

INFORME DE COMISARIO:

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

En mi calidad de Comisario Principal de la COMPAÑIA NACIONAL DE GAS C.A., he procedido a revisar los estados financieros al 31 de diciembre del 2012, 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 2012, registro ventas por 35.4 millones de dólares, considerando la optimización de su capacidad instalada y de sus canales de distribución conforme a los cupos otorgados por organismos públicos representados por la Dirección Nacional de Hidrocarburos y Petroecuator.
- 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 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. 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 también con las nuevas leyes expedidas 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.

Balance de Situación

De acuerdo con el balance de situación al 31-12-2012, se determina que el activo total registra un valor equivalente 42.8 millones de dólares, el mismo que se compone de un activo corriente de 38.0 millones de dólares; un activo fijo de 4.8 millones de dólares. Dentro del activo corriente se observa cuentas significativas como cuentas por cobrar por un valor de 28.6 millones de dólares e inventarios por 6.8 millones de dólares. Por su parte el activo no corriente de 4.8 millones de dólares, registra una cuenta por cobrar largo plazo por un valor equivalente a 4.0 millones de dólares y un activo fijo de 791.7 miles de dólares.

El pasivo total presenta un valor de 17.3 millones de dólares, compuesto por un pasivo corriente de 17.2 millones de dólares, de los cuales sus mayores acreedores corresponden a compañías relacionadas por un valor 15.3 millones de dólares. El pasivo de largo plazo es de apenas 104.6 miles de dólares.

El patrimonio registra un valor de 17.1 millones de dólares, constituido por un capital social de 10.6 millones de dólares, reservas de capital de 2.7 millones de dólares, utilidades acumuladas por 3.8 millones dólares y un valor negativo procedente de la aplicación de las NIIF's de menos 72.7 miles de dólares, que le permitió a la empresa racionalizar y ajustar cuentas conforme a la nueva de Ley. Este ajuste contable se mantiene desde el año 2011.

Durante el ejercicio económico del año 2012, la empresa administró un capital de trabajo de 20.8 millones de dólares, que le permitió atender con

holgura sus compromisos corrientes; como información en los años precedentes este indicador presentó la misma holgura de disponibilidad de fondos para llevar una gestión gerencial eficiente y eficaz.

El índice de solvencia en el año 2012 es de 2.2 veces que ratifica su liquidez y la solvencia financiera de la empresa.

El índice de solidez para el año 2012, es del 40.4%, valor relativo que infiere señalar que la inversión total de la empresa esta financiada con recursos propios en un 59.6%, constituyéndose en una óptima estructura financiera.

Estado de Resultados:

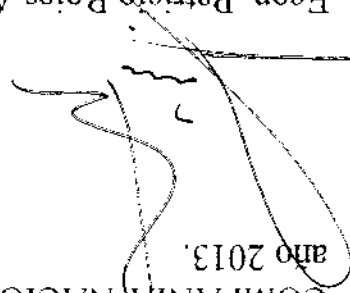
Los ingresos totales en concepto de ventas al 31-12-2012 suman un valor de 35.4 millones de dólares. Es importante manifestar que las ventas en años precedentes presentan una marcada tendencia creciente y positiva a pesar de las contingencias que experimenta la compañía frente a políticas gubernamentales y con una competencia desleal.

El costo de ventas alcanzado fue de 24.0 millones de dólares, que representa el 68.0% de los ingresos netos y generó una utilidad bruta de 11.7 millones de dólares, suficientes para enfrentar los demás gastos y lograr un margen de beneficio positivo antes de participaciones e impuestos equivalente a 8.4 millones de dólares, que representa el 23.7% de los ingresos netos. Constituyendo un margen de beneficio importante.

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 COMPAÑIA NACIONAL DE GAS C.A., así como, los resultados de sus operaciones al 31 de diciembre del 2012, 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
COMPANIA NACIONAL DE GAS C.A., a los 27 dias del mes de marzo del
año 2013.



Econ. Patricia Rojas Arias MBA
COMISARIO PRINCIPAL
Registro: 877