

PARTE I INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Accionistas de
COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA LOJAGAS:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados de COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA LOJAGAS (en lo sucesivo "la compañía"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos, presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA LOJAGAS, al 31 de diciembre de 2018, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) y disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Nuestra responsabilidad bajo estas normas se describe con más detalle en la sección de "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados de la compañía" de nuestro Informe.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.

Independencia

Somos independientes de COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA LOJAGAS, de conformidad con los requerimientos de ética para profesionales de contabilidad emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA por sus siglas en inglés) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas en conformidad con estos requisitos.

(Continúa)

Otra información presentada en adición a los estados financieros separados

La administración de la compañía es responsable por la otra información, la cual comprende el informe anual del Gerente General para presentación a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros; pero no se incluye como parte de los estados financieros separados ni de nuestro informe de auditoría. Se espera que dicha información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.

Nuestra opinión sobre los estados financieros separados de la compañía no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros separados, nuestra responsabilidad es leer la otra información cuando esté disponible y, al hacerla, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros separados o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de algún modo parecen contener algún error material. Una vez que leamos la Otra Información, si concluimos que existe inconsistencias materiales en esta otra información, estamos obligados a informar ese hecho.

Responsabilidades de la administración en relación con los estados financieros separados

La administración de la compañía es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros separados adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés), así como del control interno que la administración de la compañía considere necesario para permitir la preparación de estados financieros separados libres de incorrección material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros separados, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la compañía para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados.

La administración de la compañía es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros separados en su conjunto están libres de incorrección material, ya sea por fraude o por error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden surgir por fraude o error y se considera material si, individualmente o en conjunto, puede esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre la base de los estados financieros.

(Continúa)

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos el juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. Así mismo:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material en los estados financieros separados, ya sea por fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que para que resulte de errores, como el fraude puede implicar la colusión, falsificación, omisiones intencionales, falseamiento, o la rescisión del control interno.
- Obtuvimos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por la administración del supuesto de negocio en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no relaciones con eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la compañía para continuar como un negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe de auditoría de las revelaciones relacionadas en los estados financieros separados o, si tales revelaciones son insuficientes, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la entidad no pueda continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros separados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros separados representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logre presentación. Obteniendo suficiente evidencia apropiada de auditoría respecto de la información financiera de la compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros separados. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de la compañía. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con la administración de la compañía en relación con, entre otras cosas, en el alcance y el momento de la auditoría y los resultados de auditoría importantes, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría, también proporcionamos a la administración de la compañía una declaración de que hemos cumplido con los requisitos éticos relevantes con respecto a la independencia, y hemos comunicado todas las relaciones y otros asuntos que puedan soportarla.

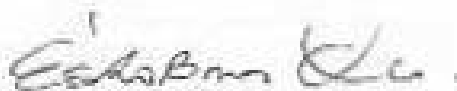
(Continúa)

Otro asunto

Tal como se indica en la Nota A, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), los estados financieros de COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA LOJAGAS deben presentarse en forma consolidada con las entidades en la cual mantiene control, derecho accionario y capacidad de influir en su rendimiento variable. Los estados financieros separados adjuntos son requeridos por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados que se presentan por separado.

Informe sobre otros requisitos legales y regulatorios

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2018, se emite por separado. En relación con la revisión de actos ilegales, presuntos fraudes y abuso de confianza dispuesta por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante Resolución No. SCVS-MVC-DNCDN-2016-011; informamos que los resultados de nuestra revisión no revelaron situaciones que al 31 de diciembre del 2018 requieran ser comunicadas por separado o como parte del presente informe y sus notas.



RNAE- No. 476 - Ecuador

Guayaquil, 28 de febrero de 2019



Henry Escalante Raha, CPA

Socio

Registro No. 11145

PARTE II ESTADOS FINANCIEROS

COMPañÍA DE ECONOMÍA MIXTA LOJAGAS
ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

(Expresado en dólares de Estados Unidos de América)

ACTIVO

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activo corriente:		
Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota B)	281,924	103,158
Activos financieros:		
Inversiones mantenidas al vencimiento (Nota C)	1,220,800	1,350,992
Documentos y cuentas por cobrar (Nota D)	438,445	551,111
	<u>1,940,369</u>	<u>1,902,103</u>
Inventarios (Nota E)	958,658	905,409
Activos por impuestos corrientes	46,558	35,906
Gastos pagados por anticipados	0	39,218
	<u>2,945,595</u>	<u>2,936,794</u>
Activo no corriente:		
Propiedad, planta y equipos (Nota F)	3,350,917	3,387,499
Documentos y cuentas por cobrar a largo plazo (Nota G)	243,609	244,703
Propiedades de inversión (Nota H)	642,274	545,659
Inversiones en subsidiarias (Nota I)	1,891,223	1,891,223
Activo por impuesto diferido	7,719	52,286
Otro activo	25,405	0
	<u>6,179,147</u>	<u>6,121,370</u>
Total activo	<u>9,124,732</u>	<u>9,106,164</u>


Ing. James Loaisa Ríos
Gerente General


Leda Karina Fineda Tamayo
Contadora

Las notas explicativas anexas, son parte integrante de los estados financieros individuales

COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA LOJAGAS
ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Espresado en dólares de Estados Unidos de América)

PASIVO Y PARTICIPACIÓN DE LOS ACCIONISTAS

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2019</u>	<u>2017</u>
Pasivo corriente:		
Pasivos financieros:		
Documentos y cuentas por pagar (Nota J)	427,977	398,737
Otras obligaciones corrientes (Nota K)	187,279	156,747
	<u>615,256</u>	<u>555,484</u>
Pasivo no corriente:		
Beneficios definidos (Nota L)	285,354	265,250
Pasivo por impuesto diferido	326,720	0
	<u>612,074</u>	<u>265,250</u>
Participación de los accionistas:		
Acciones, 2,537,780 a USD 1.00 cada una	2,537,780	2,537,780
Otros resultados integrales	2,394,972	3,348,808
Resultados acumulados	2,964,650	2,400,842
	<u>7,897,402</u>	<u>8,287,430</u>
Total pasivo y participación de los accionistas	<u><u>9,124,732</u></u>	<u><u>9,108,164</u></u>


Ing. James Loalza Ríos
Gerente General


Lcda. Karina Pineda Tamayo
Contadora

Las notas explicativas anexas, son parte integrante de los estados financieros individuales

COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA LOJAGAS
ESTADO SEPARADO DE RESULTADO INTEGRAL
(Espresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2018	2017
INGRESOS OPERACIONALES		
Ventas de operaciones continuas (Nota N)	5,189,449	8,685,340
COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES		
Costo de ventas (Nota N)	7,773,228	7,375,079
Gasto de ventas y administración (Nota O)	1,202,297	1,022,052
	<u>8,975,525</u>	<u>8,397,131</u>
UTILIDAD OPERACIONAL DE OPERACIONES CONTINUAS	213,924	287,209
INGRESOS NO OPERACIONALES		
Intereses y otros	180,534	42,574
En retiro de propiedad, planta y equipo	0	138,722
En valuación de propiedades de inversión	95,955	47,816
EGRESOS NO OPERACIONALES		
Gastos financieros y otros	91,258	114,876
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	404,155	401,443
Participación trabajadores (Nota P)	66,982	60,217
Impuesto a la renta (Nota Q)	104,104	89,522
UTILIDAD NETA DE OPERACIONES CONTINUAS	<u>233,069</u>	<u>251,706</u>


Ing. James Loalza Ríos
Gerente General


Lcda. Karina Pineda Tanaya
Contadora

Las notas explicativas anexas, son parte integrante de los estados financieros individuales.

COMPañIA DE ECONOMÍA MIXTA LOJAGAS
ESTADO SEPARADO DE OTRO RESULTADO INTEGRAL
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2018	2017
OTRO RESULTADO INTEGRAL:		
UTILIDAD NETA DE OPERACIONES CONTINUAS	233.069	251.706
Ajustes actuariales	2.421	2.815
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO	<u>235.490</u>	<u>254.521</u>
UTILIDAD NETA DE OPERACIONES CONTINUAS, ATRIBUIBLES A:		
Accionistas mayoritarios	139.386	150.650
Accionistas minoritarios	96.104	103.871
	<u>235.490</u>	<u>254.521</u>
UTILIDAD POR ACCIÓN:		
Acciones comunes, básica por acción	<u>0,09</u>	<u>0,10</u>


Ing. James Loza Roldán
Gerente General


Lcda. Karina Pineda Tameyo
Contadora

Las notas explicativas anexas, son parte integrante de los estados financieros individuales

COMPañIA DE ECONOMÍA MIXTA LOJAGAS

ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en millones de Estados Unidos de América)

	Acciones comunes	Otros Resultados Integrales	Reserva Legal	Aplicación inicial RQIF	Resultados Acumulados	
					Ganancias Acumuladas	Total
Saldo al 1 de enero de 2017	2,537,780	3,345,993	517,600	8,789	1,707,532	2,233,921
Utilidad neta de operaciones	0	0	0	0	251,706	251,706
Recompra de acciones	0	0	0	0	(25,161)	(25,161)
Dividendos	0	0	0	0	(99,524)	(99,524)
Transferencia a reserva legal	0	0	6,625	0	(6,625)	0
Ajuste actuarial	0	2,815	0	0	0	0
Saldo al 31 de diciembre de 2017	2,537,780	3,348,808	524,225	8,789	1,667,828	2,400,042
Utilidad neta de operaciones	0	0	0	0	733,069	733,069
Dividendos	0	0	0	0	(226,535)	(226,535)
Transferencia a reserva legal	0	0	25,170	0	(25,170)	0
Ajuste actuarial	0	2,421	0	0	0	0
Ajuste de períodos anteriores	0	(936,257)	0	729,049	(171,775)	557,274
Saldo al 31 de diciembre de 2018	2,537,780	2,394,872	549,395	777,838	1,677,417	2,964,650

Ing. James Linares Roldán
Gerente General

Lola Karina Pinzón Tamayo
Contadora

Las notas explicativas anexas, son parte integrante de los estados financieros individuales

COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA LOJAGAS

ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2018	2017
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes y otros	9,302,759	8,582,526
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(8,482,713)	(8,895,185)
Impuesto a la renta	(104,104)	(94,099)
Participación trabajadores	(66,982)	(29,520)
Intereses y otros	(96,541)	(114,876)
Intereses ganados	194,534	42,574
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de operación	736,953	(509,470)
Flujo de efectivo en las actividades de inversión		
Adiciones en propiedad, planta y equipos	(262,415)	(309,140)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(262,415)	(309,140)
Flujo de efectivo en las actividades de financiamiento		
Cuentas por cobrar a largo plazo	1,094	69,072
Dividendos	(226,535)	(84,785)
Otros, neto	(70,331)	(139)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	(295,772)	(16,152)
Aumento (Disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	178,766	(633,762)
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del año	103,158	935,920
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del año	281,924	103,158

Las notas explicativas anexas, son parte integrante de los estados financieros individuales

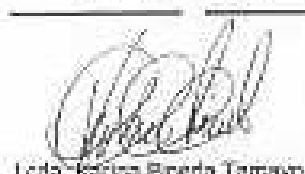
COMPañIA DE ECONOMÍA MIXTA LOJAGAS

ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO, CONTINUACIÓN

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2016	2017
Conciliación de la utilidad neta de operaciones continuas con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:		
Utilidad neta de operaciones continuas	233.069	251.706
Más gastos que no corresponden a desembolsos de efectivo:		
Depreciación	194.382	238.370
Deterioro de inventario	12.680	6.767
Jubilación y dañuho	29.755	36.943
Deterioro de cartera	17.934	1.055
Provisión participación trabajadores	66.962	60.217
Provisión de impuesto a la renta	104.104	89.522
	<u>655.106</u>	<u>684.580</u>
Cambios en los componentes del capital de trabajo:		
Disminución (Aumento) en cuentas por cobrar	94.282	(172.841)
(Aumento) Disminución en inventarios	(65.129)	57.507
Disminución (Aumento) en gastos pagados por anticipados	39.218	(39.218)
Aumento en cuentas por pagar	29.690	344.004
Disminución en pasivos por impuestos corrientes	(140.554)	(39.434)
Disminución (Aumento) en inversiones mantenidas al vencimiento	130.992	(1.235.089)
Aumento en activos por impuestos	(10.652)	(108.999)
Efectivo neto provisto (usado) en las actividades de operación	<u>736.953</u>	<u>(509.470)</u>


Eng. James Loalza Ríos
Gerente General


Lcda. Karina Pineda Tamayo
Contadora

Las notas explicativas anexas, son parte integrante de los estados financieros individuales