

Informe de los auditores independientes

A los Señores Accionistas de:

COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA LOJAGAS

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de la **COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA LOJAGAS**, que incluyen los balances generales al 31 de diciembre de 2009 y 2008, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2009 y 2008 y por los años terminados en esas fechas fueron auditados de acuerdo con normas ecuatorianas de auditoría.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La Gerencia de la Compañía es responsable de la elaboración y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros que se adjuntan basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Informe de los auditores independientes

4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la **COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA LOJAGAS** al 31 de diciembre de 2009 y 2008, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Continúa en la página siguiente

Informe de los auditores independientes

7. Los estados financieros deben ser leídos considerando lo que se menciona en la nota 2j, según Resolución N. 08. G.DSC-010, se dispone que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), serán de aplicación obligatoria de acuerdo al cronograma establecido en la resolución antes mencionada, para el registro, preparación y presentación de los estados financieros de las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías. La Compañía al 31 de diciembre del 2009 y 2008 prepara sus estados financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de contabilidad (NEC).

Batallas & Batallas Auditores Cía. Ltda.

Firma Miembro de INPACT INTERNATIONAL Ltda. ENGLAND

RNAE 456



Ing. Augusto Batallas P.

Gerente General

RNCPA No. 27.765

**Quito, Ecuador
29 de marzo de 2010**

COMPañA DE ECONOMIA MIXTA LOJAGAS
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008
(Expresados en dólares americanos)

ACTIVOS		2009	2008	PASIVOS		2009	2008
ACTIVOS CORRIENTES:				PASIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y sus equivalentes	(Nota 3)	176,760	40,095	Obligaciones bancarias	(Nota 11)	270,252	173,722
Cuentas por cobrar	(Nota 4)	226,374	239,672	Cuentas por pagar	(Nota 12)	334,888	424,217
Inventarios	(Nota 5)	1,070,371	1,395,962	Beneficios sociales	(Nota 13)	54,379	117,015
Anticipos y otras cuentas por cobrar	(Nota 6)	342,516	620,936	Impuestos por pagar	(Nota 14)	33,338	17,721
				Total pasivos corrientes		692,857	732,675
Total activos corrientes		1,816,021	2,296,665	Préstamos bancarios de largo plazo	(Nota 11)	961,525	918,702
Propiedad, Planta y Equipo	(Nota 7)	910,676	413,576	Provisión para Jubilación Patronal y Desahucio	(Nota 15)	67,606	54,207
ACTIVOS NO CORRIENTES:				PATRIMONIO			
Cuentas por cobrar Relacionadas y L/P.	(Nota 8)	1,380,027	1,390,700	Capital	(Nota 16)	2,137,780	945,259
Derechos Fiduciarios	(Nota 9)	730,528	730,528	Aportes futura capitalización		0	505,952
Inversiones en acciones	(Nota 10)	53,096	53,096	Reserva legal	(Nota 17)	169,930	132,537
Otros activos		22,336	31,885	Reserva facultativa		1,643	1,644
				Reserva de capital	(Nota 18)	14	208,899
Total activos no corrientes		2,185,987	2,206,209	Otras reservas		72,450	72,450
				Superavit por Valuación	(Nota 19)	729,049	729,049
				Resultados acumulados		0	241,161
				Utilidad del ejercicio		79,830	373,915
				Total patrimonio		3,190,696	3,210,866
TOTAL ACTIVOS		4,912,684	4,916,450	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		4,912,684	4,916,450

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros

COMPAÑIA DE ECONOMIA MIXTA LOJAGAS
ESTADOS DE RESULTADOS
DEL 1 ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008
(Expresados en dólares americanos)

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
VENTAS NETAS		6,547,055	6,023,367
COSTO DE VENTAS		<u>(5,662,133)</u>	<u>(5,009,200)</u>
Utilidad bruta		884,922	1,014,167
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS		<u>(631,019)</u>	<u>(604,649)</u>
Utilidad operacional		253,903	409,518
OTROS:			
Egresos		(158,402)	(35,771)
Ingresos		40,345	161,915
Total		<u>(118,057)</u>	<u>126,144</u>
Utilidad antes de Participación a trabajadores e Impuesto a la Renta.		<u>135,846</u>	<u>535,662</u>
Menos:			
Participación trabajadores	20	20,377	80,349
Impuesto a la renta	20	<u>35,639</u>	<u>81,398</u>
Total		<u>56,016</u>	<u>161,747</u>
Utilidad del ejercicio		<u>79,830</u>	<u>373,915</u>
UTILIDAD NETA POR ACCION		<u>0.04</u>	<u>0.02</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros

COMPAÑIA DE ECONOMIA MIXTA LOJAGAS

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008
(Expresados en dólares americanos)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes y otros	7,188,983	6,177,973
Pagado a proveedores y empleados	(6,354,914)	(7,035,676)
Intereses pagados	(158,402)	4,762
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	675,667	(852,941)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(559,448)	(168,495)
Venta de propiedad, planta y equipo	(23,601)	7,770
Liquidación Discengas	-	201,583
Derechos fiduciarios	-	(800)
Adiciones a los cargos diferidos	-	(4,800)
Efectivo neto (utilizado en) provisto en actividades de inversión	(583,049)	35,258
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamos bancarios recibidos	139,353	837,921
Deuda de largo plazo	-	(86,241)
Jubilación patronal y desahucio	(5,980)	
Cancelación deuda largo plazo	-	(232,221)
Partes relacionadas	10,673	110,367
Dividendos pagados	(100,000)	(100,000)
Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento	44,046	529,826
CAJA Y EQUIVALENTES:		
Incremento (Disminución) neto durante el año	136,664	(287,857)
Saldo al inicio del año	40,095	327,952
Saldo al final del año	<u>176,759</u>	<u>40,095</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros

COMPAÑIA DE ECONOMIA MIXTA LOJAGAS

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008
(Expresados en dólares americanos)**

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) EN ACTIVIDADES DE OPERACION		
Utilidad neta del año	79,830	373,915
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación:		
Depreciación	103,191	71,456
Amortización cargos diferidos	14,442	14,442
Haber social liquidación Discengas	-	(55,482)
Contingencias judiciales	-	5,561
Dividendos Discengas	-	(95,323)
Provisión jubilación patronal y desahucio	19,379	8,302
Bajas de inventario	14,100	2,919
Utilidad en venta de equipo	(17,243)	(7,770)
Ajustes retiro de propiedad, planta y equipo		-
Provisión impuesto a la renta y participación trabajadores	<u>56,016</u>	<u>161,747</u>
Total ajustes	189,885	105,852
Cambio en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	13,298	(458,667)
Inventarios	311,491	(999,820)
Gastos pagados por anticipado	278,420	4,762
Otros activos	(4,893)	3,641
Cuentas por pagar	(89,329)	176,642
Gastos acumulados por pagar	<u>(103,035)</u>	<u>(59,266)</u>
Total variaciones de activos y pasivos	405,952	(1,332,708)
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>675,667</u>	<u>(852,941)</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros

COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA LOJAGAS
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares -US\$)

1. ORGANIZACIÓN Y OPERACIONES

Compañía de Economía Mixta LOJAGAS, fue constituida en 1990 en la ciudad de Loja, República del Ecuador y sus operaciones consisten principalmente en envasar y comercializar gas licuado de petróleo-GLP. Las ventas de la Compañía son realizadas principalmente en el mercado local.

El envasado y comercialización del gas licuado de petróleo-GLP está normado por la Ley de Hidrocarburos y el respectivo reglamento, así como regulado por Petrocomercial a través de la Dirección Nacional de Hidrocarburos.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros.

Bases de Presentación.- Los estados financieros adjuntos fueron preparados sobre bases y prácticas contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y la cancelación de pasivos en el curso normal del negocio.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador (NEC).

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

- a) ***Efectivo y equivalentes de efectivo.-*** La Compañía en la preparación del estado de flujos de efectivo considera como efectivo y equivalentes de efectivo los saldos de caja, bancos e inversiones a corto plazo.
- b) ***Estimación para cuentas incobrables.-*** La estimación contable para cuentas incobrables se incrementa mediante provisiones en base al análisis de cartera con débito a los gastos del ejercicio y se disminuye por los castigos de las cuentas por cobrar irre recuperables.
- c) ***Valuación de Activos Fijos.-*** Al costo de adquisición. El costo ajustado de los activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada:

COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA LOJAGAS
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares -US\$)

ACTIVO	AÑOS DE VIDA ÚTIL	PORCENTAJE DE DEPRECIACIÓN
Edificios	20	5
Muebles y enseres	10	10
Equipos de computación	3	33
Vehículos	5	20
Equipo de planta	10	10

- d) Ventas y Costo de Ventas.-** Se registran con la emisión de facturas a clientes con la entrega de los bienes y servicios, base del principio contable del devengado.
- e) Participación de los Empleados en las Utilidades.-** El gasto del 15% de participación de los empleados en las utilidades de acuerdo a las leyes laborales del país, se calcula de las utilidades antes del impuesto a la renta y se registra en los resultados del ejercicio.
- f) Provisión para Impuesto a la Renta.-** El gasto de impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa impositiva del 25% aplicable a las utilidades gravables y es registrado en los resultados del ejercicio.
- g) Utilidad por participación.-** La utilidad por participación ordinaria se calcula considerando, el promedio ponderado de participaciones en circulación durante el año.
- h) Estimaciones.-** Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las políticas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requieren presentar en los mismos. La Gerencia considera que las estimaciones contables utilizadas fueron adecuadas en tales circunstancias.
- i) Reserva para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio.**

El Código de Trabajo de la República del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma Compañía. Además dicho Código establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio. La

COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA LOJAGAS
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares -US\$)

Compañía establece reservas para estos beneficios en base a estudios actuariales efectuados por una empresa especializada.

j) Obligatoriedad de la Implementación y adopción de Normas Internacionales de Información Financiera

Mediante Resolución N° 08.G.DSC del 20 de noviembre de 2008 la Superintendencia de Compañías del Ecuador, diseñó el siguiente cronograma para la implementación y adopción de NIIF:

- Compañías de auditoría externa y Entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores: 1 de enero de 2010.
- Compañías con activos iguales o superiores a cuatro millones de dólares; holding, tenedoras de acciones, compañías de economía mixta, las entidades del sector público y sucursales de compañías extranjeras: 1 de enero de 2011.
- El resto de compañías controladas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador: 1 de enero de 2012.

CEM LOJAGAS tendrá que adoptar las NIIF en el año 2011 y su año de transición es el 2010, según la citada resolución, hasta el 31 de marzo 2010, debe presentar a la Superintendencia de Compañías el plan de implementación de NIIF.

El periodo de transición, o sea el periodo inmediato anterior (año 2010) **CEM LOJAGAS** debe emitir los estados financieros adoptando las NIIF.

3. EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

El rubro está conformado por:

	2009	2008
Caja	700	1.010
Bancos	45.716	39.085
Inversiones temporales (a)	130.344	-
Total	176.760	40.095

(a) Al cierre del año 2009 corresponde a inversión en Produfondos, con

COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA LOJAGAS
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares -US\$)

un rendimiento del 2,72%.

Los fondos existentes en caja, bancos e inversiones están libres de gravámenes y son de inmediata disponibilidad.

4. CUENTAS POR COBRAR

El rubro está conformado por:

	2009	2008
Cientes	185.421	190.683
Partes relacionadas (ver nota 22)	54.848	62.884
	240.269	253.567
(-)Provisión para cartera de dudosa recuperación	(13.895)	(13.895)
Total	226.374	239.672

Las cuentas por cobrar se encuentran libres de gravámenes o garantías.

El movimiento de la provisión para cuentas de dudosa recuperación durante el año fue el siguiente:

	2009	2008
Saldo al inicio del año	13.895	16.454
Regulación de la provisión	-	(2.559)
Provisión del año	-	-
Saldo al final del año	13.895	13.895

COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA LOJAGAS
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares -US\$)

5. INVENTARIOS

El rubro está conformado por:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Cilindros (b)	929.437	1.288.886
Repuestos	26.660	33.003
Gas licuado de petróleo (GLP)	31.250	20.836
Accesorios de instalaciones centralizadas	60.485	53.237
Productos en proceso	21.888	-
Otros	651	-
Total	<u>1.070.371</u>	<u>1.395.962</u>

- (b)** Al cierre del año 2009, dentro de esta cuenta se registran cilindros por US.\$ 712.994, cilindros con GLP US.\$ 142.098 y accesorios complementarios para los cilindros US.\$ 74.345.

6. ANTICIPOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El rubro está conformado por:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Retenciones en la fuente del año (*)	43.657	-
Anticipo impuesto a la renta años anteriores (c)	26.119	26.119
Impuestos anticipado años anteriores (c)	8.969	16.537
Crédito tributario por Impuesto al Valor Agregado	-	10.718
Anticipo a proveedores (d)	113.466	436.384
Valores por depositar	98.402	29.017
Empleados y trabajadores	16.810	16.496
Otras	35.093	85.665
Total	<u>342.516</u>	<u>620.936</u>

- (c)** Corresponde principalmente a retenciones y anticipos de años anteriores los cuales se encuentran en reclamo ante la autoridad tributaria.

- (d)** Corresponden principalmente a valores entregados a Parque Industrial de Loja por US.\$ 63.651 para compra de terreno y Trinity Industries de México US.\$ 30.000 para compra de tanques estacionarios.

COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA LOJAGAS
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares -US\$)

(*) Corresponde a saldo de retenciones una vez compensado el impuesto a la renta de 2009.

7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

	<u>%</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Terrenos	-	187.628	187.628
Edificios	5	93.149	93.149
Instalaciones	10	25.964	25.964
Equipos de planta (e)	10	779.601	348.422
Mobiliario y equipos	10	69.204	64.409
Equipo de computación	33	54.220	52.042
Vehículos	20	167.985	173.610
Autotankes (f)	20	222.179	101.860
Total		<u>1.599.930</u>	<u>1.047.084</u>
Menos: Depreciación acumulada		<u>(689.254)</u>	<u>(633.508)</u>
Propiedad, Planta y Equipo Netos		<u>910.676</u>	<u>413.576</u>

- (e) Registra la importación de carrusel automático de envasado por US.\$ 416.918.
- (f) Corresponde a la adquisición a Trinity Insutries de México, de autotankes con capacidad para 47.500 lts. por un valor de US.\$ 120.698.

El movimiento del rubro durante el año es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio del año, neto	413.576	316.537
Adiciones, neto	606.894	162.500
Bajas	(6.602)	5.995
Depreciación del año	<u>(103.192)</u>	<u>(71.456)</u>
Saldo al final del año, neto	<u>910.676</u>	<u>413.576</u>

COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA LOJAGAS
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares -US\$)

8. CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS Y DE L/P.

El rubro está conformado por:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Activo comercial	-	96.866
Préstamo Insermet (g)	1.058.144	910.495
Cuentas por cobrar antiguas (h)	321.883	383.339
Total	<u>1.380.027</u>	<u>1.390.700</u>

(g) Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 estos valores corresponden a préstamos otorgado a Insermet S.A. (parte relacionada), para la elaboración de cilindros. La cuenta por cobrar registra principalmente la venta del acero para la fabricación de cilindros. Este préstamo está garantizado con pagarés firmados por el Gerente General de Insermet S.A., dichos pagarés a la fecha de emisión del informe de los auditores externos se encuentran vencidos.

(h) Corresponden a cuentas por cobrar clientes que se originaron en años anteriores, las mismas se espera recaudar en los próximos años de acuerdo a las tablas de amortización elaboradas para cada cliente. Dentro de este valor se incluye cuenta por cobrar por US.\$ 124.841 del Sr. Richard Romero, la misma que actualmente está en juicio.

9. DERECHOS FIDUCIARIOS.

Un detalle de los derechos fiduciarios al 31 de diciembre del 2008 y 2007 es el siguiente:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Fideicomiso Lojagas	(i)	730,528	729.728

(i) Con fecha 15 de agosto del 2007, la Compañía constituye el fideicomiso mercantil Lojagas mediante escritura pública entre Stanford Trust Company y la Compañía de Economía Mixta Lojagas, con la finalidad de conformar un patrimonio autónomo e independiente cuya titularidad jurídica la tiene el Fideicomiso Mercantil representado por la Fiduciaria.

COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA LOJAGAS
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares -US\$)

10. INVERSIONES EN ACCIONES

El rubro está conformado por:

	2009	2008
Insermet (j)	8.500	8.500
Agencia de Desarrollo Empresarial S.A. (k)	9.596	9.596
Colorgas C.A. (l)	35.000	35.000
Total	<u>53.096</u>	<u>53.096</u>

(j) El porcentaje de participación en el patrimonio es de 67,95% y la compañía está operando normalmente

(k) La compañía no está operando.

(l) El porcentaje de participación en el patrimonio es de 68% y la compañía se encuentra en etapa preoperativa.

11. OBLIGACIONES BANCARIAS

El detalle del rubro es el siguiente:

	Corto plazo (1)		Largo plazo (1)	
	2009	2008	2009	2008
Sobregiros ocasionales	-	61.647	-	-
Produbanco	96.554	25.000	169.790	95.834
Banco de Loja	131.146	42.075	641.404	822.868
Banco de Guayaquil	42.552	45.000	150.331	-
Total	<u>270.252</u>	<u>173.722</u>	<u>961.525</u>	<u>918.702</u>

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los préstamos se encuentran garantizados con firmas de accionista e hipoteca sobre edificios y maquinaria. La tasa de interés promedio que paga la Compañía es del 9,69%. La Compañía está cancelando los préstamos a su vencimiento y no existen préstamos vencidos y no pagados.

COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA LOJAGAS
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares -US\$)

12. CUENTAS POR PAGAR

El rubro está conformado por:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Proveedores en general (m)	125.831	261.613
Partes relacionadas (n)	167.128	118.794
Empleados y trabajadores	5.763	5.808
Varias	36.166	38.002
	<u>334.888</u>	<u>424.217</u>

(m) Las cuentas por pagar a proveedores se originaron por la adquisición de inventarios, los principales proveedores a los que se adeuda al cierre del año 2009 son: Dirección Nacional de Hidrocarburos US.\$ 33.400, Rohm and Haas US.\$ 44.852 y Rafael Jaramillo US.\$ 11.179.

(n) Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 corresponde a Petrocomercial por US.\$ 76.524 y US.\$ 72.078 respectivamente y Accionistas por US.\$ 90.604 y US.\$ 46.716 respectivamente.

13. BENEFICIOS SOCIALES

El rubro está conformado por:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	6.569	5.907
Beneficios sociales	27.433	30.759
Participación trabajadores en las utilidades	20.377	80.349
Total	<u>54.379</u>	<u>117.015</u>

COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA LOJAGAS
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares -US\$)

14. IMPUESTOS POR PAGAR

El rubro está conformado por:

	2009	2008
Impuesto al Valor Agregado	25.459	-
Retenciones por pagar	7.879	17.477
Impuesto a la renta por pagar	-	244
Total	33.338	17.721

15. PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

El movimiento del rubro durante el año es el siguiente:

	Jubilación patronal	Desahucio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2007	37.380	8.525	45.905
(-) Regulación de la provisión	(2.131)	-	(2.131)
(-) Pagos	-	(812)	(812)
Provisión del año	9.611	1.634	11.245
Saldo al 31 de diciembre del 2008	44.860	9.347	54.207
(-) Regulación de la provisión	(3.822)	-	(3.822)
(-) Pagos	-	(2.158)	(2.158)
Provisión del año	14.998	4.381	19.379
Saldo al 31 de diciembre del 2009	56.036	11.570	67.606

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 la provisión para jubilación patronal se encuentra respaldada con el respectivo estudio matemático actuarial efectuado por un profesional independiente.

16. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2008 el capital suscrito y pagado era de US.\$ 945.258 dividido en 23.631.469 acciones ordinarias y nominativas de cuatro centavos de dólar cada una; en el año 2009, se realizó el cambio del valor nominal de las acciones a un dólar cada una, además se efectuó un aumento de capital

COMPAÑÍA DE ECONOMIA MIXTA LOJAGAS

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares -US\$)

de US.\$ 1.192.522, el aumento se efectuó mediante: utilidades retenidas US.\$ 477.684, reserva de capital US.\$ 208.899 y aporte futura capitalización US.\$ 505.953 de años anteriores. El citado aumento de capital fue inscrito en el Registro Mercantil el 16 de diciembre de 2009; con este aumento, el nuevo capital suscrito y pagado es de US.\$ 2.137.780 y que corresponden a igual número de acciones ordinarias de un dólar cada una.

17. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad neta anual, luego de participación a trabajadores e impuesto a la renta, hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas. La Compañía tiene la política de apropiar la reserva legal en el siguiente año a la generación de utilidades.

18. RESERVA DE CAPITAL

Este rubro incluye los saldos transferidos de la cuenta reserva revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria en el año 2000 con motivo de dolarización de los saldos; esta reserva puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. En el año 2009 se utilizó para capitalizar US.\$ 208.885 de esta reserva.

19. RESERVA POR VALUACION

En el año 2007 **COMPAÑÍA DE ECONOMIA MIXTA LOJAGAS** realizó un avalúo de su centro de acopio de gas, ubicado en la ciudad de Quito. El avalúo fue realizado por un perito calificado por la Superintendencia de Compañías, el efecto neto de la valuación fue registrado en esta cuenta patrimonial, como lo establece la normativa de la Superintendencia de Compañías.

COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA LOJAGAS
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares -US\$)

20. IMPUESTO A LA RENTA

Conciliación tributaria.-

	2009	2008
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	135.846	535.662
(-) 15% Participación trabajadores	(20.377)	(80.349)
Utilidad antes de impuesto a la renta	115.469	455.313
(+) Gastos no deducibles	31.760	64.956
(+) 15% Participación trabajadores en dividendos Percibidos	-	14.298
(-) Ingresos exentos	-	(95.323)
(-) Incremento neto de empleados	-	(7.840)
(-) Pago a trabajadores discapacitados	(4.500)	(11.202)
(-) Otras	(173)	-
Utilidad gravable	142.556	420.202
(-) Reinvertir y capitalizar	-	(236.523)
Saldo de utilidad gravable	142.556	183.679
Impuesto a la renta 15% y/o 25%	35.639	81.398

Movimiento de impuesto a la renta.-

El movimiento del impuesto a la renta durante el año es el siguiente:

	2009	2008
Saldo al inicio del año	244	-
(-) Pagos	(244)	-
(+) Provisión del año	35.639	81.398
(-) Anticipo de impuesto a la renta	-	(1.721)
(-) Retenciones en la fuente (I)	(79.296)	(79.433)
(Retenciones a favor de la Compañía)		
Impuesto por pagar (saldos a favor)	(43.657)	244

- (I)** Corresponde a las retenciones de impuesto a la renta realizados por sus clientes durante el año, la Compañía registra contablemente la disminución de las retenciones en el año en que declara el impuesto a la

COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA LOJAGAS
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares -US\$)

renta.

Revisiones fiscales.-

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 2001, no existen glosas pendientes de pago o en impugnación.

Cumplimiento de aspectos legales.-

Durante el año 2009 y hasta la fecha de emisión del informe de los auditores externos, **COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA LOJAGAS** ha cumplido con todos los aspectos legales y estatutarios a los que está obligada y no existen notificaciones de ningún organismo de control que impliquen incumplimientos.

21. CONTINGENCIAS

La Compañía en el año 2008 mantenía trámites de devolución del impuesto a la renta de los años 2001 y 2002 por US.\$ 110.597 y US.\$ 26.260 respectivamente, a fin de acogerse a beneficios tributarios por estar constituida la empresa en Loja. En el año 2009, la sentencia definitiva fue que no podía la empresa acogerse al mencionado beneficio; esta situación, no ocasiona pérdida para la Compañía por cuanto lo que reclamaba era la devolución de impuesto pagados y registrados en gastos en su oportunidad.

La Compañía mantiene juicio en contra del Sr. Richard Romero por US.\$ 124.841, como respaldo se ha conseguido medidas pre cautelares en algunos bienes tanto muebles como inmuebles del deudor (este valor está incluido dentro de cuentas por cobrar a largo plazo ver nota a los estados financieros N° 8h)

La Compañía ha sido demandada por el Dr. Wilson Veloz F. por supuesto cobro de honorarios, por la controversia existente en el año 2004 con la compañía AUTOGAS S.A. El juicio lo ha iniciado en la ciudad de Quito, y se encuentra en la etapa probatoria.

22. EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión del informe por parte de los auditores independientes, el gobierno ecuatoriano no ha emitido ningún pronunciamiento respecto a leyes o reformas estructurales al régimen tributario, laboral y monetario del

COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA LOJAGAS
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares -US\$)

país, que puedan influir sobre la posición financiera y de resultados de operaciones futuras de la Compañía.
