

INFORME GERENCIAL

ANÁLISIS DEL EJERCICIO 2011

SEÑORES
ACCIONISTAS

Apreciados Accionistas, el manejo de la CEM AUSTROGAS cambió en noviembre del año 2007, ya que nos hemos dedicado pro activamente a una reconstrucción comercial sustentable, generando espacios de mercado con productos de valor agregado, aprovechando oportunidades, activando procesos y equilibrando los costos.

Ésta es una gerencia de acciones cumplidas ya que todo proceso encargado a nuestra gestión ha sido entregado a tiempo y con la debida transparencia ya que todo lo emprendido se encuentra en un archivo físico, digital para su debido control.

Recordemos que algunas variables que generan ingreso están en manos de terceros como lo son el cupo diario de glp doméstico para la venta y la tarifa de \$99,34USD por tm de glp que **data del año 2002**, la misma que según nuestro análisis financiero debería ser de +- \$145USD por tm de glp y que el Estado liquida a las comercializadoras.

A pesar de ello se logran resultados positivos en todos los campos de acción y estos a su vez se aglutinan al final del período en forma de utilidades razonables.

AUSTROGAS

Administrando los
Recursos del País.

CEM AUSTROGAS

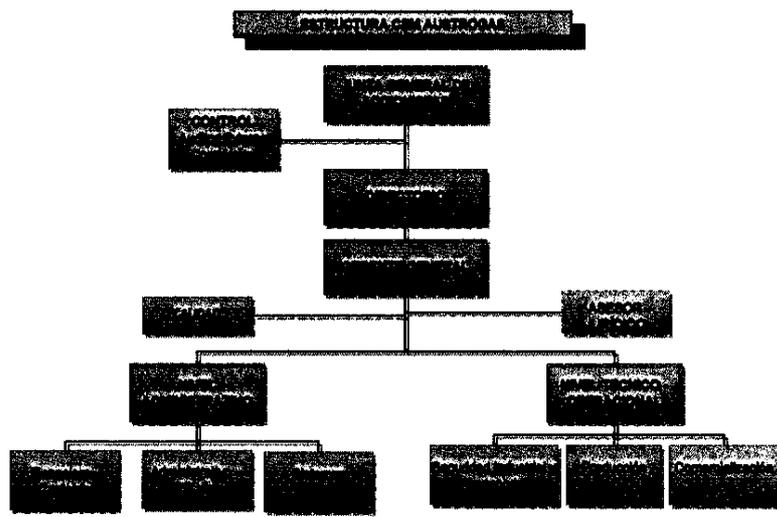
Austrogas es una compañía de economía mixta, subsidiaria de EP Petroecuador, **70,65%** de capital público y **29,35%** de capital privado. La misma, está estructurada según su organigrama jerárquico y por departamentos acordes a las nuevas necesidades reales de la empresa.

Cada departamento posee procesos y procedimientos bien definidos, estructurados y claros que han sido difundidos en todos los niveles con actas de entrega - recepción; así como también contamos con políticas empresariales en todos los departamentos a nivel nacional.

Realizamos los respectivos controles de calidad (registros) internos y externos (ARCH) a nuestros productos a fin de garantizar seguridad a nuestros consumidores finales y a la sociedad, acogiendo la auditoria de EP Petroecuador 2003 - 2005 que se la está actualizando en el departamento de Calidad Total a 2011 - 2012.

Con un despliegue en toda la organización hemos logrado alinear los objetivos operacionales de todos los procesos a la consecución de objetivos estratégicos, para ello contamos con un Software propio denominado "Cuadro de Mando Integral Austrogas" donde **transparentamos nuestra gestión y medimos nuestros resultados** vía página web, gracias a la estructuración de nuestra base de datos que nos permite tener la información de todas nuestras sucursales, a nivel nacional en tipo real.

Se han conseguido buenos resultados y además emplazado proyectos importantes y trascendentales para el País así como es el manejo de operativos sociales en Taisha, Puna y hemos sido pioneros en la venta de GLP agroindustrial al granel en el Proyecto Ventanas, también en el abastecimiento de GLP doméstico e industrial para Galápagos, todo esto gracias a la continuidad, actitud y aptitud de la Administración desde nov. 2007 al 2012.



Estructura actual CEMA

COMERCIALIZACIÓN

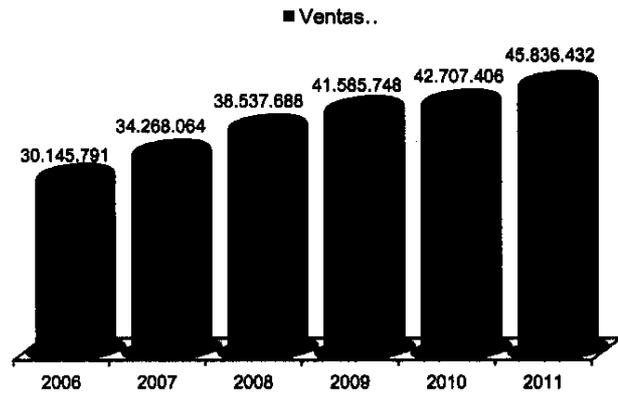
Ventas Totales Kg.

COMERCIO DE GLP TOTAL

La CEM Austrogas, durante el año 2011 ha venido trabajando mediante cupos que nos fueron otorgados mes a mes por la ARCH, en donde se ha logrado mediante gestión, un incremento del **6,83%** en relación al año 2010.

Actualmente el promedio de cupo diario otorgado por la ARCH vs. el promedio de ventas Austrogas es evidentemente menor, sin embargo se pudo cubrir la demanda con el excedente de envase diario.

Como se puede observar existe un incremento en las ventas generales del año 2011 vs el 2010 en un **7.33%**; en donde se considera



las ventas de GLP en cilindros y al granel de doméstico, industrial, residencial y agroindustrial que se realizan en las Provincias de Azuay, Cañar, Guayas, Morona Santiago, Galápagos y Los Ríos.

COMPARATIVO DE CUPO DIARIO OTORGADO VS. CUPO DIARIO VENDIDO DEL AÑO 2011

	Jan	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sept	Oct	Nov	Dic	Prom.
Cupo Diario ARCH	95.327	94.374	95.775	95.378	91.973	92.373	92.468	94.793	95.360	95.122	99.916	98.920	95.111
Ventas Diarias	91.503	95.006	97.661	96.477	97.897	102.796	98.288	100.472	104.824	97.010	107.383	101.471	99.232
Diferencia (v/c)	3.824	-632	-1.886	-1.099	-5.924	-10.423	-5.820	-5.679	-9.464	-1.650	-7.467	-3.231	-4.121

HISTÓRICO DE VENTAS TOTALES KG.

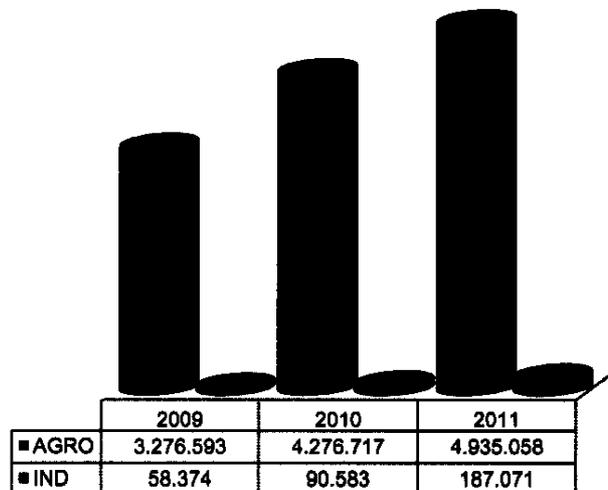
	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2011 vs. 2010
GLP DOMÉSTICO	26.048.564	27.807.016	31.284.931	33.358.603	34.767.724	35.155.767	5,40%
GLP INDUSTRIAL	1.879.092	2.263.793	2.831.055	2.599.838	3.230.949	2.944.178	15,39%
GLP AGROINDUSTRIAL	-	-	-	2.363.239	3.342.459	4.342.770	15,45%
GLP RESIDENCIAL	32.020	74.982	152.078	216.008	244.616	371.991	40,54%
TOTA VENTAS	27.959.676	30.145.791	34.268.064	38.537.688	41.585.748	45.836.432	7,33%

PROVINCIA DE LOS RÍOS - CANTÓN VENTANAS

La cosecha para el año 2011 fue más favorable que las de años anteriores, en el año 2011 se logra pasar el punto de equilibrio y se cumplió con el presupuesto, teniendo incluso un aumento del 1.99 %, respecto al 2010 y un **17.28 %** más en relación al año 2010.

Este programa **beneficia también a la economía del País**, ya que por cada kilogramo vendido de GLP Agroindustrial para el secado de gramíneas, evitamos el erróneo consumo de GLP Doméstico altamente subsidiado.

VENTAS G.L.P. PROYECTO VENTANAS [KG.]



OPERATIVOS SOCIALES

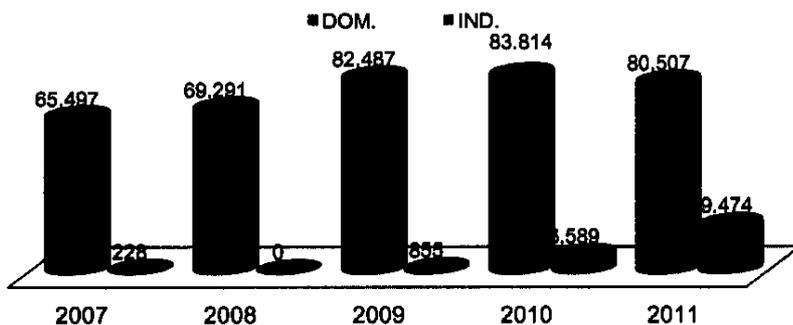
Los operativos sociales que se han llevado a cabo en el año 2011 se han cumplido sin inconvenientes, en el caso de Galápagos se otorgando cupo por parte de la ARCH, no así para los operativos de Taisha e Isla Puna que comparte el cupo asignado para Cuenca.

Esperamos un justo reconocimiento al equilibrio entre empresa comercial y socialmente responsable.

GALÁPAGOS

El año 2011 hubo un incremento del **10,59%**, en relación al 2010, teniendo como principal aspecto el envío de G.L.P industrial el mismo que registra un incremento del **195.55%**, con éste porcentaje se cumplió no sólo con el presupuesto de ventas, sino con la disposición de gerencia de enviar mínimo el 20% de gas industrial, para esto fue necesario cambiar una gran cantidad de envases domésticos por industriales.

VENTAS G.L.P. CILINDROS GALÁPAGOS

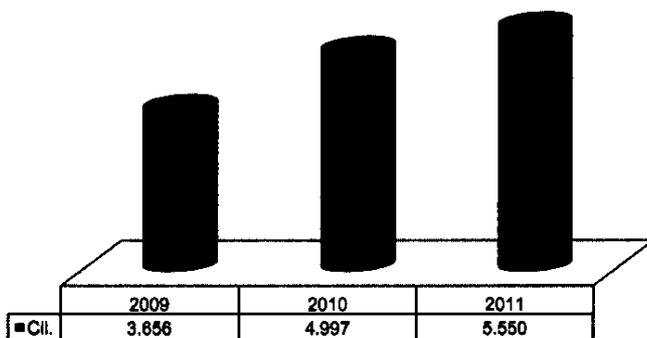


TAISHA

Se incrementaron las ventas en un **10,07%** en los despachos.

Por disposición de la ARCH (ex D.N.H) el cupo máximo de envío es de 500 cargas mensuales.

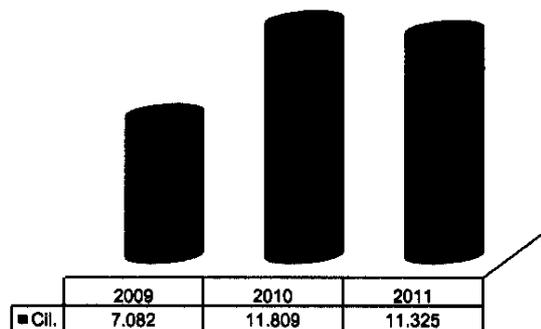
VENTAS G.L.P. CILINDROS TAISHA



PUNÁ

La venta de G.L.P a la Isla Puna ha presentado una disminución de **4%** con respecto al año 2010, debido a inconvenientes con el distribuidor de la zona y pocos interesados en el comercio que no genera las utilidades necesarias para la inversión requerida.

VENTAS G.L.P. CILINDROS PUNA



INFORME DE CARTERA

El manejo de la cartera este año ha tenido la particularidad de que se han incrementado las ventas significativamente, sobre todo en el área de G.L.P al granel, tanto en la Provincia de Azuay como en Los Ríos, en donde se genera la mayor parte de la misma. Lamentablemente éste departamento tuvo que enfrentar problemas ocasionados por la salida de asistentes que estaban vinculados directamente con la recuperación de la cartera y manejo de clientes.

Anticipándonos al pedido de Directorio con respecto de tomar acciones inmediatas y oportunas para mejorar los cobros de la cartera vencida, se solicita en forma escrita a esta gerencia la reestructuración del Departamento Comercial, en donde estaba previsto por el crecimiento que ha tenido la empresa, se contrate a una sola persona exclusiva para la recuperación de cartera, obteniendo buenos resultados a partir del último trimestre del 2011.

Se elaboró también una actualización de las políticas de otorgamiento de crédito y de recuperación de cartera, lo que está permitiendo hacer un seguimiento más personalizado a nuestros clientes, nos encontramos aún en un proceso de cruzar cuentas que se vienen arrastrando desde hace algunos años atrás, por múltiples causas, pero que poco a poco van dando resultados positivos, como es lógico es un proceso que lleva tiempo por tratarse de movimientos contables ya cerrados, esto no nos ha detenido para optimizar la logística de cobro.

COMPARATIVO DE CARTERA DEL 2007 AL 2011 (USD)					
POR VENCER	233.293,33	275.059,69	229.594,55	278.571,00	271.424,00
VENCIDO	119.941,15	203.843,00	337.805,21	189.820,00	241.706,00
VENCIDO 0 - 30 Días	90.213,78	74.025,49	33.828,62	103.481,00	144.468,00
VENCIDO 31 - 60 Días	1.077,52	28.220,72	6.946,47	5.867,00	17.950,00
VENCIDO 61 - 90 Días	555,85	37.127,63	6.992,48	6.435,00	7.087,00
VENCIDO 91 - 120 Días	940,76	11.734,51	12.391,48	4.552,00	2.462,00
VENCIDO 121 - 150 Días	840,9	16.595,18	28.115,19	9.930,00	564,00
VENCIDO 151 - 180 Días	353,65	642,86	34.815,19	4.009,00	66,00
VENCIDO 181 - 270 Días	981,54	4.033,44	80.798,90	8.940,00	17.521,00
VENCIDO 271 - 360 Días	1.026,15	2.842,49	45.358,92	2.592,00	3.394,00
VENCIDO + - 360 Días	23.951,00	28.620,68	88.557,96	23.452,25	48.193,00
TOTAL POR VENCER + VENCIDO	353.234,48	478.902,69	567.399,76	468.391,00	513.130,00

PRODUCCIÓN

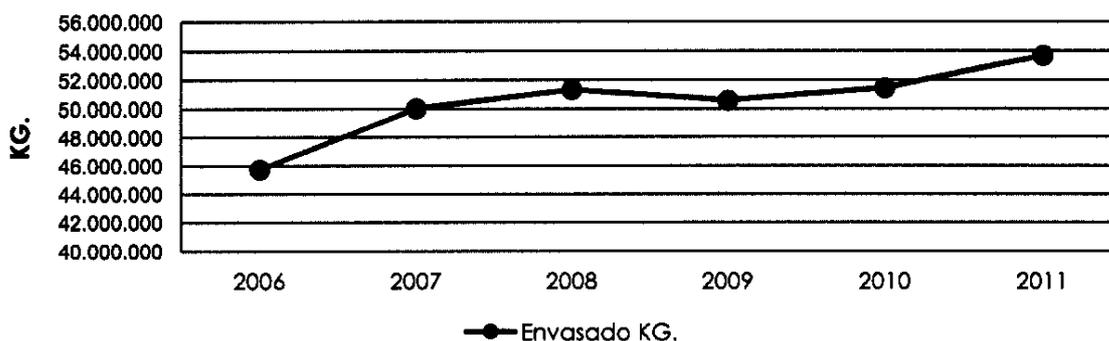
El envasado se incrementó en un **4,31%** respecto al 2010, como muestran los datos existe una tendencia clara al alza.

Para el próximo año quedan los proyectos de la compra de una Probadora de fugas, enfocada a la calidad, una Balanza dinámica, enfocada a la capacidad de producción y una colocadora de capuchones, enfocada a la automatización.

La capacidad utilizada en el carrusel es del 87% con un promedio de 956 cil/hora.

ENVASADO TOTAL CARRUSEL 24 BALANZAS						
	2006	2007	2008	2009	2010	2011
TOTAL KG.	45.709.848	49.995.794	51.290.561	50.550.724	51.411.015	53.626.264
% Variación anual		9,38%	2,59%	-1,44%	1,70%	4,31%

TOTAL ENVASADO EN KG.

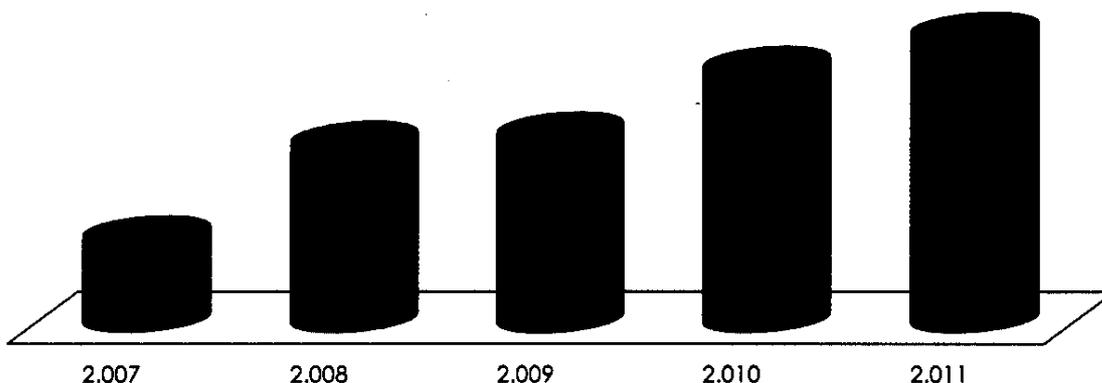


TALLER DE CILINDROS

Este año en el taller de cilindros incrementamos la producción en un **13,45%** respecto al 2010.

TALLER CILINDROS: CILINDROS REPARADOS					
	2007	2008	2009	2010	2011
TOTAL CILINDROS	35.215	73.863	77.598	104.519	118.575
% Variación anual		109,75%	5,06%	34,69%	13,45%

CILINDROS REPARADOS MANTENIMIENTOS 2007 -2011



Se realizó la redistribución del taller, logrando así disminuir tiempos y movimientos por transporte de producto en proceso; con la automatización de la cabina de pintura, la innovación en dispositivos de sujeción y con el pequeño incremento del personal crecimos en la producción promedio del 2009 de 6.467 cilindros/mes a 10.566 cilindros/mes en 2011, lo que representa un incremento del **63,38%** aproximadamente. Pasar de tener un costo de mantenimiento global de de 2,54 USD/cilindro a 1,98 USD/cilindro.

Se realizó un cambio de tecnología con la adquisición de una máquina granalladora que cumple con el acabado superficial según la norma NTE INEN 111:1998, esta máquina ha incrementado alrededor de 12,73% del servicio de mantenimiento y se cumple con el grado de limpieza A Sa2 ½.

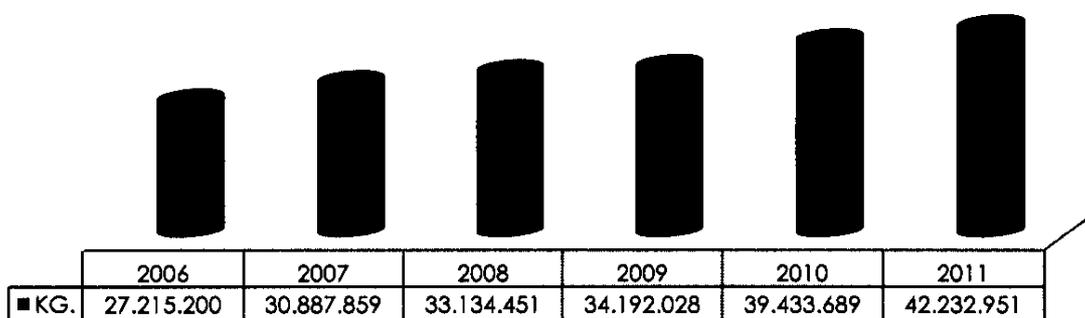
TRANSPORTE

El volumen de GLP Transportado este año se ha incrementado en **7,10%** respecto al año anterior, esto responde al aumento del cupo de GLP Doméstico, a pesar que el mismo no cubre nuestra demanda total.

En el periodo 2010 - 2011 se ha contratado vía INCOP los servicios de transporte de GLP.

La ruta de transportación Gye-Cue-Gye se la realiza mediante 7 Auto tanques propios y 2 arrendados a EP Petroecuador; esto da un promedio de 19 viajes mensuales. Las mejoras para el periodo 2011 son **Cero accidentes en las vías, Cero daños a terceros y Cero daños Ambientales.**

TOTAL DE KG. DE GLP TRANSPORTADOS



SEGURIDAD INDUSTRIAL

La Planta CEM Austrogas cuenta con los permisos de funcionamiento de la ARCH, Bomberos, Ministerio de Salud Pública, Licencia Ambiental vigente desde 2010, Cronogramas y Presupuestos ambientales de Azuay y de la Provincia de los Ríos.

Se realizó un estudio de Levantamiento de Cargas para el personal operativo, así como también se midió los niveles de ruido y su influencia; en la parte de administración, se midió la iluminación en los puestos de trabajo, se realizó prueba de VIH, Inmunización para Influenza, Medición agudeza visual y se capacitó en temas referentes a seguridad industrial integral.

Los colaboradores de la CEMA cuentan con el equipo óptimo de protección personal para realizar todas sus actividades, esto se entregan mediante actas.

Indices Estadísticos 2011: **CERO ACCIDENTES DE TRABAJO.**

ACCIDENTABILIDAD

Se laboraron 80.393 horas con un índice de frecuencia y gravedad **0** (no se perdieron días de trabajo por este concepto).

FINANZAS

Los Ingresos totales del año 2011 se muestran mejores al 2010 en un **16%**, éste crecimiento se ve sustentado en la comercialización de GLP en Cuenca en un 14%, Centro de Acopio 18%, Ventanas 22% y Galápagos 49%.

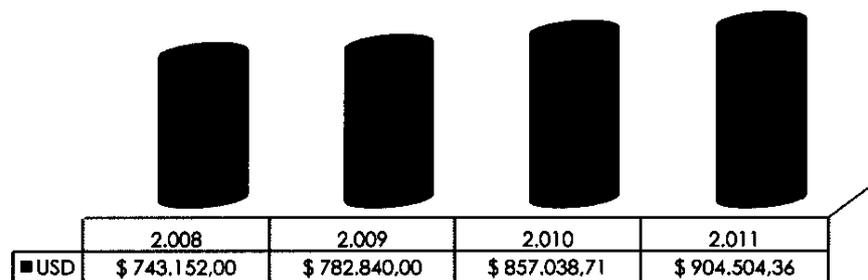
Los Costos 2011 se ven incrementados en un **18%** respecto al 2010, esto debido a la variación internacional del precio del GLP industrial.

Los Gastos revelan un incremento del **9%**, siendo los principales rubros planta Cuenca 7% cilindros en mantenimiento, transporte; Ventanas con un incremento del 13% \$74,847.74usd debido al transporte y gastos de mantenimiento en auto tanques.

ESTADO DE RESULTADOS 2011 VS. 2010

INGRESOS	10.710.409,64	12.386.749,61	1.676.339,97	16%
INGRESOS PLANTA CUENCA	7.424.380,40	8.484.772,51	1.060.392,11	14%
INGRESOS CENTRO DE ACOPIO	772.791,28	911.607,17	138.815,89	18%
INGRESOS PLANTA VENTANAS	1.325.406,31	1.613.766,27	288.359,96	22%
INGRESOS GUAYAQUIL	580.109,02	510.524,84	-69.584,18	-12%
INGRESOS GALAPAGOS	516.025,86	767.151,29	251.125,43	49%
INGRESOS TAISHA	64.341,53	75.630,04	11.288,51	18%
INGRESOS ISLA PUNA	27.355,24	23.297,49	-4.057,75	-15%
COSTO OPERAC. COMERCIALIZACION (COSTO DE VENTAS)	5.934.602,57	7.258.009,75	1.323.407,18	22%
COSTOS DE VENTAS TOTALES	5.803.407,36	6.858.314,59	1.054.907,23	18%
COSTOS ENVASES	131.195,21	399.695,16	268.499,95	205%
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	4.775.807,07	5.128.739,86	352.932,79	7%
GASTOS TOTALES	4.095.676,54	4.461.866,89	366.190,35	9%
GASTOS CUENCA	2.867.811,95	3.089.374,09	221.562,14	8%
GASTOS CENTRO DE ACOPIO	102.427,15	111.926,88	9.499,73	9%
GASTOS VENTANAS	566.222,42	641.070,16	74.847,74	13%
GASTOS GUAYAQUIL	70.511,86	88.543,48	18.031,62	26%
GASTOS GALAPAGOS	388.461,15	428.414,04	39.952,89	10%
GASTOS TAISHA	76.703,05	83.915,40	7.212,35	9%
GASTOS ISLA PUNA	23.538,96	18.622,84	-4.916,12	-21%
UTILIDAD OPERACIONAL	680.130,53	666.872,97	-13.257,56	-2%
INGRESOS NO OPERACIONALES	176.908,18	237.631,39	60.723,21	34%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	857.038,71	904.504,36	47.465,65	6%

COMPORTAMIENTO DE LAS UTILIDADES ANTES DE IMPUESTOS 2008 - 2011



La Utilidad 2011 cierra con **\$904,504.36USD** acumulado, lo que representa un incremento del **+6%** respecto al 2010.

ADMINISTRATIVO y RR.HH.

Esta administración está convencida en que el talento humano es el recurso más importante y por ello año tras año viene trabajando en un plan de capacitaciones de acuerdo a los requisitos de perfil de cargo del Manual de Funciones.

Actualmente somos **67** personas, organizados en una estructura por departamentos y regidos por el Código de Trabajo; no se reparten utilidades a empleados y trabajadores por el Mandato N°2.

Se están realizando entrevistas con cada uno de los colaboradores de la empresa, con el objetivo de obtener un feedback de los resultados que se obtuvieron de la consultoría en Gestión de Procesos y RRHH con la consultora MBPC, siempre analizando las acciones de mejora, necesidades de capacitación para con ello mejorar los procesos y cumplimiento de responsabilidades para convertirnos en personas eficientes y eficaces.

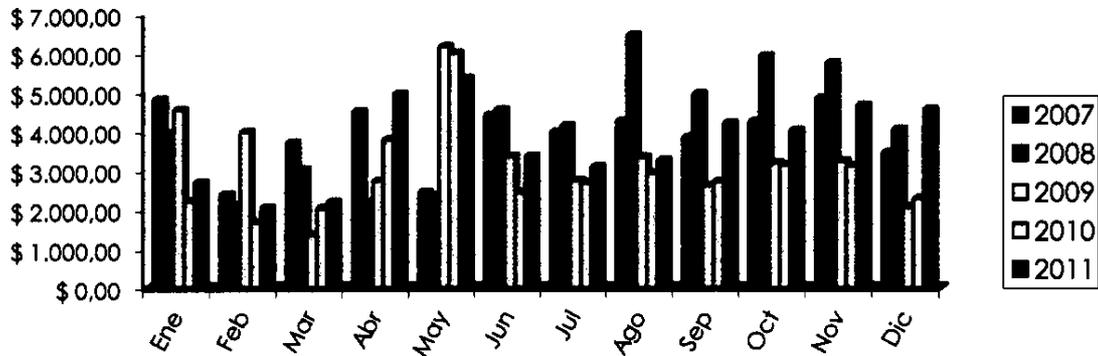
Cabe recalcar que todas las compras de la CEM AustroGas se las realiza cumpliendo la ley de Compras Públicas, basándonos en el Plan Anual de Compras Públicas publicado en el portal de la INCOP.

Todos los procesos reposan en archivos para control y análisis.

RESUMEN HORAS EXTRAS 2007-2011

MESES	2007	2008	2009	2010	2011
Enero	\$ 4.816,72	\$ 3.935,05	\$ 4.547,00	\$ 2.207,13	\$ 2.685,98
Febrero	\$ 2.381,85	\$ 2.090,33	\$ 3.980,99	\$ 1.675,43	\$ 2.040,75
Marzo	\$ 3.701,85	\$ 3.026,06	\$ 1.352,69	\$ 2.031,06	\$ 2.190,64
Abril	\$ 4.502,86	\$ 2.182,85	\$ 2.726,85	\$ 3.778,56	\$ 4.951,30
Mayo	\$ 2.437,87	\$ 2.360,72	\$ 6.167,94	\$ 5.995,38	\$ 5.359,49
Junio	\$ 4.409,62	\$ 4.554,43	\$ 3.352,87	\$ 2.432,34	\$ 3.357,11
Julio	\$ 3.978,82	\$ 4.129,42	\$ 2.739,01	\$ 2.683,88	\$ 3.090,04
Agosto	\$ 4.251,55	\$ 6.450,20	\$ 3.328,58	\$ 2.926,57	\$ 3.249,84
Septiembre	\$ 3.839,89	\$ 4.949,99	\$ 2.610,07	\$ 2.714,24	\$ 4.195,11
Octubre	\$ 4.239,15	\$ 5.917,32	\$ 3.190,94	\$ 3.144,45	\$ 4.015,18
Noviembre	\$ 4.841,59	\$ 5.738,44	\$ 3.233,98	\$ 3.114,13	\$ 4.663,71
Diciembre	\$ 3.444,10	\$ 4.045,55	\$ 2.060,11	\$ 2.279,09	\$ 4.555,07
TOTAL	\$ 46.846,87	\$ 49.380,36	\$ 39.291,03	\$ 34.982,26	\$ 44.354,22

COMPARATIVO HORAS EXTRAS 2007-2011



LEGAL

El Departamento Legal de la C.E.M. AUSTROGAS, al momento, desempeña su gestión dentro del área de asesoría societaria, contratación pública, derecho administrativo, laboral y lógicamente en el área de litigio, dentro de la cual mantiene a su cargo más de 300 procesos administrativos, los mismos que son originados por Inspecciones realizadas por la ARCH (ex DNH) basadas en valoraciones subjetivas de los inspectores, lo que a su vez promueve a que existan más de setenta procesos judiciales contenciosos administrativos y alrededor de veinte juicios civiles.

Sin embargo existen procesos vigentes, que por su cuantía y circunstancias legales son de riesgo, entre estos se encuentran:

JUICIOS CONTENCIOSOS ADMINISTRATIVOS:

- **Juicio 203/2008:** Impugnación al Acta de control de peso de GLP envasado en cilindros, en espera de que el Juez emita la Sentencia, cuantía USD \$ 100.000.00
- **Juicio 205/2008:** Impugnación al Acta de control de peso de GLP envasado en cilindros, cuantía USD \$ 50.000.00. **Con sentencia a favor de Austrogas.**
-
- **Juicio 250/2007:** Silencio Administrativo en auditorías realizadas por la DNH en los años 2005 - 2006, concluida la etapa de prueba, en espera de que el Juez emita la correspondiente resolución. Cuantía mayor a \$3.000.000usd.

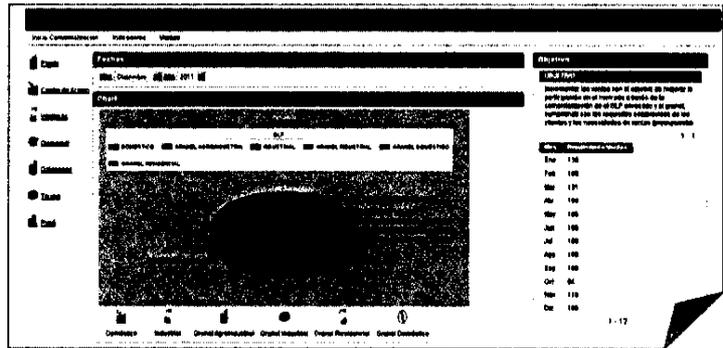
JUICIOS CIVILES:

- **Juicio número 614/2007:** en contra de la Compañía Consorcio Trading Cía. Ltda, proceso que continúa.
- **Juicio número 1046-2010:** en contra de Ítalo Mauricio Martínez: proceso judicial por la vía Ejecutiva apelado ante el Superior; y, como alternativa se espera presentar demanda en la vía Ordinaria por incumplimiento del contrato por un valor de USD \$43.680.00.

CALIDAD TOTAL

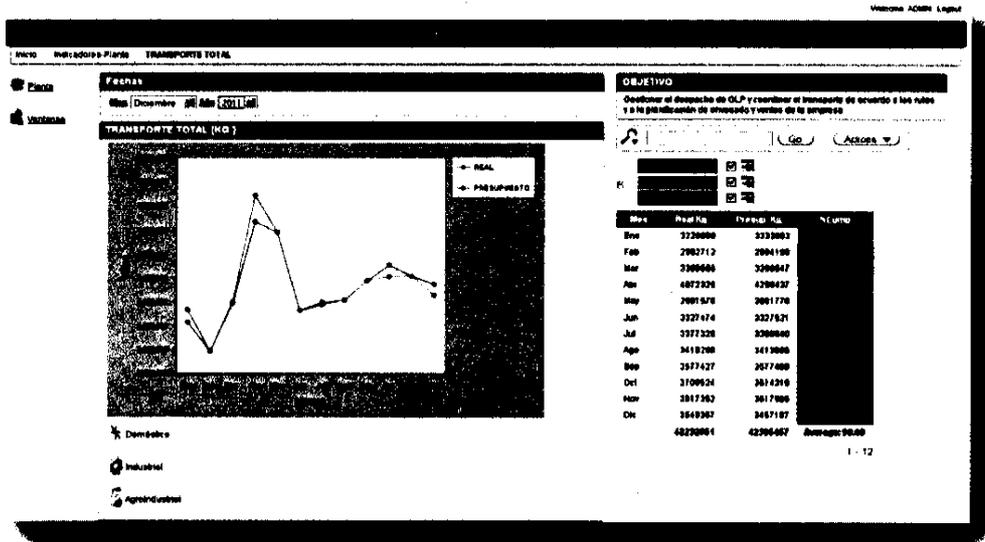
Esta administración vio la necesidad de empezar a realizar una gestión mediante procesos, pretendiendo así optimizar los resultados, integrando al recurso humano como actores y componentes que favorezcan la productividad y el cumplimiento de los objetivos y metas de la empresa, partimos por un lado de la creación de la cadena de valor y la identificación directa de procesos misionales, visionales y estratégico y por otra de una planificación estratégica integral.

Esto va de la mano con una revisión y reestructuración de procesos, la creación y actualización de políticas empresariales como soporte a la estructura organizacional.



Se implementó puntos de control en los procesos, registros de calidad y se colocaron metas a cumplir como indicadores, todo ello a través de un modelo propio de la empresa denominado "Cuadro de Mando Integral Austrogas".

Este proyecto se desarrollo conjuntamente con el área de Sistemas; el cual cuenta con un software para la toma de decisiones a nivel Ejecutivo - Gerencial. Este programa se ha habilitado en un portal web con el objeto de poder verificar 24/7 el desarrollo de la empresa en tiempo real, mediante accesos restringidos con nombres de usuarios y claves.



SISTEMAS

El departamento de sistemas anteriormente funcionaba con un programa informático desarrollado en lenguaje de programación llamado AcuCobol GT que en esa época cubría nuestras necesidades; sin embargo, a partir del año 2007 se fueron experimentando cambios drásticos con la ampliación de nuestra cobertura de abastecimiento de GLP en otras provincias, esto provocó que en toda la empresa se produzca un crecimiento inmediato, por lo que se optó la adquisición de un sistema informático, base de datos que cubra las necesidades actuales y soporte un crecimiento futuro, esto es un sistema ERP Manager, desarrollado en Oracle 11g, adicionalmente para que el software funcione correctamente se procede a la adquisición de un servidor de última generación que soporta la carga de trabajo Azuay, Centro de Acopio Cuenca y Ventanas y próximamente Galápagos para el control óptimo del expendio de GLP Doméstico en esa zona. Este software y este hardware nos permiten abrir puntos de venta en cualquier lugar del País de manera automática y simple.

Actualmente se está implementando la telefonía de voz sobre IP para mejor comunicación integral entre nuestras sucursales a nivel nacional, se pretende con esto aprovechar la tecnología para ahorrar rubros de telefonía convencional, además de implementar nuevos sistemas de seguridad que funcionaran simultáneamente utilizando esta infraestructura.

Se ha robustecido el sistema informático con el servidor IBM HS22, el mismo que sirve para respaldo, seguridad y control; todos los equipos tienen tecnología Blade/HotSwap.

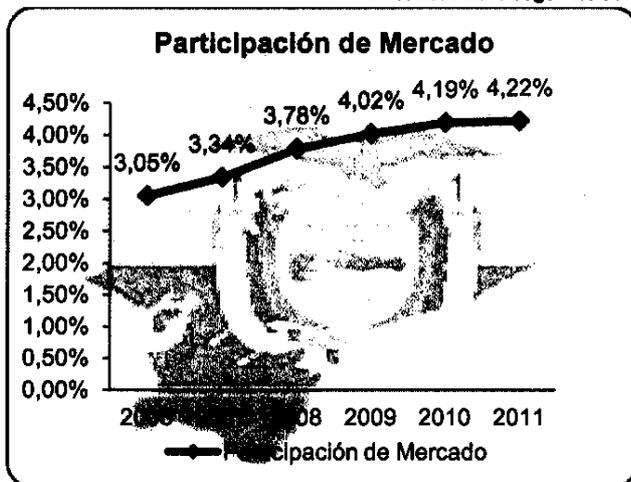
En coordinación con el Departamento financiero se está implementando las Normas NIIF a la aplicación ERP.

INFORMATIVOS

PARTICIPACIÓN DE MERCADO

DESPACHOS ANUALES DE GLP POR COMPAÑÍAS AÑOS 2006 AL 2011 Kg.						
COMPAÑÍA	2006	2007	2008	2009	2010	2011*
AUSTROGAS	28.131.310	31.803.789	36.983.845	38.726.140	40.785.968	42.232.951
TOTAL DESPACHOS	922.969.374	952.218.478	977.710.519	963.804.006	973.508.323	1.001.500.300
Participación de Mercado	3,05%	3,34%	3,78%	4,02%	4,19%	4,22%

*Años 2006-2010 Según los datos de ASOGAS y el del 2011 de acuerdo a la información de AUSTROGAS.



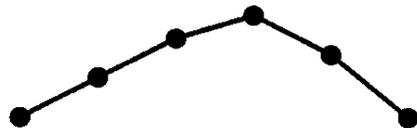
A partir del año 2006 hasta el 2011 Austrogas ha incrementado su participación de mercado en **1,17%**, esto gracias a la gestión de un trabajo en equipo y a una administración proactiva - continúa.

Esta participación de mercado se establece en base a los despachos de GLP Doméstico, sin tomar en consideración el excedente generado ni la venta de GLP Industrial y Agroindustrial, lo cual nos llevaría a una mayor participación de mercado.

DISMINUCIÓN DE GASTOS DE COMBUSTIBLE

OPTIMIZACIÓN DE COSTOS EN EL MANEJO DE COMBUSTIBLES						
	2.006	2.007	2.008	2.009	2.010	2.011
Gastos en combustibles, lubricantes y aditivos.	\$ 13.814,30	\$ 19.029,06	\$ 24.117,09	\$ 27.118,27	\$ 21.905,67	\$ 13.616,21
Tasa de variación anual		37,75%	26,74%	12,44%	-19,22%	-37,84%

**Gastos en Combustibles -
Lubricantes y Aditivos**



	2006	2007	2008	2009	2010	2011
— USD	\$ 13.814	\$ 19.029	\$ 24.117	\$ 27.118	\$ 21.906	\$ 13.616

Actualmente contamos con cinco camionetas y un jeep en lo que corresponde a transporte liviano, cinco graneleros en el transporte semipesado, la **disminución** en el gasto de combustible es de **-37,84%** respecto al 2010. Esta optimización de recursos se da en su mayoría por el cambio de vehículos con sistema de gasolina a diesel.

TARIFA GLOBAL DE SERVICIOS DE COMERCIALIZACIÓN VS. COSTOS DE VENTAS

La tarifa de comercialización permanece **congelada** desde el año 2002, sin embargo los costos y gastos se han incrementado paulatinamente desde ese año, razón por la cual los ingresos por la tarifa no cubren los costos de comercialización y peor aun los gastos operacionales.

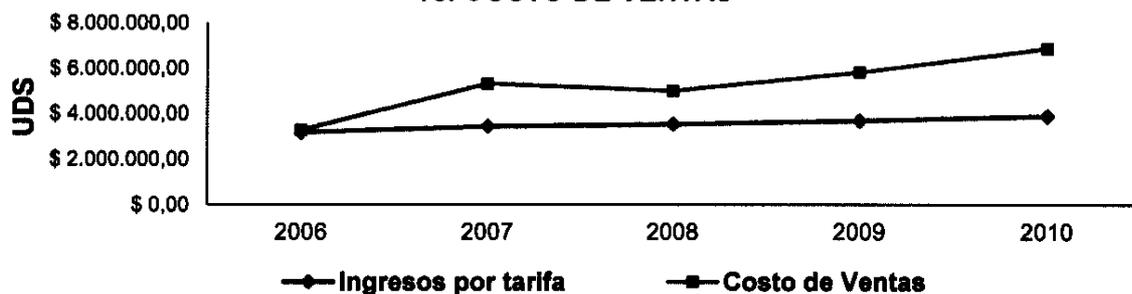
La administración financiera se vuelve complicada cuando estas variables están en manos de terceros; tarifa, cupos y decisiones trascendentales.

En el cuadro a continuación se presenta una proyección de la tarifa comercial D.E. 2592 si esta hubiera crecido con la tasa de inflación, llegando a ser en el 2011 de **\$145,95** por tonelada métrica.

ANÁLISIS DE LA TARIFA CONSIDERANDO LA TASA DE INFLACIÓN										
Tarifa Actual 2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	
Tasa Inflación	6,07%	3,02%	3,14%	2,87%	3,32%	8,80%	3,50%	3,33%	5,41%	
Tarifa con inflación (USD)	89,34	105,37	108,55	111,94	115,17	119,00	122,47	134,00	138,46	145,95

Actualmente los ingresos por tarifa y los costos de ventas tienen la siguiente tendencia:

**TARIFA DE SERVICIO DE COMERCIALIZACIÓN
vs. COSTO DE VENTAS**



Evolución de la CEMA EN CIFRAS 2006-2011

BALANCE GENERAL

RESUMEN BALANCE GENERAL							VARIACIONES			
	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2006 2011	2010 2011	2006 2011	2010 2011
ACTIVO	\$ 400.781,00	\$ 678.774,00	\$ 1.171.861,00	\$ 670.064,00	\$ 770.046,00	\$ 7.989.884,32	47,94%	3,75%		
ACTIVO DISPONIBLE	\$ 2.330.393,00	\$ 3.013.034,00	\$ 859.240,00	\$ 1.035.387,00	\$ 2.448.745,00	\$ 1.861.363,98	-20%	-24%		
ACTIVO EXIGIBLE	\$ 556.589,00	\$ 599.402,00	\$ 769.628,00	\$ 954.283,00	\$ 1.147.857,00	\$ 1.314.923,83	136%	15%		
ACTIVO REALIZABLE	\$ 924.936,00	\$ 1.016.630,00	\$ 1.470.755,00	\$ 1.380.902,00	\$ 1.352.351,00	\$ 1.666.129,88	80%	23%		
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	\$ 386.461,00	\$ 503.328,00	\$ 348.097,00	\$ 484.574,00	\$ 214.393,00	\$ 513.235,91	33%	139%		
ACTIVO FIJO	\$ 1.191.318,00	\$ 1.156.478,00	\$ 2.597.212,00	\$ 2.373.693,00	\$ 2.203.119,00	\$ 2.427.228,43	104%	10%		
ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 11.091,00	\$ 10.902,00	\$ 476.732,00	\$ 472.225,00	\$ 334.603,00	\$ 207.002,29	1766%	-38%		
PASIVO	\$ 1.138.945,00	\$ 707.894,00	\$ 1.449.020,00	\$ 857.883,00	\$ 1.800.818,00	\$ 1.158.524,71	-24,70%	-10,83%		
PASIVO CORRIENTE	\$ 1.458.022,00	\$ 690.234,00	\$ 1.295.674,00	\$ 782.866,00	\$ 1.065.748,00	\$ 911.932,71	-37%	-14%		
PASIVO A LARGO PLAZO	\$ 81.923,00	\$ 97.657,00	\$ 153.346,00	\$ 177.067,00	\$ 234.570,00	\$ 247.592,00	202%	6%		
PATRIMONIO	\$ 1.240.645,00	\$ 551.885,00	\$ 607.244,00	\$ 542.181,00	\$ 640.750,00	\$ 6.830.359,61	76,91%	6,71%		

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

RESUMEN ESTADO DE RESULTADOS							VARIACIONES			
AÑO	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2006 2011	2010 2011	2006 2011	2010 2011
INGRESOS	\$ 2.237.275,00	\$ 2.270.834,00	\$ 3.924.400,00	\$ 3.468.257,00	\$ 3.107.409,64	\$ 12.388.748,61	71,88%	15,83%		
COSTO DE VENTAS	\$ 3.139.525,00	\$ 3.410.292,00	\$ 5.502.959,00	\$ 5.132.586,00	\$ 5.934.602,57	\$ 7.258.009,75	191%	22%		
GANOS TOTALES	\$ 2.597.750,00	\$ 2.180.239,00	\$ 2.517.344,00	\$ 3.757.589,00	\$ 4.095.676,54	\$ 4.461.866,89	77,85%	8,94%		
DPTO. TRANSPORTE	\$ 607.304,00	\$ 730.809,00	\$ 793.440,00	\$ 1.230.880,00	\$ 1.425.011,41	\$ 1.601.350,12	164%	12%		
DPTO. ALMACENAMIENTO	\$ 492.014,00	\$ 481.843,00	\$ 653.341,00	\$ 640.364,00	\$ 703.375,48	\$ 698.086,74	42%	-1%		
DPTO. TALLER	-	\$ 174.788,00	\$ 142.666,00	\$ 169.270,00	\$ 238.072,33	\$ 253.716,50		7%		
DPTO. COMERCIAL	\$ 858.900,00	\$ 871.065,00	\$ 1.239.698,00	\$ 1.103.804,00	\$ 1.061.418,62	\$ 1.184.011,02	38%	12%		
DPTO. ADMINISTRACION	\$ 581.248,00	\$ 574.840,00	\$ 625.868,00	\$ 540.078,00	\$ 597.034,77	\$ 658.424,41	13%	10%		
DPTO. SEGURIDAD INDUSTRIAL	\$ 51.642,00	\$ 50.460,00	\$ 74.569,00	\$ 62.783,00	\$ 63.227,70	\$ 57.253,67	11%	-9%		
NO OPERACIONALES	\$ 3.758,00	\$ 6.434,00	\$ 8.362,00	\$ 10.414,00	\$ 7.536,23	\$ 9.024,43	140%	20%		
INGRESOS NO OPERACIONALES	\$ 151.073,00	\$ 197.192,00	\$ 159.635,00	\$ 209.762,00	\$ 176.908,18	\$ 237.631,39	57%	34%		

RAZONES FINANCIERAS

TABLA DE INDICADORES FINANCIEROS CEMA

Factores	Indicadores Técnicos		Fórmulas		2008	2009	2010	2011
Liquidez	CAPITAL DE TRABAJO		Activo Corriente - Pasivo Corriente					4.443.720,89
	Liquidez Activa		Activo Corriente/Pasivo Corriente		2,66	4,93	4,84	5,87
	Liquidez Disponible		Activo Disponible/Pasivo Corriente		0,66	1,42	2,30	2,04
Solvencia	Endeudamiento de Activos		Pasivo Total/Activo Total		22,22%	14,32%	16,88%	14,51%
	Endeudamiento Patrimonial		Pasivo Total/Patrimonio		28,57%	16,71%	20,32%	16,98%
Gestión	Rotación de Activos Totales		Ventas/Activos Totales		1,50	1,44	1,39	1,55
	Rotación de Activos Fijos		Ventas/Activos Fijos		3,77	4,08	4,86	5,10
	Rotación de Cuentas		Ventas/Cuentas por cobrar		12,71	11,03	9,33	9,42
	Rotación de Inventarios		Costo de Ventas/Inventarios		3,74	3,72	4,39	4,36
Rentabilidad	Rotación de Cuentas por pagar		Inventarios/Cuentas por pagar		5,04	3,69	1,68	2,37
	Mg. Utilidad antes de Impuestos		Utilidad antes impuestos/Ingresos		7,60%	8,09%	8,00%	7,30%
	Mg. Utilidad Neta		Utilidad Neta/Ingresos		5,13%	5,46%	6,00%	5,48%
	ROE (Rentabilidad Sobre el Patrimonio)		Utilidad Neta/Patrimonio		9,39%	9,21%	10,04%	11,44%
ROI (Rentabilidad Sobre la Inversión)		Utilidad Neta/Activo Total		7,69%	7,89%	8,35%	8,49%	

El capital de trabajo se mantiene en 4 millones, lo que indica que Austrogas puede cancelar todas sus obligaciones a corto plazo y aun así seguiría funcionando sin problema, ya que maneja muy buenos niveles de liquidez.

Al momento nuestro endeudamiento sobre activos es de 14.51% y sobre Patrimonio 16.98% lo que genera amplia libertad de gestión por razonables niveles de endeudamiento.

Nuestros activos totales tienen una rotación de 1.58 veces en el año lo que indica que rotan cada 235 días, debido a la naturaleza del negocio, tenemos altos niveles de inversión en activos fijos, mas los buenos niveles de disponible que se manejan sumados a los realizables, se ve mejor la rotación sobre activos fijos que se mantiene en 5.10 veces osea cada 72 días.

La rotación de la cartera es de 9.42 veces en el año, es decir evoluciona cada 39 días.

Al momento Austrogas se encuentra cumpliendo todas sus obligaciones en los plazos determinados por los proveedores.

Nuestro margen de utilidad antes de impuestos es de **7.30%**.

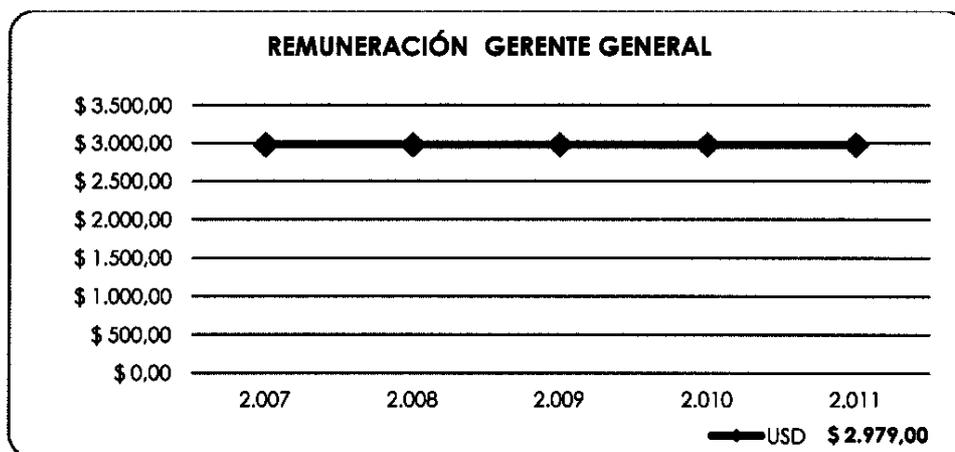
El ROE es **11,44%**, lo que indica que cada accionista por cada dólar invertido recibe **\$0.1144** centavos, reflejando mejores utilidades que invertir en una institución bancaria donde en el mejor de los casos habría recibido un 6% anual.

El ROI es del **8.49%** demuestra el bajo nivel de endeudamiento que se maneja en Austrogas y que la empresa se encuentra financiando casi en su totalidad sus operaciones, generando **\$0.0849** centavos sobre cada dólar utilizado en la operación.

REMUNERACIÓN DEL GERENTE GENERAL

Desde el año 2007 el salario del Gerente General ha permanecido invariable, queda en manos del Directorio justipreciar el trabajo realizado para motivar a sus gerentes con una resolución que permita actualizar óptimamente este rubro siempre y cuando los resultados sean los adecuados.

Esta administración se ha caracterizado por ser conocedora del giro del negocio, se ha manejado con total honradez y transparencia, esto reflejado en los informes de los múltiples estudios, análisis, auditorías, exámenes especiales, etc.



Nos permitimos hacer una pequeña presentación del nivel de sueldos que se manejan en empresas públicas de nuestra ciudad.

EMPRESA ELECTRO PETROECUADOR	
Director de Comercialización	\$ 3.266,08
Director de Asesoría Jurídica	\$ 3.266,08
Director de Distribución	\$ 3.266,08
Directro de Telecomunicaciones	\$ 2.843,37
Director Administrativo Financiero	\$ 2.843,37
Jefe Departamento Obras civiles	\$ 2.704,67
Secretaria General	\$ 2.704,67
Jefe de Supervisión y Control	\$ 2.704,67

Para terminar, deseo agradecer a DIOS y a todos, absolutamente a todos mis colaboradores quienes permiten día a día la consecución de las metas y objetivos.

Tngl. Andrés Castro
GERENTE GENERAL

CEM AUSTROGAS una Empresa Subsidiaria de EP PETROECUADOR

Ing. Santiago Cordero
JEFE FINANCIERO

Ing. Andrés Murillo
JEFE COMERCIAL

Psic. Wendy Palacios
JEFE ADMINISTRATIVO Y RR.HH.

Ing. José Bacullima
JEFE DE PLANTA

Tngl. Carlos Niveló
JEFE SEGURIDAD INDUSTRIAL Y TRANSPORTE

Antl. Enrique Pino
JEFE SISTEMAS

Dr. Eduardo Palacios
ASESOR LEGAL