su propiedad para realizar esta actividad, en el análisis del movimiento de los mismos, encontramos que el promedio de número de viajes al año, de los tanques 001, 002, 006 y 008 disminuye en comparación con el año anterior.

Sin embargo, durante al año 2003, los tanques números 3, 4 y 7, se vincularon al transporte de GLP, superando los inconvenientes operativos que tuvieron el año anterior, e incrementando el número de viajes al año, en el orden del 20%, como se puede apreciar en el cuadro que a continuación se detalla.

NUMERO DE VIAJES AL AÑO

| Tanque | 2002 | 2003 | Variación % |
|--------------|------------|--------------|-------------|
| TA-001 | 219 | 172 | -21 |
| TA-002 | 218 | 182 | -17 |
| TA-003 | | 129 | 100 |
| TA-004 | | 51 | 100 |
| TA-006 | 229 | 160 | -30 |
| TA-007 | 2 | 202 | 10.000 |
| TA-008 | 203 | 153 | -25 |
| Total | 871 | 1.049 | 20 |

Como se ha manifestado en años anteriores, persiste la subutilización de los mismos, puesto que en promedio cada tanquero no realiza ni un solo viaje por día, como se puede apreciar en los cuadros que a continuación presentamos.

PROMEDIO DE VIAJES POR DIA

| Tanque | 2002 | 2003 |
|--------|------|------|
| TA-001 | 0,6 | 0,5 |
| TA-002 | 0,6 | 0,5 |
| TA-003 | | 0,4 |
| TA-004 | | 0,1 |
| TA-006 | 0,6 | 0,4 |
| TA-007 | | 0,6 |
| TA-008 | 0,6 | 0,4 |

PROMEDIO DE VIAJES POR SEMANA

| Tanque | 2002 | 2003 |
|--------|------|------|
| TA-001 | 4,3 | 3,3 |
| TA-002 | 4,2 | 3,5 |
| TA-003 | | 2,5 |
| TA-004 | | 1,0 |
| TA-006 | 4,5 | 3,1 |
| TA-007 | | 3,9 |
| TA-008 | 3,9 | 3,0 |

Desde el punto de vista de costos y gastos por transporte se observa que estos se incrementaron en el orden del 10%, pues pasaron de 409 mil dólares en el año 2002 a 449 mil dólares en el año 2003.

Se insiste en que todo presupuesto de costo y gasto en tanques para el año 2003, deberá ser analizado con mayor detenimiento y sobre todo respaldado con estudios de costo – beneficio, así como nuevas opciones de rutas y mercados.

❖ ENVASADO

El envasado total experimentó un decremento de aproximadamente 12% con respecto a las cifras del año 2002, debido a que Duragas a partir del mes de Julio retiró el GAS que lo envasaba en la empresa, sin embargo Austrogas durante el año 2003 incrementó en un 32.08% el volumen de gas envasado, en cilindros de 15 Kg.

El decremento en ingresos por esta actividad fue del orden del 17.53% en comparación con el año anterior, una vez que se valoró con similar tarifa de 0.01154 U.S. \$ / Kg., a la del año anterior, como bien se aprecia en el siguiente detalle:

G L P ENVASADO EN AUSTROGAS

| | KGS ENVASADOS POR CÍAS | KGS ENVASADOS AUSTROGAS | TOTAL ENVASADO | TOTAL INGRESOS |
|-------------|---------------------------|----------------------------|-------------------|-------------------|
| 2003 | 30.259.488 | 18.629.266 | 48.888.754 | 524.868 |
| 2002 | 41.521.248 | 14.104.671 | 55.625.919 | 636.428 |
| Variación % | -27,12 | 32,08 | -12,11 | -17,53 |

Si bien se observa un decremento del 27.12% en el envasado a las Comercializadoras Privadas, sobre todo en cuanto a Duragas se refiere, se aprecia un notable incremento del envasado de Austrogas en el orden del 30.2%, así como en AGIP, en el orden del 11.4% .

PARTICIPACION PORCENTUAL EN ENVASADO POR COMPAÑÍA

| | 2002 | 2003 | Variación % |
|-----------|------|------|-------------|
| AUSTROGAS | 25 | 38 | 52 |
| DURAGAS | 46 | 31 | -33 |
| AGIP | 16 | 21 | 31 |
| CONGAS | 7 | 5,5 | -21 |
| ESAIN | 4 | | -100 |
| GASGUAYAS | 2 | 4,5 | 125 |
| Total | 100 | 100 | |

Por su parte la participación de Austrogas en el envasado total, representa un 38% frente a un 62% que corresponde a las Cías, como se aprecia en la siguiente gráfica:



Si Austrogas y AGIP no hubiese captado el mercado que dejó Duragas, la empresa tendría una reducción en el volumen envasado en las siguientes proporciones:

ENVASADO EN AUSTROGAS

| Información Real | | | |
|--------------------|-------------------|--------|-------------------|
| Mes | Kg. Env. | Mes | Kg. Env. |
| Ene-02 | 4.389.728 | Ene-03 | 4.875.417 |
| Feb-02 | 4.045.838 | Feb-03 | 4.172.470 |
| Mar-02 | 4.716.361 | Mar-03 | 4.507.502 |
| Abr-02 | 4.748.286 | Abr-03 | 4.980.790 |
| May-02 | 4.996.816 | May-03 | 5.110.671 |
| Jun-02 | 4.799.455 | Jun-03 | 4.874.572 |
| Jul-02 | 5.107.249 | Jul-03 | 4.700.937 |
| Ago-02 | 4.975.049 | Ago-03 | 3.320.983 |
| Sep-02 | 4.417.761 | Sep-03 | 3.228.055 |
| Oct-02 | 4.383.365 | Oct-03 | 3.127.140 |
| Nov-02 | 4.470.089 | Nov-03 | 2.957.813 |
| Dic-02 | 4.791.848 | Dic-03 | 3.032.404 |
| Total | 55.841.845 | | 48.888.754 |
| Variación % | | | -12,45 |

| Simulación sin envasado de Duragas | | | |
|------------------------------------|-------------------|------------|-------------------|
| Mes | Kg. Env. | Mes | Kg. Env. |
| Ene-02 | 4.389.728 | Ene-03 | 4.875.417 |
| Feb-02 | 4.045.838 | Feb-03 | 4.172.470 |
| Mar-02 | 4.716.361 | Mar-03 | 4.507.502 |
| Abr-02 | 4.748.286 | Abr-03 | 4.980.790 |
| May-02 | 4.996.816 | May-03 | 5.110.671 |
| Jun-02 | 4.799.455 | Jun-03 | 4.874.572 |
| Jul-02 | 5.107.249 | Jun-03 (1) | 2.624.572 |
| Ago-02 | 4.975.049 | Ago-03 | 2.624.572 |
| Sep-02 | 4.417.761 | Sep-03 | 2.624.572 |
| Oct-02 | 4.383.365 | Oct-03 | 2.624.572 |
| Nov-02 | 4.470.089 | Nov-03 | 2.624.572 |
| Dic-02 | 4.791.848 | Dic-03 | 2.624.572 |
| Total | 55.841.845 | | 44.268.854 |
| Variación % | | | -20,72 |

(1) Se asume el volumen del mes anterior y se le resta el promedio mensual de Duragas

Con respecto a los costos de almacenamiento, envasado y taller se observa un incremento del orden del 14.08% al pasar de 321 mil dólares en el año 2002 a 367 mil dólares en el año 2003.

El 18 de Diciembre del año 2003, Austrogas inauguró la planta de envasado más moderna en Ecuador, Kosan Crisplant, cuya capacidad bordea los 1.100 cilindros por hora. Cuenta con un carrusel de llenado electrónico con 24 llenadoras electrónicas, un sistema de entrada y salida electrónico, con fuente de alimentación para las llenadoras y un paquete de software para colección de datos, con balanza de control electrónica, a un costo total de US\$ 293.524. Por ello se deberá hacer hincapié en su máxima utilización.

❖ COMERCIALIZACION

En lo referente a comercialización es importante recalcar el incremento en el volumen de venta de gas equivalente al 29.5% y en cuanto a generación de ingresos para la empresa, el crecimiento fue de 29.4%, como bien se aprecia en el siguiente cuadro:

| COMERCIALIZACION DE GLP | | | | | |
|--------------------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------------|---------------------|----------------------------|
| | DOMESTICO Kg. | COMERCIAL Kg. | GRNL INST CNT Kg. | TOTAL Kg. | INGRESOS U.S. \$ |
| 2003 | 18.198.247 | 481.949 | 1.431.350 | 20.111.546 | 3.144.292 |
| 2002 | 13.749.805 | 539.309 | 1.240.868 | 15.529.982 | 2.429.896 |
| Variación % | 32,35 | -10,64 | 15,35 | 29,50 | 29,40 |

Con respecto a los costos de comercialización se observa un incremento del orden del 26% al pasar de 426 mil dólares en el año 2002 a 537 mil dólares en el año 2003.

❖ EXCEDENTES

La política de la empresa con respecto al manejo de los excedentes se mantiene conforme a lo que establece el Acuerdo Ministerial No. 341 de fecha 7 de Mayo de 2002, el mismo que señala que: "Los excedentes que se presentan en la comercialización del gas licuado de petróleo deberán ser registrados contablemente por las comercializadoras de GLP, afectando en más las cuentas de inventarios y utilidad correspondientes.

Para el registro contable, las comercializadoras realizarán mensualmente tomas físicas de sus inventarios, en base a lo cual se efectuarán los ajustes contables que sean necesarios.

Las comercializadoras de GLP declararán y pagarán todos los tributos contemplados en la legislación vigente, considerando los registros contables.

Austrogas a través de la venta de excedentes ha generado los siguientes ingresos:

| EXCEDENTE DE GLP | | | |
|-------------------------|-------------|-------------|--------------------|
| | 2003 | 2002 | Variación % |
| KILOGRAMOS | 1.817.691 | 1.586.048 | 14,61 |
| INGRESO US \$ | 660.334 | 418.714 | 57,71 |

En años anteriores la relación de excedentes con respecto al volumen total envasado ha fluctuado alrededor del 3%, sin embargo para el año 2004 se observa que esta relación se mantiene en el orden del 4%, como a continuación se aprecia.

| Kg. | EXCEDENTE | ENVASADO | % |
|------------|------------------|-----------------|----------|
| 2.003 | 1.817.691 | 48.888.754 | 4% |
| 2.002 | 1.586.048 | 55.625.919 | 3% |

Al relacionar los ingresos por excedente US\$ 660.334 con la utilidad neta del ejercicio económico 2003 US\$ 442.678, éste representa el 149%

BALANCE GENERAL, DE RESULTADOS Y ANÁLISIS
FINANCIERO

A continuación se presenta un comparativo del Balance General del año 2003 / 2002.

| BALANCE GENERAL | | | |
|-------------------------------|------------------|------------------|------------------------------------|
| ACTIVOS 2003-2002 | | | |
| A C T I V O | 2003 | 2002 | Variación % 2003 / 2002 |
| ACTIVO DISPONIBLE | 1.779.734 | 1.759.741 | 1,1 |
| ACTIVO EXIGIBLE | 307.404 | 383.862 | -20 |
| ACTIVO REALIZABLE | 950.789 | 577.219 | 65 |
| OTROS ACTIVOS CORRIENTES | 172.747 | 85.529 | 102 |
| ACTIVO FIJO | 1.099.265 | 701.322 | 57 |
| ACTIVO NO CORRIENTE | 5.276 | 36 | 14433 |
| TOTAL ACTIVO | 4.315.213 | 3.507.709 | 23 |
| CUENTAS ORDEN DEUDORAS | 380.690 | 649.294 | -41 |

Las cuentas de orden deudor comprende Inventarios de GLP y Cilindros de las Cías, Garantías de cilindros y de PCO, Garantías de contratos y Préstamos GLP a Cías.

| BALANCE GENERAL | | | |
|---------------------------------|------------------|------------------|------------------------------------|
| PASIVOS 2003-2002 | | | |
| P A S I V O | 2003 | 2002 | Variación % 2003 / 2002 |
| PASIVO CORRIENTE | 647.863 | 246.584 | 163 |
| PASIVO A LARGO PLAZO | 76.270 | 49.792 | 53 |
| PASIVO DIFERIDO | 441 | | |
| PATRIMONIO | 3.590.638 | 3.211.333 | 12 |
| TOTAL PASIVO PATRIMONIO | 4.315.213 | 3.507.709 | 23 |
| CUENTAS ORDEN ACREEDORAS | 380.690 | 649.294 | - 41 |

Las cuentas de orden acreedoras comprende los depósitos de GLP y Cilindros de las Cías, Garantías de cilindros y de PCO, Garantías de Contratos y préstamos de GLP a Cías.

BALANCE DE RESULTADOS 2003-2002

| | 2003 | 2002 | Variación % 2003 / 2002 |
|-------------------------------------|----------------|----------------|-------------------------------|
| INGRESOS OPERACIONALES | 4.444.507 | 4.251.342 | 4,5% |
| COSTOS | 3.283.567 | 3.071.105 | 6,9% |
| UTILIDAD | 1.160.941 | 1.180.238 | -1,6% |
| GASTOS OPERACIONALES | 458.732 | 376.270 | 21,9% |
| GANANCIA/PERDIDA OPERACIONAL | 702.209 | 803.968 | -12,7% |
| INGRESOS Y EGRESOS NO OPERACIONALES | 112.836 | 192.379 | -41,3% |
| PERDIDA / UTILIDAD OPERACIONAL | 815.045 | 996.346 | -18,2% |
| PROVISIONES | 372.367 | 296.342 | 25,7% |
| UTILIDAD NETA | 442.679 | 700.004 | -36,8% |

Por lo expuesto y en términos generales, si comparamos resultados con el ejercicio del año anterior se observa que, el incremento de ingresos operacionales en el orden del 4.5%, se generó con un incremento de los egresos en el orden del 6.9%, es decir que los egresos crecieron más, que los ingresos.

En lo que respecta a la generación de la utilidad bruta, ésta bordea los U S \$ 815.000, pero si la comparamos con el año anterior, se observa un decremento del orden del 18.2%, mientras que la utilidad neta disminuyó en un 36.8%.

A continuación se realiza un análisis financiero relacionando varias cuentas de los Balances, de donde se desprende:

ANALISIS DE LIQUIDEZ

RAZÓN CORRIENTE R.C.= $\frac{\text{ACTIVOS CORRIENTES}}{\text{PASIVOS CORRIENTES}}$

| | 2003 | 2002 |
|-----------|-----------|-----------|
| 3.210.673 | 3.210.673 | 2.806.351 |
| 647.863 | 647.863 | 246.584 |
| 4,96 | 4,96 | 11,38 |

Como es de conocimiento general, **no es saludable manejar un índice de liquidez elevado**, por cuanto el dinero es rentable siempre y cuando sea invertido, caso contrario se deja de percibir una ganancia y con respecto al año anterior se observa un cambio representativo y positivo, pues se decrece de 11 a 5 puntos la liquidez.

El Activo Corriente es superior que el 2002 principalmente por el incremento de las inversiones temporales, así como por el incremento en la cuenta inventario, en parte debido a la compra de aproximadamente 30.000 cilindros y 38 tanques estacionarios, a un costo aproximado de \$90.000.

Se espera que en el transcurso del año 2004 se pueda colocar en el mercado tanto los cilindros como los tanques estacionarios, para cristalizar una mayor rentabilidad a la Compañía.

El pasivo corriente a Diciembre de 2003, también registró un incremento, debido al rubro de aproximadamente \$ 290.000 que se destinaron en el primer trimestre del año 2004 a la cancelación de la importación de la nueva planta de envasado.

APALANCAMIENTO - ADMINISTRACION DE DEUDAS

| | DEUDA TOTAL | PASIVO CIRCULANTE + PASIVO L.P. |
|------------------------|---------------|---------------------------------|
| RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO | TOTAL ACTIVOS | TOTAL ACTIVOS |
| | 2003 | 2002 |
| 724.574,94 | 724.574,94 | 296.375,81 |
| 4.315.213,46 | 4.315.213,46 | 3.507.708,97 |
| 16,8% | 16,8% | 8,4% |

Esta razón indica el porcentaje de deuda con relación a los activos, es decir qué proporción de los recursos han sido obtenidos a través del endeudamiento. El 16,8% nos indica un mayor nivel de endeudamiento con respecto al año pasado, debido a la importación de la planta de envasado.

RAZONES DE RENTABILIDAD

RENDIMIENTO SOBRE EL ACTIVO TOTAL (DU PONT)

| <u>UTILIDAD NETA</u> <u>ACTIVO TOTAL</u> | |
|---|-------------------|
| <u>2003</u> | <u>2002</u> |
| <u>442.678,73</u> | <u>700.003,92</u> |
| 4.315.213,46 | 3.507.708,97 |
| 10% | 20% |

El poder de ganancia con relación de la inversión de la empresa es del 10%, es decir que este indicador refleja que existe rentabilidad sobre la inversión. Sin embargo se observa un decremento de 10 puntos en relación con similar indicador en el año anterior.

RENDIMIENTO SOBRE EL CAPITAL SOCIAL

| <u>UTILIDAD NETA</u> <u>CAPITAL SOCIAL</u> | |
|---|-------------------|
| <u>2003</u> | <u>2002</u> |
| <u>442.678,73</u> | <u>700.003,92</u> |
| 1.021.532,52 | 719.354,44 |
| 43% | 97% |

Nos muestra el poder de generar ganancias que tiene la inversión de los accionistas. Este indicador es menor que el año anterior.

RENTABILIDAD SOBRE VENTAS

| <u>UTILIDAD NETA</u> <u>VENTAS</u> | |
|---------------------------------------|-----------------------------------|
| <u>2003</u> | <u>2002</u> |
| <u>442.678,73</u> 2.173.254,01 | <u>700.003,92</u> 2.367.496,45 |
| 20% | 30% |

Este indicador refleja la utilidad neta que produce cada dólar de venta, 20%, lo que nos permite confirmar la rentabilidad de la operación. Sin embargo se observa un decremento con respecto al año anterior.

ADMINISTRACION DE ACTIVOS

Rotación de inventarios
veces

| <u>VENTAS</u> <u>INVENTARIOS PROMEDIO</u> | |
|--|-----------------------------------|
| <u>2003</u> | <u>2002</u> |
| <u>2.173.254,01</u> 950.789 | <u>2.367.496,45</u> 577.219,22 |
| 2 | 4 |

Nos indica la rapidez con la cual los inventarios se convierten en cuentas por cobrar a través del proceso de ventas. A mayor rotación de los inventarios, se considera más eficiente su manejo. Se deberá tener cuidado de mantener un exceso de inventarios, pues resulta improductivo y representa una inversión con una tasa de rendimiento muy baja o de cero.

Periodo medio de cobranza
días

CUENTAS POR COBRAR
VENTAS DIARIAS

| | 2003 | 2002 |
|--|--------------|--------------|
| | 307.404 | 383.862 |
| | <u>6.037</u> | <u>6.576</u> |
| | 50,92 | 58,37 |

El periodo medio de cobranza o las ventas a crédito de una empresa comercial se las realiza normalmente en un lapso de 30 a 45 días según la actividad, pero en una empresa de gas lo óptimo es que el rango sea mucho menor por lo que el promedio de 50 días podría reducirse .

Rotación del Activo Fijo Neto
veces

VENTAS
ACTIVO FIJO NETO

| | 2003 | 2002 |
|--|------------------|------------------|
| | 2.173.254 | 2.367.496 |
| | <u>2.153.887</u> | <u>1.649.619</u> |
| | 1,01 | 1,44 |

Con este indicador se mide la eficiencia de la empresa para utilizar su planta y su equipo y ayudar a generar ventas. El promedio a nivel de industrias es 4 veces.

En nuestro caso significa que el activo fijo total de Austrogas ha rotado 1 vez durante el año 2003

RECOMENDACIONES:

- ❖ Austrogas realizó una inversión de aproximadamente US\$ 90.000 en la adquisición de 38 tanques estacionarios: 12 de 250 Kg, 16 de 500 Kg, 8 de 1.000 Kg, 1 de 14 m³ y uno de 52 m³. Sin embargo, solo se han colocado 9 tanques en el mercado. Se recomienda mayor agilidad en la ubicación de los mismos, pues es necesario generar una rentabilidad, sobre la presente inversión.
- ❖ Se realizó la compra de aproximadamente 30.000 cilindros marca Austrogas, sin embargo, solo se han colocado en el mercado alrededor de 300 cilindros por mes. Se recomienda en el mismo orden que la precedente observación.
- ❖ La Empresa de Economía Mixta Austrogas, dispone de un elevado número de cilindros (alrededor de 40.000) de otras comercializadoras, sobre todo de marca Duragas. Se deberá hacer hincapié en la búsqueda de un mecanismo para el intercambio de cilindros con Duragas. Además sería conveniente mediante Oficio dirigimos al Señor Ministro de Energía y Minas, solicitando analice este problema y proponga correctivos en el tema intercambio de cilindros entre todas las comercializadoras a nivel nacional.
- ❖ Implementar una política agresiva de ampliación de mercado, buscando nuevos sitios cercanos a Cuenca u otras ciudades a nivel nacional, en donde se puede atender la demanda de gas.
- ❖ Iniciar una campaña de marketing con un abanico de ofertas paralelas que permita ganar espacio a la competencia. (sorteos, obsequios, servicios complementarios, promociones etc.)
- ❖ Aprovechar la infraestructura y recursos que posee la empresa para no subutilizarlos y trabajar a su máxima capacidad, incrementando los niveles de productividad:
 - ❖ En transporte realizar al menos un viaje por día.
 - ❖ Vender algún autotanque para disminuir costos
 - ❖ Colocar los cilindros en el mercado.
 - ❖ Reubicar la planta de envasado antigua, de tal manera que se asegure la gestión de Austrogas, en la incursión de nuevos mercados.
- ❖ Como en años anteriores se recomienda realizar estadísticas volumétricas

y de ingresos en forma periódica (mensual, trimestral, semestral y anual), para generar análisis continuos y permanentes de la situación operativa y financiera de la empresa, en su entorno nacional. Esto conlleva a que las autoridades de la Empresa, cuenten con herramientas gerenciales ágiles, que les permitan tomar decisiones oportunas frente a cualquier eventualidad. Por la importancia que el tema tiene al interior de Austrogas recomiendo se presente a los Señores Miembros del Directorio, un Reporte Ejecutivo con la información antes mencionada en forma mensual. Adicionalmente en éste Reporte se debería presentar una evaluación de los cumplimientos y logros alcanzados en la consecución de los objetivos y metas propuestas.

- ❖ Dar continuidad a los trabajos que conlleven a la implementación de la Norma ISO 9001, lineamientos que definen los requerimientos mínimos internacionalmente aceptados, para el aseguramiento del sistema eficaz de calidad, para posteriormente incursionar con la Norma ISO 14.000 relacionada con la implementación de controles en la gestión medio ambiental.
- ❖ El área de Finanzas necesita urgentemente el apoyo de un sistema automatizado de computación que brinde agilidad y oportunidad al trabajo que se realiza. Dado los problemas de la firma comercial que ganó el concurso en el año 2002, para proporcionar este servicio, es de vital importancia retomar el tema e implementar la automatización de los procesos financieros administrativos que permitirán optimizar la gestión de Austrogas. Este tema podría ser manejado con la ayuda de los técnicos en Sistemas que trabajan en la empresa, quienes se convertirían en los directores de la firma a ser seleccionada como la responsable del diseño del programa macro.
- ❖ Se deberá revisar la utilización o no del sistema de control de desempeño Scordcard, que dispone Austrogas y no está siendo empleada.