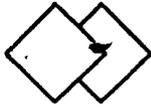


INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Accionistas de: COMPAÑÍA NACIONAL DE GAS C.A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **COMPAÑÍA NACIONAL DE GAS C.A.**, al 31 de Diciembre del 2.000, y los correspondientes estado de resultado, evolución del patrimonio y flujos de efectivo, que les son relativos por el período terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos sobre la base del proceso de nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo a normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría de tal manera que podamos obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes de revelación. La auditoría incluye, sobre la base de pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros tomados en conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **COMPAÑÍA NACIONAL DE GAS C.A.**, al 31 de Diciembre del 2.000, el resultado de sus operaciones, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.
4. Como se explica en nota 2a., la Compañía prepara sus estados financieros de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías y disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, las cuales difieren en ciertos aspectos de los principios de contabilidad generalmente aceptados.



**A la Junta de Accionistas de:
COMPAÑÍA NACIONAL DE GAS C.A.**

5. Las condiciones económicas en el período económico 2.000, se caracterizaron por el deterioro sustancial del sucre y el tipo de cambio con respecto al dólar de los Estados Unidos de América, pasando de S/.19.500 por US\$ 1,00 al 31 de diciembre de 1.999 a S/. 25.000 por US\$ 1,00 al 10 de enero del 2.000. El Gobierno Ecuatoriano, en su afán de corregir los efectos de las distorsiones económicas y de la información financiera, adopta el esquema de dolarización, fijando el Banco Central del Ecuador la tasa de cambio de S/. 25.000 por US\$ 1,00.

6. La opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **COMPAÑÍA NACIONAL DE GAS C.A.**, al 31 de Diciembre del 2.000, se emitirá por separado.

Quito – Ecuador
Marzo 23 del 2.001

W. Guillermo Cárdenas C.
CPA No. 15.924

**Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC - RNAE 301**

COMPAÑÍA NACIONAL DE GAS C.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Efectivo recibido de clientes	2,410,665.77
Efectivo pagado a proveedores y otros	(2,505,736.10)
Compañías relacionadas	(13,502.39)
Empleados	(1,499.62)
Otras cuentas por cobrar	(28,748.29)
Gastos pagados por anticipado	(27,334.82)
Otros activos	(124,257.09)
Otras obligaciones por pagar	(250,697.73)
Beneficios sociales	(1,546.69)
Otros ingresos	53,618.42

EFFECTIVO NETO POR OPERACIONES (489,038.54)

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:

Activos fijos	85,957.10
---------------	-----------

EFFECTIVO NETO POR INVERSIONES 85,957.10

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Obligaciones financieras	406,845.84
--------------------------	------------

EFFECTIVO NETO POR FINANCIAMIENTO 406,845.84

TOTAL MOVIMIENTO FLUJO 3,764.40

Explicado en:

Caja -bancos y equivalentes de efectivo al final	49,387.59
Caja -bancos y equivalentes de efectivo al inicio	45,623.19

Diferencia 3,764.40

COMPAÑÍA NACIONAL DE GAS C.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
CONCILIACION EFECTIVO NETO POR OPERACIONES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

UTILIDAD DEL EJERCICIO	2,322.09
-------------------------------	-----------------

**PARTIDAS DE CONCILIACION QUE NO ORIGINARON
MOVIMIENTOS DE FONDOS**

Depreciación	245,356.48
Amortización	229,726.14
Provisión cuentas incobrables	7,200.00
Beneficios sociales	4,740.66
Participación trabajadores	651.83
Impuesto a la renta	2,186.73
Reserva legal	295.54
Participación Gerente General	79.80
Participación Directorio	258.01
Resultado por exposición a la inflación	(576,538.64)
Sub-total	(86,043.45)

CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS

Cuentas por cobrar (aumento)	(54,665.50)
Inventarios (aumento)	(88,120.33)
Gastos pagados por anticipado (aumento)	(27,334.82)
Otros activos (aumento)	(124,257.09)
Documentos y cuentas por pagar (disminución)	(110,939.44)
Sub-total	(405,317.18)

EFFECTIVO NETO POR OPERACIONES	(489,038.54)
---------------------------------------	---------------------

COMPAÑÍA NACIONAL DE GAS C.A
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.000
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	CAPITAL SOCIAL	APORTE FUTURA CAPITALIZACION	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESERVA REVALORIZACION PATRIMONIAL	REEXPRESSION MONETARIA	RESERVA DE CAPITAL	PERDIDAS EJERCICIOS ANTERIORES	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldos iniciales	125,232.32	24,816.26	9,314.73	49,750.90	1,245,481.35	-	-	(164,665.27)		1,289,930.29
Ajuste integral por inflación					476,192.13			(54,029.64)		422,162.49
Ajuste primera brecha					711,690.63	285,995.39				997,686.02
Ajuste segunda brecha					(94,918.66)			7,865.45		(87,053.21)
Transferencia a reserva de capital (Nota 21)					(2,338,445.45)	(285,995.39)	2,624,440.84			-
Utilidad del ejercicio									5,794.00	5,794.00
Participación a trabajadores (Nota 13)									(651.83)	(651.83)
Impuesto a la renta (Nota 13)									(2,186.73)	(2,186.73)
Reserva legal (Nota 13)			295.54						(295.54)	-
Participación Gerente General (Nota 13)									(79.80)	(79.80)
Participación Directorio (Nota 13)									(258.01)	(258.01)
Saldos finales	125,232.32	24,816.26	9,610.27	49,750.90	-	-	2,624,440.84	(210,829.46)	2,322.09	2,625,343.22

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 29)

COMPAÑÍA NACIONAL DE GAS C.A
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.000
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

INGRESOS Y COSTO DE VENTAS:

Ventas	166,884.34
Prestación de servicios	2,254,696.63
(-) Costo de ventas	(176,600.66)

UTILIDAD BRUTA 2,244,980.31

GASTOS DE OPERACIÓN:

Gastos administrativos	(185,282.67)
Gastos de operación	(2,205,424.17)

Sub-total (2,390,706.84)

PÉRDIDA OPERACIONAL (145,726.53)

FINANCIEROS Y OTROS:

Gastos financieros	(221,877.80)
Resultados exposición inflación (Nota 24)	576,538.64
Diferencial cambiario	(225,271.06)
Impuesto a la circulación de capitales	(31,487.66)
Otros ingresos / egresos	53,618.41

Sub-total 151,520.53

**UTILIDAD ANTES DEL 15% TRABAJADORES
E IMPUESTO A LA RENTA**

5,794.00

Participación trabajadores (Nota 13)	(651.83)
Impuesto a la renta (Nota 13)	(2,186.73)
Reserva legal (Nota 13)	(295.54)
Participación Gerente General (Nota 13)	(79.80)
Participación Directorio (Nota 13)	(258.01)

Sub-total (3,471.91)

UTILIDAD NETA 2,322.09

COMPAÑÍA NACIONAL DE GAS C.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.000
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

ACTIVOS	PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
ACTIVOS CORRIENTES:	PASIVOS CORRIENTES:
Caja y bancos 49,387.59	Préstamos y sobregiros bancarios (Nota 10) 1,495,771.05
Documentos y cuentas por cobrar:	Documentos y cuentas por pagar:
Clientes 215,660.55	Proveedores (Nota 11) 221,730.74
Empleados 3,827.67	Compañías relacionadas (Nota 3) 314,682.22
Compañías relacionadas (Nota 3) 18,772.42	Otras cuentas por pagar (Nota 12) 112,073.14
Otras cuentas por cobrar (Nota 4) 63,191.24	Gastos acumulados:
Provisión cuentas incobrables (Nota 15) (20,945.47)	Participación trabajadores (Notas 13 y 15) 1,487.60
Gastos pagados por anticipado (Nota 6) 47,259.63	Beneficios sociales (Nota 15) 8,819.45
Inventarios (Nota 5) 1,808,652.52	Total corriente <u>2,154,564.20</u>
Total corriente <u>2,185,806.15</u>	PASIVO A LARGO PLAZO (Nota 14) <u>2,233.44</u>
INVERSIONES PERMANENTES (Nota 7) 39,190.65	PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:
ACTIVOS FIJOS (Nota 8) 1,991,035.88	Capital social (Nota 16) 125,232.32
OTROS ACTIVOS (Nota 9) 566,108.18	Aporte futura capitalización 24,816.26
Total <u>4,782,140.86</u>	Reserva legal (Nota 26) 9,610.27
	Reserva facultativa 49,750.90
	Reserva de capital (Nota 21) 2,624,440.84
	Pérdidas ejercicios anteriores (Nota 28) (210,829.46)
	Utilidad del ejercicio 2,322.09
	Total patrimonio <u>2,625,343.22</u>
	Total <u>4,782,140.86</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 29)