

## **INFORME DE COMISARIO:**

A los señores Accionistas y Junta de Directores de la COMPAÑÍA NACIONAL DE GAS C.A.

En mi calidad de Comisario Principal de la COMPAÑÍA NACIONAL DE GAS C.A., he procedido a revisar los estados financieros al 31 de diciembre del 2009, incluyendo los correspondientes presupuestos y flujos de caja. Los datos y cifras de los mencionados documentos son de exclusiva responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad está en expresar una opinión sobre la razonabilidad de las operaciones y transacciones que se consignan en los Estados Financieros citados, que tienen directa relación con los procesos gobernantes, fundamentales y de apoyo de la Compañía.

Mi actividad técnica se ejecutó apegada a las normas de la Ley de Compañías del Ecuador, los Estatutos, las Resoluciones de Directorio y de Junta General de Accionistas de la firma. Dichos sustentos permitieron realizar pruebas selectivas, entrevistas, revisiones y análisis como los que a continuación se puntualizan:

### **PROCESO DE OPERACIONES Y COMERCIALIZACION:**

- Que el proceso de operaciones y comercialización durante el ejercicio económico 2009, registro ventas por 27.1 millones de dólares, considerando la optimización de su capacidad instalada y de sus canales de distribución conforme a los cupos otorgados por el organismos públicos representados por la Dirección Nacional de Hidrocarburos y Petroecuador. Al respecto, merece dejar de manifiesto que la compañía experimentó una merma en cupos respecto a datos históricos bajo la política gubernamental de disminuir el contrabando de gas por las fronteras norte y sur. Adicionalmente, se sumo la disminución de cupos de una manera arbitraria con el fin de beneficiar a distribuidoras pequeñas en sacrificio de las distribuidoras clasificadas como grandes, las mismas que realizaron inversiones en cilindros, transporte entre otras, aspecto que afecto el normal desarrollo de la compañía que es considerada como grande. Estas situaciones exógenos incidieron en que la empresa en el año 2009, haya disminuido su producción respecto a los años anteriores, como lo veremos más adelante. Como aspecto positivo el gobierno mediante los entes técnicos ha diversificado un gas ex profeso para taxis evitando el mal uso que sufría el gas doméstico.

Por estar bajo el control de la Dirección Nacional de Hidrocarburos sus operaciones cuentan con normas internacionales. Además mantiene el sello de calidad INEN, que garantiza aún más la calidad, la seguridad y el manejo del producto, en beneficio de los usuarios representados por la comunidad. Adicionalmente, las normas y procedimientos utilizados precautelan el medio ambiente sin ocasionar daños en los perímetros de influencia de la empresa y sus distribuidoras.

#### **PROCESO DE ADMINISTRATIVO:**

- Que el proceso administrativo y de recursos humanos mantiene niveles adecuados de productividad empresarial que se sustentan en un idóneo ambiente y estabilidad laboral. Actualmente, la compañía cuenta con 334 personas a nivel nacional de las cuales el 90% del personal está dedicado al proceso productivo y comercial y el restante 10% corresponde al personal administrativo y de apoyo. Además, se observa un clima laboral y organizacional saludable. La Administración ha dado cumplimiento con todas las políticas y resoluciones expedidas por los órganos de gobierno empresarial como estatal.

#### **PROCESO DE FINANZAS Y CONTABILIDAD:**

- Que el proceso de finanzas y contabilidad es quien registra y determina financieramente los resultados que son generados por la actividad técnica de los procesos productivos y comerciales, y la gestión gerencial.

#### **Balance de Situación**

De acuerdo con el balance de situación al 31-12-09, se determina que el activo total registra un valor equivalente 29.9 millones de dólares; el año 2008 fue de 25.6 millones de dólares. Cabe destacar que en el año 2009 el activo corriente representa el 90.6% y un activo fijo del 9.4%. Esta composición infiere deducir que la empresa genera su operación con un nivel mínimo de maquinaria y equipo dentro del cual lo de mayor significación constituye las plataformas, tanques y plantas de envasado. Así mismo, cabe resaltar que el activo corriente se registran cuentas por cobrar por 18.6 millones de dólares, dentro del cual esta una cuenta por cobrar a la firma Ferrazano S.A., por 12.2 millones de dólares. Existe una cuenta en concepto de inversiones temporales en el Austrobank por 1.7 millones de dólares, con el fin de no mantener recursos ociosos. Los inventarios llegan a un valor equivalente 5.9 millones de dólares, el valor más significativo dentro de esta

cuenta constituye los productos comerciales con 5.6 millones de dólares y dentro de ellos los cilindros con valor de 4.0 millones de dólares. Los activos fijos suman 1.1 millones de dólares.

El pasivo total llega a un valor de 11.4 millones de dólares, compuesto por un pasivo corriente de 11.3 millones de dólares, el valor de mayor significación corresponde a obligaciones con proveedores por 10.5 millones de dólares y dentro de este último valor compromisos con empresas relacionadas por 8.4 millones de dólares, situación que es normal dentro de su giro de negocio. El pasivo de largo plazo es inmaterial, pues, registra un valor de 94.3 miles de dólares.

El patrimonio por su parte, equivale a 12.6 millones de dólares, constituido por un capital social de 10.6 millones de dólares, reservas por 1.7 millones de dólares, utilidades acumuladas por 302.6 miles de dólares y un resultado positivo del año 2009, equivalente a 5.9 millones de dólares.

Durante el ejercicio económico del año 2009, la empresa administró un capital de trabajo de 15.9 millones de dólares, que le permitió atender con holgura sus compromisos corrientes; como información en los años precedentes este indicador presentó el siguiente comportamiento:

Año 2008 un capital de trabajo equivalente a 14.9 millones de dólares.  
Año 2007 un capital de trabajo equivalente a 13.8 millones de dólares.  
Año 2006 un capital de trabajo equivalente a 13.7 millones de dólares.  
Año 2005 un capital de trabajo equivalente a 8.4 millones de dólares.  
Año 2004 un capital de trabajo equivalente a 5.0 millones de dólares.  
Año 2003 un capital de trabajo equivalente a 2.7 millones de dólares.

Esta tendencia histórica positiva permite observar a simple vista el crecimiento sistemático que ha experimentado la empresa durante los años referidos, gracias a una adecuada gestión gerencial, pues, en los años precedentes y en el año que se analiza dicho indicador se reitera que le permitió atender con suficiencia las obligaciones corrientes, además, se evidencia el proceso inflacionario que afectó a la actividad empresarial.

El índice de solvencia en el año 2009 es de 2.4 veces que ratifica su liquidez y la seguridad financiera de la empresa. Como datos estadísticos se observa el comportamiento de este índice de liquidez, así: en el 2008 fue de 2.6 veces; en el año 2007 fue de 3.8 veces; el año 2006 fue de 3.5 veces, el año 2005 fue de 2.4 veces, el año 2004 fue de 1.8 veces y el año 2003, fue de 1.6 veces. Así mismo, cabe señalar que en esta serie histórica la empresa demuestra

técnicamente una idónea solvencia para sus acreedores corrientes, reiterando que su liquidez le permitió ser un negocio solvente desde el punto de vista financiero, pues, dicho indicador fue en todos los años superior a uno, ubicándolo como idóneo sujeto de crédito.

El índice de solidez para el año 2009, es del 38.0%, valor relativo que infiere señalar que la inversión total de la empresa esta financiado con recursos propios en un 62.0%, constituyéndose en una aceptable estructura financiera. Como datos históricos este indicador presentó los siguientes porcentajes: para el 2008 es del 37,5%; en el año 2007 fue del 26.7%; el año 2006 fue del 37.3%; el año 2005 fue del 66.8%; para el año 2004 fue del 47.4% y para el año 2003 fue del 47.7%. La estructura financiera histórica, para todos los años, ha sido adecuada en razón de que la propiedad de la empresa ha estado equilibrada y financiada de manera equitativa tanto con recursos propios como de terceros.

#### **Estado de Resultados:**

Los ingresos totales en concepto de ventas al 31-12-09 suman un valor de 29.6 millones de dólares, como información se presenta el comportamiento de años anteriores, así:

El año 2008 fue de 32.2 millones de dólares.  
El año 2007 fue de 31.5 millones de dólares.  
El año 2006 fue de 32.2 millones de dólares.  
El año 2005 fue de 31.0 millones de dólares.  
El año 2004 fue de 14.3 millones de dólares.  
El año 2003 fue de 12.0 millones de dólares

Esta serie histórica demuestra una tendencia positiva en materia ingresos hasta el año 2008, pues, el año 2009 experimenta una caída del 8.0% respecto al último año, sin embargo, es importante resaltar la gestión de la Administración, por mantener niveles apreciables en materia de ventas, a pesar de los problemas que enfrenta el negocio desde aspectos oficiales hasta aspectos privados propios del sector.

El costo de ventas alcanzado en el año 2009 fue de 18.1 millones de dólares, que representa el 61.4% de los ingresos netos y generó una utilidad bruta de 11.4 millones de dólares, suficientes para enfrentar con holgura los demás gastos y lograr un margen de beneficio positivo antes de participaciones e impuestos equivalente a 5.9 millones de dólares, que representa el 20.0% de los ingresos netos. Como información el año 2008 las utilidades fueron de 6.2

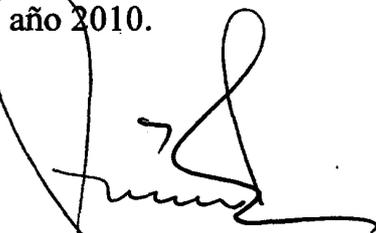
millones de dólares, el año 2007 las utilidades fueron de 6.7 millones de dólares; el año 2006 fue 6.9 millones de dólares, el año 2005 fue de 3.7 millones de dólares.

El margen de beneficio logrado en el año 2009, permite obtener un ROA del 19.8% y un ROE del 52.0%, que se constituyen índices de rentabilidad idóneos para el giro de negocio de CONGAS C.A.

En la reunión de trabajo realizada con los diferentes responsables de los procesos y de manera particular con el proceso de finanzas y contabilidad se llegó a consensos de forma y se experimentó una atención proactiva y propositiva en la demostración de evidencias y explicaciones técnicas que permitieron realizar este informe.

Los estados financieros y demás documentos referidos al inicio, presentan razonablemente, en todos sus aspectos, la posición financiera de la COMPAÑÍA NACIONAL DE GAS C.A., así como, los resultados de sus operaciones al 31 de diciembre del 2009, de conformidad con los principios y normas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Es cuanto me permito informar a la Junta General de Accionistas de la COMPAÑÍA NACIONAL DE GAS C.A., a los 29 días del mes de marzo del año 2010.



Econ. Patricio Rojas Arias MBA  
COMISARIO PRINCIPAL  
Registro: 877