

2014

INFORME DE COMISARIA:

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

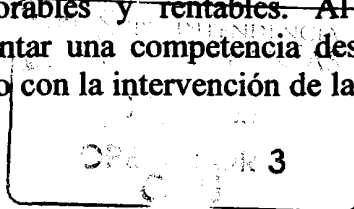
En mi calidad de Comisario Principal de la COMPAÑÍA NACIONAL DE GAS C.A., he procedido a revisar los estados financieros al 31 de diciembre del 2008, incluyendo los correspondientes presupuestos y flujos de caja. Los datos y cifras de los mencionados documentos son de exclusiva responsabilidad de la 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 2008, registro ventas por 32.2 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.

Durante el período 2000-2008 la empresa demuestra una tendencia positiva y creciente, tanto en la producción como en la comercialización. Para el año 2007 las ventas fueron de 31.5 millones de dólares; para el año 2006 fueron de 32.2 millones de dólares; para el año 2005 fueron de 31.0 millones de dólares. Las cifras alcanzadas en los años referidos responden a una adecuada gestión de producción y de comercialización. Actividad que se refleja en un cuidadoso seguimiento del sistema de transportación y el cabildeo gerencial para la obtención de cupos favorables y rentables. Al respecto, la Administración ha tenido que enfrentar una competencia desleal. Por otra parte, las políticas del actual gobierno con la intervención de la Fuerza Naval



en el mercado del gas, estaría atentando en contra de la empresa privada y particularmente con la Compañía CONGAS.

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:

La operación mantiene niveles adecuados de productividad empresarial que se sustentan en un idóneo ambiente y estabilidad laboral. El 80% del personal está dedicado al proceso productivo y comercial y el restante 20% corresponde al personal que colabora en los procesos administrativos y de apoyo representado por 17 personas. Además, se observa un clima laboral y organizacional sano. La Administración ha dado cumplimiento con todas las nuevas normativas impartidas por el gobierno a través del Mandato 8 y por el Sistema de Rentas Internas SRI, evitando contingencias de diverso orden. Adicionalmente, se ha facilitado la capacitación del personal en temas que permitan el normal desenvolvimiento empresarial y organizacional.

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 demás procesos y la gestión gerencial.

Balance de Situación

Durante el ejercicio económico del año 2008 la compañía administró un capital de trabajo equivalente a 14.9 millones de dólares. En el año 2007 fue de 13.8 millones de dólares; en el año 2006 fue de 13.7 millones de dólares; en el año 2005 fue de 8.4 millones de dólares, en el año 2004 fue de 5.0 millones de dólares y en el año 2003 fue de 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 le permitió atender con suficiencia las obligaciones corrientes.

El índice de solvencia en el año 2008 fue de 2.6 veces, ratificando la liquidez necesaria para satisfacer sus necesidades corrientes. Como información el año 2007 este indicador fue de 3.8 veces; el año 2006 fue de 3.5 veces, el año 2005 fue de 2.4 veces, el año 2004 representó 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, reiterando que su liquidez le permitió ser un negocio solvente desde el punto de vista financiero.

El índice de solidez para el año 2008 es del 37,5% valor relativo que indica que inversión de la empresa está financiada con recursos propios en un 62.5%. Los años precedentes este indicador tuvo el siguiente comportamiento 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.

De acuerdo con el balance de situación del año 2008, se determina que el activo registra un valor equivalente a 25.6 millones de dólares, en los cuales es menester destacar que el activo corriente representa el 95.3% y un activo fijo del 4.7%. Esta composición infiere 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 2.3 millones de dólares en concepto de inversiones temporales que generan ingresos financieros por intereses ganados; mantiene un valor de 16.2 millones de dólares en concepto de cuentas por cobrar, dentro de las cuales se registra obligaciones a favor de la empresa por parte de compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar a puntos de distribución por 4.8 millones de dólares. Al respecto, será necesario que la Administración a través de su departamento de cartera gestione el cobro oportuno de dichos valores. Los inventarios tienen un valor de realización de 5.5 millones de dólares, dentro de los cuales existen mercaderías y productos obsoletos y de descarte por un valor de 239.0 miles de dólares que convendría física y contablemente eliminarlos previa aprobación de los órganos de gobierno de la compañía.

Los pasivos totales tienen un valor de 9.6 millones de dólares, en los cuales se evidencia cuentas por pagar a compañías relacionadas por 4.7 millones de dólares. Al respecto, se recomienda a la Administración gestionar un corte de cuentas y un cruce de obligaciones para sincerar las cuentas por pagar y por cobrar entre compañías. Por su parte, el patrimonio presenta un valor equivalente a 16.0 millones de dólares, en los que se incluye la utilidad del presente ejercicio por 3.7 millones de dólares.

Estado de Resultados:

Los ingresos totales en concepto de ventas en el año 2008 fueron de 32.2 millones de dólares. Para información 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 y el año 2003 fue de 12.0 millones de dólares. Esta serie histórica demuestra una tendencia positiva en materia ingresos en concepto de ventas, reiterando la importante gestión de la Administración.

El costo de ventas alcanzado en el año 2008 fue de 20.9 millones de dólares, que generó una utilidad bruta fue de 11.3 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 6.2 millones de dólares. Como información 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. Para el año 2008 utilidad representa el 11.5% de los ingresos totales.

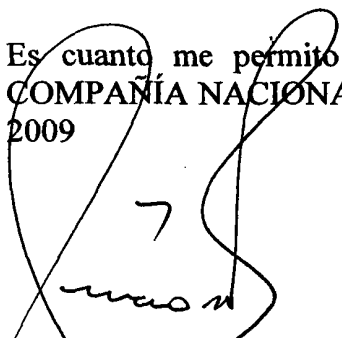
El margen de beneficio logrado en el año 2008, después de participaciones e impuestos que registra un valor de 3.7 millones de dólares, permite obtener un ROA del 14.5 y un ROE del 23.2%, que se constituyen índices de rentabilidad idóneos para el giro de negocio de CONGAS C.A.

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 2008, 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 COMPAÑIA NACIONAL DE GAS C.A., a los 8 días del mes de abril del año 2009


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