

INFORME DE COMISARIO

SECTOR PRIVADO

AÑO 2004

- 1.- INTRODUCCIÓN
- 2.- FUENTES DE INFORMACIÓN
- 3.- ALCANCE
- 4.- CONTROL INTERNO
- 5.- CUMPLIMIENTO Y RESOLUCIONES
- 6.- GESTIÓN COMERCIAL
- 7.- POSICIÓN Y RELACIÓN FINANCIERA
- 8.- AGRADECIMIENTO

1.- INTRODUCCIÓN

Austrogas es una compañía de economía mixta, constituida en el mes de octubre de 1979, el mismo que lo conforman el sector público a través de Petrocomercial con un paquete accionario del 70,28% y el restante 29,72% por varios accionistas privados.

Su principal actividad está relacionada con la compra, transporte, almacenamiento, envasado y comercialización de gas licuado de petróleo GLP.

La actividad de comercialización del gas licuado está sujeto a las normas y leyes vigentes, todas ellas emanadas desde el Ministerio de Energía y Minas; su control lo ejerce la Dirección Nacional de Hidrocarburos DNH.

2.- FUENTES DE INFORMACIÓN:

Para los análisis objeto del presente informe se recurrió a fuentes de información como son:

- Balance general.
- Balance de resultados.
- Memoria de Junta General.
- Actas de Directorio.
- Estatuto Social de la Empresa.
- Manual y Reglamento interno de trabajo.
- Recomendaciones de Comisario y Auditores del año anterior.
- Documentos de orden laboral, tributarios, etc.

3.- ALCANCE

Como resultado del análisis realizado a la compañía de Economía Mixta Austrogas sobre las transacciones más sobresalientes del ejercicio económico del año 2004, tanto en el orden administrativo, comercial y financiero, en mi opinión, éstas se realizaron con

sujeción a las normas y procedimientos las mismas que se hallan vigentes en el territorio nacional.

4.- CONTROL INTERNO

De la evaluación realizada al examen de control interno contable efectuado en la empresa, no presenta ninguna condición que constituya una debilidad sustancial en el sistema de control interno de la compañía. En términos generales sus normas, procedimientos y controles existentes en mi opinión salvaguardan los activos, obligaciones y la integridad misma de la empresa.

5.- CUMPLIMIENTO Y RESOLUCIONES:

Las Juntas Generales reunidas durante el año económico, sesionaron en cuatro ocasiones:

Enero 19, febrero 25, marzo 12 y mayo 07 del año 2004.

El Directorio fue convocado en:

Enero 08 y 19, Febrero 25, Marzo 12, Abril 26, Mayo 07, Junio 10, Julio 08, Agosto 27, Octubre 26 Quito, Diciembre 17.

De las convocatorias realizadas a lo largo del año ya sea de Junta General o de Directorio sus resoluciones han sido evacuadas en su mayoría, pues existe un pequeño porcentaje que falta de cumplimiento las mismas que están en proceso por lo que se debe hacer un seguimiento a la resoluciones tomadas.

5.1 RESOLUCIÓN 004 DIR.AUST.

En sesión de Directorio del 08 de enero del 2004, se resolvió que los activos de la empresa, especialmente en el tema de préstamos de cilindros, es necesario la entrega de una póliza de seguros o una garantía bancaria irrevocable y de cobro inmediato sobre el preso real de los activos.

5.1.1 RECOMENDACIÓN 001 CSPr.

A pesar de la disposición dada por el directorio, la gerencia ha incumplido lo acordado, por lo que recomiendo dar fiel cumplimiento a esta resolución con el fin de salvaguardar los activos de la empresa.

5.2 RESOLUCIÓN JTA.GRAL 005

La Junta general reunida el 19 de enero del 2004, resolvió por unanimidad que el directorio realice un seguimiento prolijo y exhaustivo para el cobro de todas las cuentas pendientes del anterior gerente general.

Luego de realizar el examen a las cuentas por cobrar del ex funcionario, nos encontramos con la sorpresa que hasta la presente fecha no ha sido posible recuperar ninguno de los valores que se hallan a su cargo.

Consultado con el departamento legal de la empresa sobre las gestiones realizadas para su cobro, el asesor jurídico supo indicarnos que no existe formula legal para efectivizar los montes imputados al ex gerente.

5.3 RESOLUCIÓN 027 DIR.AUST.

El 25 de febrero del 2004, el Directorio conoció la irregularidad en la contratación de la compañía auditora SMARTFULL a cargo del economista Guillermo Cárdenas, el mismo que ha sido objetado por la Superintendencia de Compañías a que realice las labores de auditoria externa.

5.3.1 RECOMENDACIÓN 002 CSPr.

Se debe solicitar por el diario de mayor circulación de la ciudad a inscribirse a personas naturales y jurídicas que tengan interés en ofertar sus servicios, para así obtener un banco de proveedores que

presenten garantías, acrediten solvencia, que posean capacidad comprobada y que tengan su existencia legal.

5.4 RESOLUCIÓN 050 DIR.AUST.

En sesión de directorio del día 26 de abril se conoció sobre el problema presentado en la construcción del Centro de Acopio Logístico de Distribución. La administración cometió una serie de irregularidades lo que originó su normal desenvolvimiento de esta construcción; en el no se consideraron aspectos técnicos, de impactos ambientales, de seguridad, de cumplimiento a las ordenanzas municipales, permisos del Benemérito Cuerpo de Bomberos y lo que es más existió oposición del vecindario, elementos suficientes para que haya tenido retraso en su edificación.

Por las razones anteriormente expuestas la empresa se vio obligada a firmar ampliaciones de plazo para el cumplimiento, motivando con ello un encarecimiento significativo en su costo; pues su contrato inicial fue el de treinta y seis mil dólares. (\$ 36.000), más las ampliaciones en el plazo de su construcción e incremento de obras no especificadas en el contrato inicial su monto alcanzo a unos sesenta y cinco mil dólares. (\$ 65.000).

5.5 RESOLUCIÓN 055 DIR.AUST.

El Directorio por unanimidad aprueba el incremento del 12% a los salarios de los empleados de Austrogas; y un incremento adicional del cinco por ciento para seis funcionarios designados por la gerencia con el carácter de retroactivo desde el mes de enero del 2004.

Al respecto debo manifestar que es necesario que el personal sea tratado equitativamente, pues algún incremento como en el caso anotado anteriormente origina

inconformidad con el personal que no se ha hecho acreedor a este beneficio; no es que se está yendo en contra de los funcionarios escogidos, sino que causa malestar entre los que no han sido designados para recibir este bono al desempeño, para ello se hace indispensable que el área de recursos humanos pueda implementar un sistema de valoración de puestos para poder así premiar la productividad, responsabilidad, eficiencia de acuerdo al cargo que desempeña cada funcionario con la mejora de su sueldo.

5.5.1 RECOMENDACIÓN 003 CSPr.

Exigir que el Directorio haga un seguimiento prolijo al gerente a fin de que todas las resoluciones tomadas tanto en el Directorio como en Junta General sean acogidas, pues de su cabal cumplimiento dependerá el éxito o fracaso de la empresa.

5.5.2 RECOMENDACIÓN 004 CSPr.

A pesar de que el Gerente General es la máxima autoridad dentro de la compañía, este debe notificar al directorio cuando se trate de solicitar un visto bueno o separar a un funcionario de la empresa, esta decisión no puede ser unilateral, de esta forma se protegerá los intereses de la empresa.

5.5.3 RECOMENDACIÓN 005 CSPr.

A raíz de la modernización de la planta de Austrogas quedò en deshuso el carrusel el mismo que al momento puede prestar una valiosa ayuda, ya sea creando una nueva empresa embasadora de gas o apoyando en alguna ya existente. Se hace necesario que la gerencia realice los estudios de factibilidad para aprovechar este activo de la empresa que al momento está en deshuso.

La Contraloría General del Estado ha hecho llegar informe provisional de resultados a la auditoria realizada a la empresa en Gestión Ambiental. En el

mentado informe existen un sin número de recomendaciones por este ente de control, por lo que es necesario que el directorio haga un seguimiento para que la gerencia pueda cumplir con las recomendaciones hechas en el informe y tome debida nota a fin de cumplir con lo observado en su análisis.

6.- GESTION COMERCIAL

6.1 AUSTROGAS:

La empresa ha obtenido un incremento en el envasado del orden del 10.83% respecto al año anterior objeto del presente análisis; a pesar de su incremento no llega a cubrir las expectativas de envasado, toda vez que se ha retirado del mercado la comercializadora Duragas en forma definitiva y Gas Guayas que solo ha cubierto un 25.71% del año anterior.

En el siguiente cuadro observaremos el comportamiento de envasado por tipo de producto, es decir que encontramos un incremento del 12.33% GLP Doméstico que es el de mayor consumo en el mercado. El GLP Industrial ha tenido un decremento pues solo alcanza a cubrir el 64.11% respecto al año anterior; y un ligero incremento del 7.01% en el GLP al Granel.

AUSTROGAS

ENVASADO	2004	2003	%
GLP DOMESTICO	20.939052	18.640132	12,33
GLP INDUSTRIAL	308213	480759	-35,89
GLP GRANEL	1551435	1449852	7,01
TOTAL	22.798700	20.570743	10,83

VENTAS	2004	2003	%
GLP DOMESTICO	21527352	18197106	18,30
GLP INDUSTRIAL	303458	483050	-37,18
TOTAL	21830810	18680156	16,87

Respecto a las ventas observamos que en general ha tenido un incremento del GLP Doméstico en el orden del 18.30%; se mantiene un decremento del GLP Industrial alcanza tan solo el 37.18%; y un crecimiento del orden del 16.87%.

Como es de nuestro conocimiento Este último es el de mayor costo en el mercado por lo que se debería implementar políticas agresivas de marketing.

AGIP GAS

Esta empresa se mantiene en el mercado comercial dentro de los parámetros considerado de la normalidad, pues se obtiene un pequeño incremento respecto al año 2003, 3.24%.

GLP	2004	2003	%
DOMESTICO	10564380	10232685	3,24

CONGAS

Esta comercializadora alcanza un repunte extraordinario en el envasado, pues su porcentaje de incremento es del orden del 104.36%, es decir duplica su producción respecto al año anterior.

GLP	2004	2003	%
DOMESTICO	5312230	2599473	104,36

GAS GUAYAS

Lamentablemente su envasado tiene niveles de preocupación, su porcentaje de producción alcanza a apenas el 25.71% respecto al año anterior; amerita un acercamiento comercial para con esta empresa.

GLP	2004	2003	%
DOMESTICO	551.430	2.144.630	-74.29

DURAGAS

A pesar de haber realizado múltiples esfuerzos tendientes a mantenerle esta empresa, definitivamente decidió retirarse del embasado de Austrogas.

GLP	2004	2003	%
DOMESTICO	455	15.359.317	0,003

ENVASADO DE GLP POR COMPAÑÍA AÑO 2004

EMBASADORAS	2004	2003	%
AUSTROGAS	22.798.700	20.570.743	10,831
AGIP	10.564.380	10.232.685	3,242
CONGAS	5.312.230	2.599.473	104,358
GAS GUAYAS	551430	2.144.630	-74.29
DURAGAS	455	15.359.617	0,003
TOTAL	39.227.195	50.907.148	-22.95

7.- POSICIÓN FINANCIERA Y SU RELACIÓN CON REGISTROS

Los principales componentes financieros de la compañía, como son los Activos que alcanzan un monto de USD 4'316.771,11, sus Pasivos Corrientes con USD

1'047.599,70, Pasivos a Largo Plazo con USD 83.784,94 y su Patrimonio con un valor de USD 2'722.071,93 mas el resultado neto luego de impuestos, participación de los trabajadores del ejercicio económico 2004 por USD 463.314,54, han sido debidamente conciliados con los respectivos registros contables, no encontrando diferencia alguna que amerite su comentario.

8.- RELACIONES FINANCIERAS

En estas circunstancias, se procedió al cálculo de las principales relaciones financieras de la Compañía al 31 de diciembre del 2004. Estas cifras se hallan en el anexo correspondiente y sobre las mismas debo realizar los comentarios pertinentes:

8.1 POSICIÓN FINANCIERA

- ❖ **Liquidez:** La Compañía mantiene una posición financiera estable si la comparamos con el año inmediato anterior es decir, no se ha producido cambios fundamentales en la estructura misma de sus componentes tanto en activos como en pasivos con lo cual se muestra una estabilidad sostenida, por cuanto dispone de un coeficiente 2,87 unidades de pago frente a 1 dólar para realizar sus pagos a corto plazo.
- ❖ **Prueba Ácida:** Por su parte demuestra un descenso en su composición de liquidez inmediata es decir los componentes de sus saldos de efectivo, cuentas por cobrar, al pasar de un 3,49 en el año 2003 a un 2,07 en el año 2004.
- ❖ **Solvencia** por su parte mantiene un nivel aceptable del 35% con lo cual no depende en gran medida de los acreedores o lo que es igual a que mantiene un elevado grado de independencia frente a los mismos. Además, la solvencia esta dada en el hecho de que por cada dólar de los activos totales, 70 centavos son de

activo circulante, lo que hace menos riesgoso el negocio en la medida que los activos son de mas fácil realización y están vinculados al giro del negocio, por lo tanto la compañía mantiene una posición sólida frente a terceros.

- ❖ **Gestión:** Miden fundamentalmente el nivel de rotación de los componentes del activo , el grado de recuperación de los créditos y del pago de las obligaciones así como los componentes de las cuentas de resultados. Por ello este coeficiente de eficiencia directiva medido a través de las ventas del año 2004 se ha incrementado al llegar a un 55,31% de efectividad administrativa, frente a un 48,27% registrado en el año 2003.

En cuanto tiene relación al impacto de los Gastos Administrativos y de Ventas, podemos mencionar que se ha incrementado del 30.04% en el 2003 pasa a un 31,14% para el año 2004 lo que significa un aumento de gastos operacionales (administrativos y de ventas) lo cual influye en las utilidades netas de la empresa, así como adicionalmente podría mermar en cierto tiempo las posibilidades de fortalecer su patrimonio y por ende el crecimiento de la misma.

- ❖ **Rentabilidad:** Podemos anotar que en primer lugar la rentabilidad de los activos se demuestra con una baja importante al pasar de un 18,89% al 10,74% para el año 2004 lo cual significa un descenso en la capacidad para producir utilidades. Debo anotar un hecho muy importante y que merece puntualizar: Que el valor de las utilidades brutas reflejan un valor de USD 882.344,36 y que al ser restados los impuestos a la renta, la participación de los trabajadores, etc, éstas cayeron a USD 463.314,54 como UTILIDAD

NETA DEL EJERCICIO 2004 la misma que esta registrada dentro del Patrimonio.

En cuanto tiene relación a la rentabilidad considerando el Margen Neto que de un 39.13% del año 2003 disminuye para el siguiente año al pasar a un 19,41% se debe fundamentalmente a que en año 2003 se registran las utilidades brutas como tales sin restar el impuesto a la renta de la empresa, la participación de los trabajadores, etc., por lo que puede ser engañosa una comparación de año a año.

Además debo anotar que se registra un incremento en los gastos administrativos y costos operacionales los cuales en el año 2003 registraron un monto de USD 3'742.298,56 en cambio para el 2004 alcanzan un valor de USD 4'860.872.49 que significa un incremento del 43,12% que contrarresta a los índices anteriormente analizados es decir, por un lado existe un incremento de las ventas y por ende de las utilidades, por otro lado se da luz verde al aumento de los costos, gastos administrativos y de ventas lo cual lleva a que disminuya la utilidad operacional en los términos descritos.

8.2 PASIVOS Y ESTRUCTURA

El endeudamiento y el apalancamiento de Austrogas Empresa de Economía Mixta, al 2004 es sano en su estructura si consideramos que en la medida que no se usa el apalancamiento financiero con los bancos ni a corto ni largo plazo. Su relación AT/P (activo total/patrimonio) nos indica que las unidades monetarias de activos que se han conseguido por cada unidad monetaria de patrimonio. En el año 2003 con un 1,20 pasa en el 2004 a 1,35 lo que determina un mayor apoyo de los recursos internos de la empresa sobre recursos de terceros.

El PT/P (pasivo total/patrimonio), nos facilita y saca de dudas en virtud del compromiso del Patrimonio para con los acreedores de la empresa, constituyendo una relación estable con un 20,18% en el año 2003 pasa a un 35,529% para el año 2004 ya que tanto los pasivos como el patrimonio constituyen un compromiso para la empresa.

Por otro lado el nivel de autonomía financiera lo constituye la relación P/AT (pasivo/ activo total) con un índice del 16,79% y 26,21% para el año 2004 lo que nos demuestra un elevado grado de independencia de la empresa frente a sus acreedores es decir, no depende en mayor cuantía de los mismos.

8.3 ESTRUCTURA DEL ESTADO DE RESULTADOS.

El margen bruto se estableció en un 220% el presente año, frente a un 213% del año 2003 es decir un crecimiento sostenido por la política de ventas implantada por la empresa considerando como artículo de venta EXCLUSIVAMENTE AL GAS LICUADO DE PETROLEO (GLP).

En cuanto tiene relación a los costos y gastos que si analizamos frente a las ventas, podemos observar en el anexo adjunto que se ha incrementado en forma drástica los Costos Operacionales de Comercialización al pasar de un 109% en el año 2003 a un 136% para el año 2004 lo que hace que disminuya naturalmente el margen de utilidad operativa al caer a un 17% en el año 2004 frente a un 34% del año 2003. En los demás casos de gastos y sus porcentajes, no inciden en mayor medida en los resultados financieros de la empresa por cuanto se mantienen sus índices de movimiento.

Por último debemos anotar que se ha registrado un incremento sustancial en los ingresos bajo el rubro de Otros ingresos No Operacionales al pasar de un 2% registrado en el año 2003 a un 18% para el año 2004

constituyendo de esta manera un rubro importante dentro del esquema de ingresos que percibe la compañía.

**COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA:
AUSTROGAS
ESTADO DE RESULTADOS**

	AL 31 DICIEMBRE-03		AL 31 DICIEMBRE-04	
INGRESOS				
VENTA DE GLP.	2.082.763,66	213%	2.386.668,97	220%
TARIFA NETA DE SERVICIOS ALMACENAMIENTO Y ENVASADO	1.039.270,04		2.192.554,98	
TRANSPORTE	526.250,02		168.152,25	
OTROS INGRESOS	573.798,24		871,26	
	<u>222.425,50</u>		<u>512.064,29</u>	
MARGEN BRUTO	4.444.507,46		5.260.311,75	
COSTOS Y GASTOS				
COSTOS OPERAC. TRANSPORTE	449.217,18	22%	460.832,36	19%
COSTOS OPERAC. ALMACEN-ENVASE-TALLER	367.263,39	18%	385.847,43	16%
COSTOS OPERAC. COMERCIALIZACIÓN	2.273.420,48	109%	3.247.232,60	136%
GASTOS EN VENTAS	193.665,79	9%	214.738,03	9%
GASTOS ADMINISTRATIVOS	431.932,71	21%	528.356,52	22%
GASTOS DE SEGURIDAD INDUSTRIAL	26.799,01	1%	23.865,55	1%
SUMA PARCIAL COSTOS Y GASTOS	<u>3.742.298,56</u>		<u>4.860.872,49</u>	
UTILIDAD OPERATIVA	702.208,90	34%	399.439,26	17%
MAS: INGRESOS FINANCIEROS	72.426,38	3%	52.366,42	2%
OTROS INGRESOS NO OPERAC.	44.654,31	2%	437.721,82	18%
MENOS: COSTOS Y GASTOS NO OPERAC.	<u>4.244,33</u>	0,20%	<u>7.183,14</u>	0,30%
UTILIDAD ANTES IMPTOS. Y PARTICIPACIONES	<u>815.045,26</u>	39%	<u>882.344,36</u>	37%

9.0 CONCLUSIÓN

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

10.0 AGRADECIMIENTO

Deseo expresar mi profundo agradecimiento a las personas que confiaron en mi persona para realizar el presente informe en representación del sector privado; y de la misma manera expresar mi gratitud a los empleados y funcionarios que en todo momento supieron prestar su decidida colaboración para elaborar el presente informe.

Atentamente:



JAIME R. SOLANO

Comisario Sector Privado



PETROCOMERCIAL
FILIAL DE PETROECUADOR



EL ECUADOR HA SIDO, ES
Y SERÁ PAÍS AMAZÓNICO

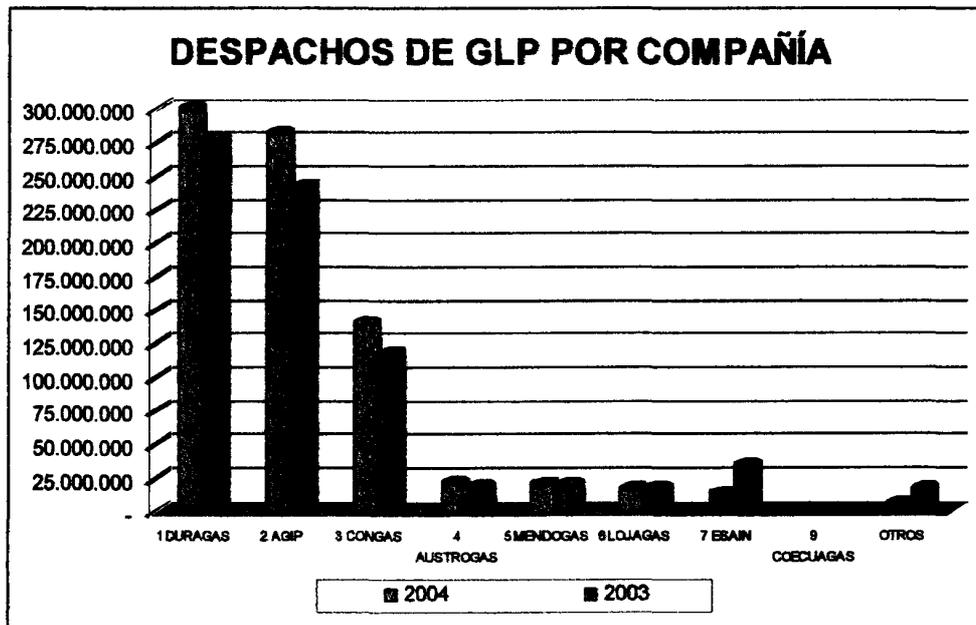
COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA "AUSTROGAS"

INFORME COMISARIO SECTOR PUBLICO

EJERCICIO AÑO 2004

1. ANÁLISIS OPERATIVO

Durante el año 2004, se requirió 809.660.903 Kg de Gas Licuado de Petróleo "GLP" para satisfacer la demanda interna en Ecuador, la misma que experimentó un incremento de alrededor del 8% con respecto del año anterior. El 23% se produjo en las Refinerías del País (Esmeraldas, SHUSHUFINDI y La Libertad), mientras que el restante 77% fue necesario importar.



Los despachos de Gas a nivel nacional durante el año 2004 experimentaron diferentes variaciones por compañía, observándose un ligero incremento en "Austrogas", pues comercializó en el año 2004, el 2.7% del volumen total de GLP despachado por PETROCOMERCIAL, mientras que en año 2003 su participación en el mercado fue de 2.4%, posicionándose en el cuarto lugar, cuando en el año 2003 ocupó el sexto, como bien se aprecia en el siguiente cuadro:



PETROCOMERCIAL
FILIAL DE PETROECUADOR



EL ECUADOR HA SIDO, ES
Y SERÁ PAÍS AMAZÓNICO

DESPACHOS DE GLP POR COMPAÑÍA				
En Kilogramos				
	2004	2003	Variación %	Participación
1 DURAGAS	306.040.557	277.820.174	10,16	37,8%
2 AGIP	281.879.321	242.794.406	16,10	34,8%
3 CONGAS	139.784.716	118.077.551	18,38	17,3%
4 AUSTROGAS	21.925.765	18.356.069	19,45	2,7%
5 MENDOGAS	20.926.791	20.037.056	4,44	2,6%
6 LOJAGAS	17.452.994	17.042.872	2,41	2,2%
7 ESAIN	13.783.554	34.459.409	-60,00	1,7%
9 COECUAGAS	2.064.005	2.422.048	-14,78	0,3%
OTROS	5.803.200	17.732.527	-67,27	0,7%
TOTAL	809.660.903	748.742.112	8,14	100%

A continuación se analizará las principales actividades de carácter operativo relacionadas con transporte, envasado y comercialización de GLP que realizó Austrogas en el año 2004 y se las comparará con el año 2003, para obtener un referente más detallado.

❖ TRANSPORTE

Como se puede observar en el cuadro adjunto, el volumen transportado registró un decremento del orden del 3%, en consideración que las compañías privadas dejaron de utilizar este servicio, consecuentemente los ingresos generados por esta actividad decrecieron en un 2% en comparación con el año anterior. Por su parte los costos y gastos experimentaron un crecimiento del orden del 2.59%, principalmente en el rubro de pago del flete de los cabezales rentados (5%). Estas cifras se reflejan en el cuadro adjunto:

TRANSPORTE DE G. L. P.			
AÑO	KILOGRAMOS TRANSPORTADOS	INGRESOS U.S.\$	COSTOS Y GASTOS
2004	21.384.854	655.702	460.832
2003	22.081.414	671.026	449.217
Variación %	-3%	-2,28%	2,59%

Metodológicamente para valorar en forma independiente cada una de las actividades que realiza Austrogas, se utilizó la tasa de servicio global que reconoce PETROCOMERCIAL, conforme lo estipula el Decreto Ejecutivo No. 2592 y se prorrateó la tarifa de transporte en 0.030662 U.S.\$ / Kg.



PETROCOMERCIAL
FILIAL DE PETROECUADOR



EL ECUADOR HA SIDO, ES
Y SERÁ PAÍS AMAZÓNICO

Los 7 tanques de propiedad de Austrogas para realizar esta actividad, registraron los siguientes movimientos:

NUMERO DE VIAJES AL AÑO

	2004	2003	Variación %
TA-001	171	172	-0,58
TA-002	184	182	1,10
TA-003	142	129	10,08
TA-004	141	51	176,47
TA-006	115	160	-28,13
TA-007	213	202	5,45
TA-008	47	153	-69,28
TOTAL	1.013	1.049	-3,43

PROMEDIO DE VIAJES POR DIA

	2004	2003	Variación %
TA-001	0,5	0,5	-0,58
TA-002	0,5	0,5	1,10
TA-003	0,4	0,4	10,08
TA-004	0,4	0,1	176,47
TA-006	0,3	0,4	-28,13
TA-007	0,6	0,6	5,45
TA-008	0,1	0,4	-69,28

PROMEDIO DE VIAJES POR SEMANA

	2004	2003	Variación %
TA-001	3,3	3,3	-0,58
TA-002	3,6	3,5	1,10
TA-003	2,8	2,5	10,08
TA-004	2,7	1,0	176,47
TA-006	2,2	3,1	-28,13
TA-007	4,1	3,9	5,45
TA-008	0,9	3,0	-69,28

En términos generales se aprecia un decremento en la utilización de los tanques, en el orden del 3,43% detectándose problemas operativos en el TA-008 y TA-006 en consideración que se presentaron fallas mecánicas.

Como se ha manifestado en años anteriores, se demuestra una vez más la subutilización de los tanques, puesto que en promedio no realizan ni un solo viaje por día, por tanto es emergente la formulación y análisis de políticas tales como la reducción del número de



PETROCOMERCIAL
FILIAL DE PETROECUADOR



EL ECUADOR HA SIDO, ES
Y SERÁ PAÍS AMAZÓNICO

tanques, bienes adquiridos en su mayoría en el año 1992 y la adquisición de cabezales, gestión que permitiría reducir el pago de fletes y consecuentemente disminuir costos y gastos, lo que permitirá optimizar el uso de estos activos, generando mayores beneficios a la Compañía.

❖ ENVASADO

El envasado total experimentó un decremento del orden del 23% con respecto a las cifras del año 2003, principalmente debido al retiro definitivo de Duragas a partir del mes de Julio de 2003, sin embargo Austrogas durante el año 2004 incrementó en un 14% el volumen de gas envasado.

El decremento en ingresos por esta actividad fue del orden del 17% en comparación con el año anterior, valorados con la tarifa de 0.01154 U.S. \$ / Kg., mientras que los costos y gastos operacionales experimentaron un crecimiento del 5%, como bien se aprecia en el siguiente detalle:

GLP ENVASADO EN AUSTROGAS 2004 - 2003					
KILOGRAMOS ENVASADOS					
AÑO	POR COMPAÑÍAS	AUSTROGAS	TOTAL KILOGRAMOS	TOTAL INGRESOS	TOTAL COSTOS Y GASTOS
TOTAL 2004	16.428.495	21.247.265	37.675.760	434.778	385.847
TOTAL 2003	30.259.488	18.629.266	48.888.754	526.250	367.263
Variación 2004 / 2003	-46%	14%	-23%	-17%	5%

Si bien se observa un decremento del 46% en el envasado a las Comercializadoras Privadas, se aprecia un incremento del envasado de la Compañía AGIP en el orden del 34% y sobre todo en Austrogas en el orden del 48% .

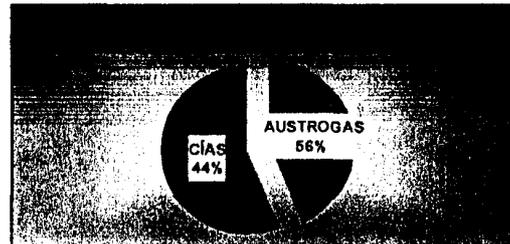
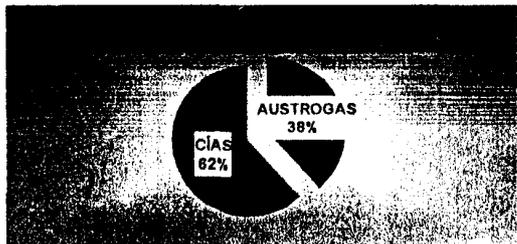
ENVASADO POR COMPAÑÍA

	2.004	2.003	Variación %
AUSTROGAS	56%	38%	48%
DURAGAS	0%	31%	-100%
AGIP	28%	21%	34%
CONGAS	14%	5,5%	156%
ESAIN	0%	0%	0%
GAS GUAYAS	1,5%	4,5%	-67%
	100%	100%	

ENVASADO POR COMPAÑÍA

	2.004	2.003	Variación %
AUSTROGAS	56%	38%	48%
DURAGAS	0%	31%	-100%
AGIP	28%	21%	34%
CONGAS	14%	5,5%	156%
ESAIN	0%	0%	0%
GAS GUAYAS	1,5%	4,5%	-67%
	100%	100%	

Por su parte la participación de Austrogas en el envasado total, representa un 56% frente a un 44% que corresponde a las Cías, como se aprecia en la siguiente gráfica:



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, sin embargo las cifras demuestra que la misma se encuentra subutilizada.

❖ COMERCIALIZACION

En lo referente a comercialización es importante recalcar el incremento en el volumen de venta de gas equivalente al 14% y en cuanto a generación de ingresos para la empresa, el crecimiento fue de 15%. Por su parte los costos y gastos experimentaron un crecimiento del orden del 40% debido principalmente al aumento del volumen comercializado y al incremento del precio del gas destinado al segmento industrial. como bien se aprecia en el siguiente cuadro:



PETROCOMERCIAL
FILIAL DE PETROECUADOR



EL ECUADOR HA SIDO, ES
Y SERÁ PAÍS AMAZÓNICO

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:

EXCEDENTES			
	2004	2003	VARIACIÓN %
KILOGRAMOS	1.592.981	1.817.691	-12,36
INGRESO EN U.S.\$	716.841	660.334	8,56

A pesar que en el año 2004 el volumen de gas proveniente de los remanentes de los cilindros que son envasados en Austrogas fue inferior en un 12% con respecto al año anterior, los ingresos por venta de excedentes son superiores en un 8.6%, debido al incremento del precio de venta del producto al sector industrial, el mismo que fluctúa conforme al comportamiento del mercado internacional.

Se observa también como en el año 2003, que la relación de excedentes con respecto al volumen total envasado ha fluctuado alrededor del 4%.

AÑO	EXCEDENTE Kg.	ENVASADO Kg.	RELACIÓN %
2004	1.592.981	37.675.760	4
2003	1.817.691	48.888.754	4

Adicionalmente, al relacionar los ingresos por venta de excedentes US\$ 716.841 con la utilidad neta estimada para el ejercicio económico 2004 US\$ 509.978, se observa una relación del 140%, lo que quiere decir que esta actividad cubre una parte de los costos y genera la utilidad del ejercicio de Austrogas.



PETROCOMERCIAL
FILIAL DE PETROECUADOR



EL ECUADOR HA SIDO, ES
Y SERÁ PAÍS AMAZÓNICO

BALANCE GENERAL, DE RESULTADOS Y ANÁLISIS FINANCIERO

A continuación se presenta un comparativo del Balance General y del Balance de Resultados de los años 2004 y 2003.

BALANCE GENERAL			
ACTIVOS 2004-2003			
ACTIVO	2004	2003	Variación % 2004 / 2003
ACTIVO DISPONIBLE	1.335.861	1.779.734	-24,9
ACTIVO EXIGIBLE	572.452	307.404	86
ACTIVO REALIZABLE	843.020	950.789	-11
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	256.032	172.747	48
ACTIVO FIJO	1.286.555	1.099.265	17
ACTIVO NO CORRIENTE	22.851	5.276	333
TOTAL ACTIVO	4.316.771	4.315.213	0,04

BALANCE GENERAL			
PASIVOS 2004-2003			
PASIVO	2004	2003	Variación % 2003 / 2002
PASIVO CORRIENTE	685.580	647.863	6
PASIVO A LARGO PLAZO	83.785	76.270	10
PASIVO DIFERIDO	189	441	
PATRIMONIO	3.547.217	3.590.638	-
TOTAL PASIVO PATRIMONIO	4.316.771	4.315.212	0,04

BALANCE DE RESULTADOS 2004-2003

	2004	2003	Variación % 2004 / 2003
INGRESOS OPERACIONALES	5.260.311,75	4.444.507,46	18,4%
COSTOS	4.308.650,42	3.283.566,84	31,2%
UTILIDAD	951.661,33	1.160.940,62	-18,0%
GASTOS OPERACIONALES	552.222,07	458.731,72	20,4%
GANANCIA/PERDIDA OPERACIONAL	399.439,26	702.208,90	-43,1%
INGRESOS Y EGRESOS NO OPERACIONALES	482.905,10	112.836,36	328,0%
PERDIDA / UTILIDAD OPERACIONAL	882.344,36	815.045,26	8,3%
UTILIDAD NETA	509.977,36	442.678,73	15,2%



PETROCOMERCIAL
FILIAL DE PETROECUADOR



EL ECUADOR HA SIDO, ES
Y SERÁ PAÍS AMAZÓNICO

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

ANALISIS DE LIQUIDEZ

RAZÓN CORRIENTE R.C.=	ACTIVOS CORRIENTES	
	PASIVOS CORRIENTES	
	2004	2003
	3.007.365	3.210.673
	685.580	647.863
	4,39	4,96

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 que no existen cambios representativos, salvo una disminución de las cuentas Caja-Bancos y un incremento en las Inversiones Temporales, cuya rentabilidad no es competitiva.

El Activo Corriente es inferior que el año 2003 principalmente por el decremento en el rubro Inventario pues se han colocado en el mercado una parte de los tanques estacionarios.

El pasivo corriente del año 2004, 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

RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO	DEUDA TOTAL	PASIVO CIRCULANTE + PASIVO L.P.
	TOTAL ACTIVOS	TOTAL ACTIVOS
	2004	2003
	769.554,14	724.574,94
	4.316.771,11	4.315.213,46
	17,8%	16,8%

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 17,8% nos indica un ligero incremento en el nivel de endeudamiento con respecto al año pasado. (Provisión de pago de impuesto a la renta)



RENDIMIENTO SOBRE EL ACTIVO TOTAL (DU PONT)

<u>UTILIDAD NETA</u>		<u>ACTIVO TOTAL</u>	
	2004		2003
	509.977,36		442.678,73
	4.316.771,11		4.315.213,46
	12%		10%

El poder de ganancia con relación a la inversión de la empresa es del 12%, es decir que este indicador refleja que existe rentabilidad sobre la inversión. Se observa un incremento de 2 puntos en relación con similar indicador en el año anterior.

RENDIMIENTO SOBRE EL CAPITAL SOCIAL

<u>UTILIDAD NETA</u>		<u>CAPITAL SOCIAL</u>	
	2004		2003
	509.977,36		442.678,73
	1.021.532,52		1.021.532,52
	50%		43%

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

RENTABILIDAD SOBRE VENTAS

<u>UTILIDAD NETA</u>		<u>VENTAS</u>	
	2004		2003
	509.977,36		442.678,73
	2.852.377,00		2.173.254,01
	18%		20%

Este indicador refleja la utilidad neta que produce cada dólar de venta, 18%, lo que nos permite confirmar la rentabilidad de la operación. Sin embargo se observa un decremento con respecto al año anterior.



PETROCOMERCIAL
FILIAL DE PETROECUADOR



EL ECUADOR HA SIDO, ES
Y SERÁ PAÍS AMAZÓNICO

ADMINISTRACION DE ACTIVOS

Rotación de inventarios
veces

VENTAS	INVENTARIOS PROMEDIO	
	2004	2003
	2.852.377,00	2.173.254,01
	843.020	950.788,86
	3	2

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

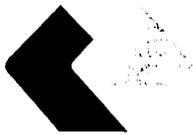
CUENTAS POR COBRAR	VENTAS DIARIAS	
	2004	2003
	572.452	307.404
	7.923	6.037
	72,25	50,92

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 77 días debe reducirse .

Rotación del Activo Fijo Neto
veces

VENTAS	ACTIVO FIJO NETO	
	2004	2003
	2.852.377	2.173.254
	2.488.023	2.153.887
	1,15	1,01

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 ,15 veces durante el año 2004



PETROCOMERCIAL
FILIAL DE PETROECUADOR



EL ECUADOR HA SIDO, ES
Y SERÁ PAÍS AMAZÓNICO

RECOMENDACIONES:

- ❖ Se recomienda que el Directorio de Austrogas se reúna una vez al mes y que la Gerencia presente mensualmente un reporte ejecutivo con estadísticas volumétricas, de ingresos y egresos, que permitan generar análisis continuos y permanentes de la situación operativa y financiera de la empresa. Esto conllevaría a que las Autoridades de la Empresa, cuenten con herramientas gerenciales ágiles, que les permitan tomar decisiones oportunas frente a cualquier eventualidad. Adicionalmente en éste Reporte se debería presentar una evaluación de los cumplimientos y logros alcanzados en la consecución de los objetivos y metas propuestas.
- ❖ Adicionalmente será necesario que la Gerencia en dichas reuniones presente un detalle de sus principales acciones y decisiones adoptadas, de tal manera que se tome conocimiento de todos los procesos de contratación de obras así como de personal.
- ❖ Austrogas en el año 2003 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. Durante el año 2004 se vendieron 21 tanques, quedando por colocarse en el mercado 17. Se recomienda mayor agilidad en la ubicación de los mismos, pues es necesario generar una rentabilidad, sobre dicha inversión.
- ❖ En el año 2003 se realizó una compra de aproximadamente 30.000 cilindros marca Austrogas. En el año 2004 se adquirieron 13.668 cilindros más, quedando un saldo de 36.248 cilindros. Se recomienda en el mismo orden que la precedente observación.
- ❖ La Gerencia adquirió cilindros de la Comercializadora de Gas Coecuagas. Será necesario que se presente un informe sobre la rentabilidad del proyecto que respaldó la adquisición de los mismos y que se de a conocer su utilización.
- ❖ Continuar implementando 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. Si bien Austrogas incursionó en el mercado de Galápagos y Taisha, será necesario que la Gerencia presente un informe que permita evaluar la rentabilidad de los mencionados centros de abastecimiento, tomando en consideración que PETROCOMERCIAL, se encuentra financiando una parte del transporte.



PETROCOMERCIAL
FILIAL DE PETROECUADOR



EL ECUADOR HA SIDO, ES
Y SERÁ PAÍS AMAZÓNICO

- ❖ 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 aquellos tanques que han generado mayores costos a la Compañía.
 - ❖ Analizar la posibilidad de adquirir un cabezal que permita ahorrar el costo de flete que cancela Austrogas.
 - ❖ Colocar todos los tanques y 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.
- ❖ 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, e incursionar con la Norma ISO 14.000 relacionada con la implementación de controles en la gestión medio ambiental.
- ❖ Observar las recomendaciones emitidas por la Contraloría General del Estado en materia ambiental.
- ❖ Se deberá revisar la utilización o no del sistema de control de desempeño Scordcard, que dispone Austrogas y no está siendo empleada.
- ❖ En conocimiento que Austrogas dispone de alrededor de \$ 20.000 del saldo de la entrega de utilidades a PETROCOMERCIAL, sería conveniente la adquisición de un vehículo a ser asignado a la Sucursal Cuenca, para poder realizar los controles de cantidad y calidad a la red de distribuidores de la Comercializadora de PETROCOMERCIAL.