

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 2011, 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:

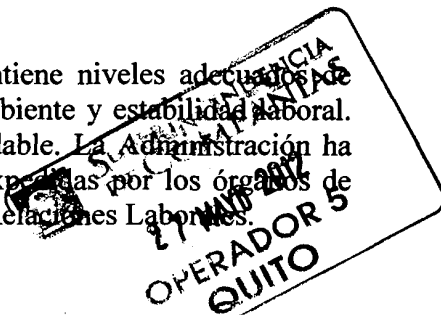
- Que el proceso de operaciones y comercialización durante el ejercicio económico 2011, registro ventas por 33.7 millones de dólares, considerando la optimización de su capacidad instalada y de sus canales de distribución conforme a los cupos otorgados por el organismo público representado por Petro Ecuador; entidad que de manera recurrente cambia las políticas relacionadas con cupos que son otorgadas a las firmas privadas encargadas de la distribución de gas. En el caso de CONGAS ocasionando afectaciones en el normal desarrollo de su actividad empresarial, en virtud de que no es posible cumplir con los presupuestos anuales incidiendo de manera directa en los resultados esperados. El nivel de ventas que registra la empresa infieren señalar que su participación en el mercado se ubica en un rango de 17 y 18 por ciento del mercado interno a nivel nacional.

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. 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 las emitidas por el Ministerio de Relaciones Laborales.

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.



Estado de Situación Financiera:

De acuerdo con el Estado de Situación Financiera al 31-12-11, se determina que el activo total registra un valor equivalente a 36.5 millones de dólares. Como información este rubro en los años precedentes fueron en el año 2010 32.3 millones; en el año 2009 29.9 millones; en el año 2008 25.6 millones; evidenciándose una tendencia positiva en la propiedad de la empresa.

El activo corriente de la empresa registra un valor equivalente a 31.5 millones de dólares, es decir, el 86.4% del activo total. Esta participación relativa esta indicando que la empresa mantiene rubros realizables importantes en casos de emergencia o demanda de liquidez. En el año 2010 este porcentaje fue del 96.9%, en el año 2009 fue del 90.6%. Esta composición infiere deducir que la empresa históricamente 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.

Dentro del Activo Corriente se observan las siguientes cuentas caja y bancos con 1.8 millones de dólares; cuentas por cobrar 21.2 millones de dólares; inventarios 7.9 millones de dólares; anticipos 652.1 miles de dólares. Cabe destacar en este rubro las cuentas por cobrar, en las cuales están deudores como compañías relacionadas con 19.5 millones de dólares; cuentas por cobrar 1.6 millones de dólares; prestamos a empleados 51.0 miles de dólares; otras cuentas por cobrar 133.5 miles de dólares.

El activo fijo o activo no corriente registra un valor de 4.9 millones de dólares, dentro de los cuales las cuentas por cobrar de largo plazo suman un valor de 4.0 millones de dólares; las inversiones permanentes 43.9 miles de dólares; y activos fijos propiamente dichos por 885.1 miles de dólares. Los activos fijos representan apenas el 13.6% de los activos totales.

El pasivo total en el 2011, llega a un valor de 19.4 millones de dólares. Como información el año 2010 este rubro fue de 14.1 millones de dólares; el año 2009 fue de 11.4 millones de dólares; cifras que demuestran una tendencia creciente de acreedores debido al incremento de sus operaciones. Los 19.4 millones de dólares esta compuesto por un pasivo corriente de 19.3 millones de dólares y un pasivo de largo plazo de 104.6 miles de dólares. El valor de mayor significación dentro del pasivo corriente corresponde a obligaciones con proveedores por 14.4 millones de dólares y dentro de este último valor compromisos con empresas relacionadas por 13.6 millones de dólares, situación que es normal dentro de su giro de negocio.

El patrimonio por su parte equivale a 17.1 millones de dólares, constituido por un capital social de 10.6 millones de dólares, reservas por 2.7 millones de dólares, resultados acumulados por 3.8 millones de dólares.

Estado de Resultados Integral:

Los ingresos totales en concepto de ventas al 31-12-2011 llegan a un valor de 33.7 millones de dólares. Como información estadística los años precedentes mostraron los siguientes ingresos en concepto de ventas totales:

2010 fue de 30.9 millones de dólares
2009 fue de 29.6 millones de dólares
2008 fue de 32.2 millones de dólares.
2007 fue de 31.5 millones de dólares.
2006 fue de 32.2 millones de dólares.
2005 fue de 31.0 millones de dólares.
2004 fue de 14.3 millones de dólares.
2003 fue de 12.0 millones de dólares

Para el año 2011, el costo de ventas registra un valor equivalente a 21.3 millones de dólares, que representa el 63.2% de las ventas totales; los gastos tienen un valor de 11.7 millones de dólares, que representan el 34.6% de las ventas totales, dentro de este valor están los gastos de operación que suman 9.2 millones de dólares, estos últimos están constituidos por 1.9 millones de transporte al granel; envasado GLPM 1.3 millones de dólares; transporte 981.7 miles de dólares; mantenimiento de cilindros; distribución 3.9 millones de dólares; instalaciones 152.4 miles de dólares. Seguidamente están los gastos de administración y financieros con un valor de 2.5 millones de dólares que representan el 7.4% de las ventas totales. En el otros ingresos se registra un valor de 3.6 millones de dólares en concepto de excedentes residuales que representan el 90.4% de las utilidades del ejercicio fiscal.

Las utilidades del ejercicio fiscal 2011, antes de participaciones e impuestos fueron de 4.0 millones de dólares. Como información estadística el año 2010 el resultado fue de 5.4 millones de dólares y en el 2009 fue de 5.9 millones de dólares.

Indicadores Financieros:

La información antes descrita permite obtener indicadores financieros para determinar la posición financiera de la empresa al término del año 2011. Así el capital de trabajo fue de 12.2 millones de dólares, suficiente para atender sus obligaciones corrientes; el índice solvencia fue de 1.6 veces que ratifica la liquidez inmediata; el índice de solidez del 53.2% que demuestra que el valor del activo total se distribuye equitativamente entre recursos propios y de terceros. La utilidad obtenida generan un ROA del 11.0% y un ROE del 28.5% valores relativos de rentabilidad idóneos; el porcentaje frente a las ventas totales es del 11.9% igualmente importante. Lo expuesto permite inferir que la posición financiera de CONGAS S.A., es satisfactoria producto de una adecuada gestión gerencial, de un compromiso de los niveles de supervisión y el esfuerzo de sus trabajadores.

IMPLEMENTACION DE NIIF's:

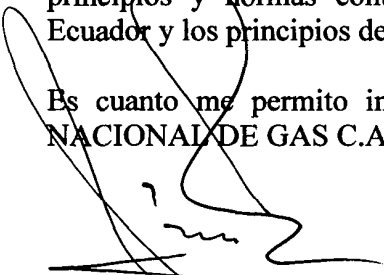
Debido a la aplicación de las Normas NIIF's, por primera vez, se afectó el patrimonio en menos 72.7 miles de dólares. Este proceso es conforme a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías y el Sistema de Rentas Internas. Los cambios contables han sido validados por la auditoría externa.

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 2011, 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 cinco días del mes de abril del año 2012.



Econ. Patricio Rojas Arias MBA
COMISARIO PRINCIPAL
~~Registro: 877~~

