



**Consultores Morán Cedillo Cia. Ltda.**

Audidores Independientes

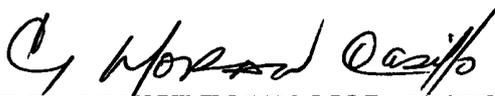
**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Junta General de Accionistas y Directorio de:  
**CEM LOJAGAS**

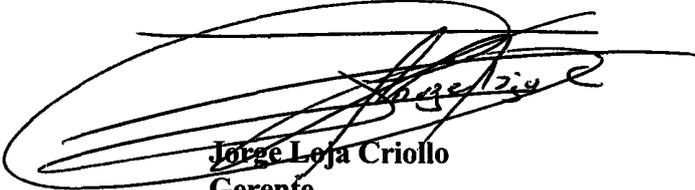
- 1 Hemos auditado los balances generales adjuntos de **CEM LOJAGAS** al 31 de diciembre del 2003 y 2002 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en las auditorías realizadas.
- 2 Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de sí los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
- 3 Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, ciertas inversiones permanentes no se encuentran ajustadas por el método de participación (VPP); éstas inversiones y cuentas por cobrar incluyen aportes en la compañía Autogas S.A. por US\$ 561.622, que representa el 23% de los activos netos y el 32% del patrimonio de Lojagas en ambos años. Las operaciones de Autogas S.A. han estado por debajo de su capacidad instalada, y existen pérdidas recurrentes desde años anteriores causando que la inversión represente un activo improductivo. En adición, el dictamen sobre los estados financieros auditados de Autogas S.A. del año 2003 expresa que existen situaciones que resultan en dudas sustanciales sobre la habilidad de la compañía para continuar operando con un negocio en marcha (nota 7); por estas razones la Gerencia de Lojagas se encuentra analizando la venta de esta inversión, para recuperar el saldo en libros más utilidad, transacción que deberá ser autorizada por la Junta General de Accionistas. Al 31 de diciembre del 2003, el valor patrimonial proporcional ajustado de la inversión es aproximado al valor en libros.
- 4 En nuestra opinión, excepto por lo indicado en el párrafo anterior, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **CEM LOJAGAS** al 31 de diciembre del 2003 y 2002, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.
- 5 De conformidad con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 19, los estados financieros de CEM Lojagas del año 2003 han sido consolidados con los de las compañías Cociresa S.A., Discengas S.A. y Oferloja S.A. en las cuales mantiene participación accionaria entre el 81% y 100%, aumentando el patrimonio en US\$ 181.207. El informe sobre los estados financieros consolidados es presentado por separado en esta misma fecha.

L. de Garaycoa 821 y 9 de Octubre \* Telfs.: 2309403 - 2569327 - 2305888 \* Fax: 2569319 \* E-mail: jmoran@telconet.net - Guayaquil  
Av. Colón No. 1643 y 9 de Octubre, 3er. Piso Of. 3, Edif. Freile \* Telefax: 2222088 - 2524575 \* E-mail: hlbmoran@uio.telconet.net - Quito  
Gran Colombia 739 y Luis Cordero \* Telf.: 2842059 \* Telefax: 2844542 \* E-mail: hlbcuena@etapaonline.net.ec - Cuenca

- 6 De acuerdo con disposiciones tributarias, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias de CEM Lojagas será presentado por separado hasta el 31 de mayo del 2003, conjuntamente con los anexos exigidos por el SRI a los contribuyentes; consecuentemente la determinación de la base imponible y otras obligaciones tributarias, podrían tener modificación como resultado de la conciliación tributaria.

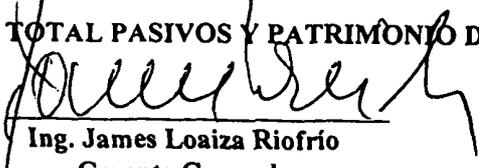
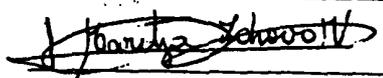
  
HLB - CONSULTORES MORAN CEDILLO CIA. LTDA.  
RNAE - No. 0258

  
Juan Morán Cedillo  
Socio  
Registro CPA. No. 21.249

  
Jorge Loja Criollo  
Gerente  
Registro CPA. No. 25.666

Cuenca, marzo 12 del 2004

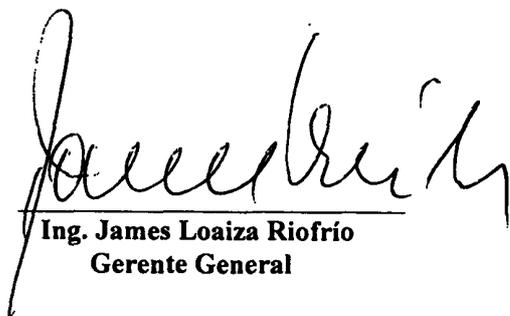
**CEM LOJAGAS****BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 y 2002**

	<u>NOTAS</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
		(US dólares)	
<b><u>ACTIVOS</u></b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Caja y bancos	2	68.621	86.966
Cuentas y documentos por cobrar	4	383.856	466.601
Inventarios	5	732.460	601.242
Impuestos y gastos anticipados		<u>59.856</u>	<u>35.506</u>
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>1.244.793</b>	<b>1.190.315</b>
Cuentas por cobrar, compañía relacionada	4	83.354	100.000
Propiedades, planta y equipos	6	403.732	465.452
Inversiones permanentes	7	<u>653.515</u>	<u>649.413</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b><u>2.385.394</u></b>	<b><u>2.405.180</u></b>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Sobregiros bancarios contables	8	132.631	0
Vencimiento corriente, obligación a largo plazo	8	17.662	15.674
Cuentas y documentos por pagar	9	327.833	472.067
Gastos acumulados por pagar	10	22.506	28.430
Impuestos y retenciones por pagar		<u>21.265</u>	<u>42.368</u>
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>521.897</b>	<b>558.539</b>
<b>PASIVOS A LARGO PLAZO</b>			
Obligación bancaria	8	65.692	83.354
Jubilación patronal y desahucio	11	23.173	16.984
Pasivos por liquidar		<u>3.317</u>	<u>0</u>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b><u>614.079</u></b>	<b><u>658.877</u></b>
<b><u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>			
Capital social	12	945.258	876.010
Aportes para futuras capitalizaciones		105.958	105.958
Reservas		589.629	595.854
Resultados acumulados		<u>130.470</u>	<u>168.481</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<b><u>1.771.315</u></b>	<b><u>1.746.303</u></b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<b><u>2.385.394</u></b>	<b><u>2.405.180</u></b>
 Ing. James Loaiza Riofrío Gerente General		 Leda. Maritza Idrovo Vallejo Contadora General	

Ver notas a los estados financieros

**CEM LOJAGAS****ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 y 2002**

	<u>NOTAS</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
		(US dólares)	
<b>Ingresos operativos:</b>			
Ventas netas	13	1.856.861	2.380.073
Ingresos por servicios	13	<u>2.047.427</u>	<u>2.557.599</u>
Total		<u>3.904.288</u>	<u>4.937.672</u>
<b>Costos y gastos operativos:</b>			
Costo de ventas	14	1.802.285	2.252.523
Costo por actividad	14	1.995.609	2.256.006
Gastos administrativos y de ventas		<u>251.831</u>	<u>363.152</u>
Total		<u>4.049.725</u>	<u>4.871.681</u>
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) OPERACIONAL</b>		<b>( 145.437 )</b>	<b>65.991</b>
<b>Ingresos y gastos no operacionales:</b>			
Dividendos ganados, exentos	15	157.621	0
Utilidad en venta de acciones, exenta	15	65.369	0
Otros ingresos (egresos), netos	16	<u>( 29.045 )</u>	<u>55.683</u>
<b>Total ingresos y gastos no operativos, neto</b>		<u>193.945</u>	<u>55.683</u>
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>		<b>48.508</b>	<b>121.674</b>
Participación a trabajadores	17	<u>( 9.577 )</u>	<u>( 18.472 )</u>
Impuesto a la renta	17	<u>0</u>	<u>( 26.260 )</u>
<b>UTILIDAD NETA</b>		<u><b>38.931</b></u>	<u><b>76.942</b></u>

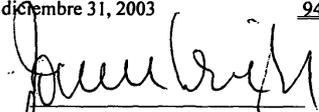
  
 Ing. James Loaiza Riofrio  
 Gerente General

  
 Lcda. Maritza Idrovo Vallejo  
 Contadora General

Ver notas a los estados financieros

**CEM LOJAGAS****ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

	Capital social	Aportes futura capitalización	Reservas			Resultados acumulados	Total patrimonio
			legal	facultativa	de capital		
(US dólares)							
Saldos a diciembre 31, 2001	651.010	105.958	12.444	1.644	542.231	486.074	1.799.361
Apropiación			39.535			( 39.535 )	0
Aumento de capital	225.000					( 225.000 )	0
Dividendos pagados						( 130.000 )	( 130.000 )
Utilidad del ejercicio						<u>76.942</u>	<u>76.942</u>
Saldos a diciembre 31, 2002	876.010	105.958	51.979	1.644	542.231	168.481	1.746.303
Apropiación			7.694			( 7.694 )	0
Capitalización	69.248					( 69.248 )	0
Ajuste por venta de inversiones					( 13.919 )		( 13.919 )
Utilidad del ejercicio						<u>38.931</u>	<u>38.931</u>
Saldos a diciembre 31, 2003	<u>945.258</u>	<u>105.958</u>	<u>59.673</u>	<u>1.644</u>	<u>528.312</u>	<u>130.470</u>	<u>1.771.315</u>

  
Ing. James Loaiza Riofrío  
Gerente General

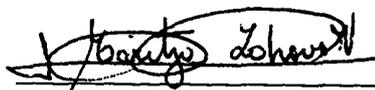
  
Lcda. Maritza Idrovo Vallejo  
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

**CEM LOJAGAS****ESTADOS DE FLUJO DE CAJA - METODO DIRECTO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

	<u>NOTAS</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
		(US dólares)	
<b><u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACION</u></b>			
Efectivo recibido de clientes y otros		4.204.094	4.832.667
Efectivo pagado a proveedores, trabajadores y otros		(4.185.184)	(4.762.046)
Efectivo neto provisto por actividades de operación		<u>18.910</u>	<u>70.621</u>
<b><u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSION</u></b>			
Venta de activos fijos	6	13.588	23.167
Compra de activos fijos	6	( 50.442)	( 44.775)
Venta de acciones	7	1.600	0
Aportes en compañías relacionadas	7	( 2.000)	( 2.136)
Efectivo neto utilizado por actividades de inversión		( 37.254)	( 23.744)
<b><u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u></b>			
Préstamos bancarios recibidos - pagados		( 15.674)	99.028
Préstamos recibidos – entregados a compañías relacionadas		15.674	( 100.000)
Pago dividendos		<u>0</u>	(130.000)
Efectivo neto utilizado por actividades de financiamiento		<u>0</u>	(130.972)
Disminución neta en caja		( 18.345)	( 84.095)
Caja - bancos al inicio del año (s)		<u>86.966</u>	<u>171.061</u>
Caja - bancos al final del año (s)	2	<u>68.621</u>	<u>86.966</u>

  
**Ing. James Loaiza Riofrío**  
**Gerente General**

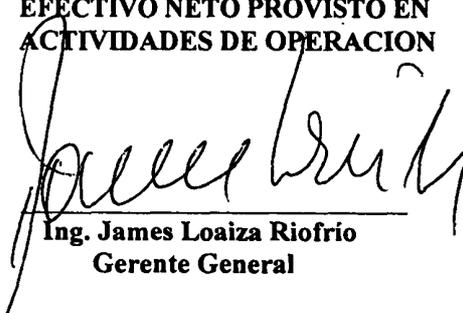
  
**Lcda. Maritza Idrovo Vallejo**  
**Contadora General**

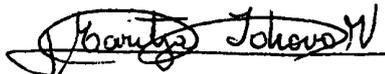
Ver notas a los estados financieros

**CEM LOJAGAS**

**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO  
 CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO EN  
 ACTIVIDADES DE OPERACION  
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 y 2002**

	<u>NOTAS</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
		(US dólares)	
<b>UTILIDAD NETA</b>		38.931	76.942
<b>AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA    CON EFECTIVO PROVISTO POR    ACTIVIDADES DE OPERACION</b>			
Depreciación	6	98.575	114.452
Provisión participación trabajadores e impuesto a la renta	17	9.577	44.732
Provisión jubilación patronal y desahucio	11	6.927	5.216
Provisión cuentas incobrables	3	1.399	1.143
Provisión inst. financieras cerradas	3	0	34.867
Pérdida por liquidación de deudas		0	15.816
Ajuste de inventarios, neto	16	7.682	0
Dividendos acciones ganados	15	(157.621)	0
Subtotal		<u>5.470</u>	<u>293.168</u>
<b><u>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS</u></b>			
Disminución en inversiones temporales		0	38.999
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar		222.316	(151.698)
Aumento en inventarios		(138.900)	(212.148)
Aumento en pagos anticipados		(24.350)	(59.399)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar		(11.603)	272.557
Disminución en gastos acumulados por pagar		(16.238)	(50.809)
Disminución en impuestos y retenciones por pagar		(21.102)	(60.049)
Aumento pasivos por liquidar		<u>3.317</u>	<u>0</u>
Subtotal		<u>13.440</u>	<u>(222.547)</u>
<b>EFFECTIVO NETO PROVISTO EN    ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		<u>18.910</u>	<u>70.621</u>

  
 Ing. James Loaiza Riofrio  
 Gerente General

  
 Lcda. Maritza Idrovo Vallejo  
 Contadora General

Ver notas a los estados financieros

**CEM LOJAGAS****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002****1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

CEM Lojagas.- (La Compañía) fue constituida en diciembre de 1990, en la ciudad de Loja - Ecuador, tiene por objeto social envasar y comercializar gas licuado de petróleo (GLP). La planta de envasado está ubicada en el barrio San José del cantón Catamayo, provincia de Loja.

El envasado y comercialización del GLP está controlado por la Ley de Hidrocarburos y su Reglamento y la operación es supervisada por Petrocomercial a través de la Dirección Nacional de Hidrocarburos.

Las políticas de contabilidad más importantes se resumen a continuación:

Bases de presentación.- Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad – NEC's y disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación.

Caja y bancos- Representa efectivo disponible en caja y saldos en bancos.

Inventarios.- Están valorados por el método promedio y el costo no excede el valor de mercado.

Gas licuado de petróleo (GLP).- Está registrado contablemente en inventarios; esta cuenta es debitada por el GLP recibido de Petrocomercial y acreditada por las entregas a comercializadoras, envasado a compañías y ventas a distribuidores.

Propiedades, planta y equipos.- Están registrados al costo ajustado según NEC – 17. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras que prolongan su vida se capitalizan. El costo ajustado de los activos es depreciado de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Edificios	5%
Equipos de planta	10%
Muebles y equipos de oficina	10%
Instalaciones generales	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33%

Inversiones permanentes.- Hasta el 31 de marzo del 2000 fueron ajustadas por corrección monetaria. Con posterioridad y hasta el 31 de diciembre del 2003 se mantienen registradas al costo ajustado, aumentada por los dividendos acciones recibidos con lo cual se reemplaza al método de participación.

Dividendos acciones ganados.- Son registrados a la fecha de recepción con cargo a inversiones y crédito a ingresos exentos.

Consolidación de estados financieros.- De conformidad con la NEC 19 “estados financieros consolidados y contabilización de inversiones en subsidiarias”, a partir del año 2003, la Compañía consolida sus estados financieros con los de las compañías en que mantiene inversiones en acciones superiores al 50% (nota 7).

**CEM LOJAGAS****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002****1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)**

**Reserva legal.**- La Ley de Compañías establece que un valor no menor del 10% de la utilidad neta anual sea apropiado como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

**Reserva de capital.**- Registra los saldos de las cuentas "Reexpresión monetaria" y "Reserva por revalorización del patrimonio" generados por la conversión de los estados financieros de sucres a US dólares conforme aplicación de la NEC -17. Esta cuenta puede ser utilizada para absorber pérdidas o para aumento de capital.

**Participación a trabajadores.**- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo y según Acuerdo Ministerial emitido por el Ministro de Trabajo y Recurso Humanos, CEM Lojagas conjuntamente con la empresa COCIRESA han sido declaradas como una sola empresa para efectos de participación de utilidades entre sus trabajadores.

**Impuesto a la renta.**- La Ley de Régimen Tributario Interno, establece la tarifa de impuesto a la renta del 25% para sociedades. En caso de que la utilidad del año sea reinvertida y capitalizada dentro del año siguiente, la tarifa disminuye al 15% sobre el valor a capitalizar.

**Cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional.**- El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana según lo mide el Índice General de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, causó los siguientes porcentajes de inflación en los últimos cinco años:

<u>Años</u>	<u>Inflación</u> (%)
1999	60
2000	91
2001	22
2002	9
2003	6

**2. CAJA Y BANCOS**

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, los saldos están compuestos como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(US dólares)	
Caja	16.910	8.648
Bancos nacionales	<u>51.711</u>	<u>78.318</u>
Total	<u>68.621</u>	<u>86.966</u>

Bancos nacionales al 31 de diciembre del 2003 y 2002 constituyen fondos en cuentas corrientes principalmente en Banco Bolivariano.

**CEM LOJAGAS****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002****4. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, están compuestas como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(US dólares)	
Compañías relacionadas:		
Petrocomercial	24.161	197.101
Disengas, neto de cuentas por pagar	51.078	105.312
Cociresa	36.869	32.491
Autogas S.A. (nota 7)	142.000	2.000
Oferloja S.A.	76	0
Gasoloja S.A.	<u>0</u>	<u>916</u>
Subtotal	254.184	337.820
Clientes y distribuidores	139.918	106.704
Anticipo proveedores y contratistas	27.299	52.083
Empleados, trabajadores y accionistas	11.600	11.064
Otras cuentas por cobrar	<u>71.354</u>	<u>94.940</u>
Subtotal	504.355	602.611
Provisiones para bancos, inversiones y cuentas incobrables	( <u>37.145</u> )	( <u>36.010</u> )
Total	467.210	566.601
Largo plazo	( <u>83.354</u> )	( <u>100.000</u> )
Corto plazo	<u>383.354</u>	<u>466.601</u>

Cuentas por cobrar a Petrocomercial, al 31 de diciembre del 2003 corresponden a ventas de GLP y servicios; al 31 de diciembre del 2002 incluye US\$ 128.695 por reemplazo de válvulas y canje de reguladores realizados desde el mes de mayo del 2002, la diferencia corresponde a ventas de GLP y servicios.

Al 31 de diciembre del 2003, cuentas por cobrar a Discengas por US\$ 83.354 (US\$ 100.000 en el 2002), se encuentra neteada de cuentas por pagar por US\$ 32.208 y corresponde a préstamo bancario gestionado a favor de Discengas compañía que cancelará a largo plazo mediante pago de la obligación registrada en Lojagas (nota 8).

Cuentas por cobrar Autogas corresponde a valores entregados en el año 2000, contabilizados inicialmente como aportes para futuras capitalizaciones (cuenta inversiones permanentes); y que por resolución del Directorio de Autogas estos aportes serán considerados como préstamo que genera el 12% de interés anual.

Otras cuentas por cobrar, representan fondos mantenidos en Filanbanco en cuenta corriente e inversiones en sus administradoras de fondos (US\$ 59.726 y US\$ 69.890 en el 2003 y 2002 respectivamente), entidad en proceso de liquidación; en el año 2002 Lojagas realizó provisión del 50% con cargo a gastos.

**CEM LOJAGAS****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002****4. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR (continuación)**

Durante los años 2003 y 2002, el movimiento de la provisión para activos de riesgo fue como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial	36.010	865
Castigos	( 264 )	( 865 )
Provisión para saldos en cuenta corriente e inversiones	0	34.867
Provisión para cuentas por cobrar - clientes	<u>1.399</u>	<u>1.143</u>
Saldo final	<u>37.145</u>	<u>36.010</u>

**5. INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, están compuestos como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(US dólares)	
Cilindros	648.959	526.240
Repuestos	56.389	60.999
Válvulas	9.171	2.123
GLP	17.684	10.691
Bases y asas	257	1.197
Provisión para baja de inventarios	<u>0</u>	<u>( 8 )</u>
Total	<u>732.460</u>	<u>601.242</u>

**6. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS**

Durante el año 2003, el movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

	<u>Saldos a</u> <u>dic.31-02</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Venta</u>	<u>Saldos a</u> <u>dic.31-03</u>
	(US dólares)			
Terrenos	111.128			111.128
Edificios	100.727			100.727
Instalaciones	25.745			25.745
Equipo de planta	316.976	3.991		320.967
Mobiliario y equipos	60.338	200		60.538
Equipos de computación	48.358	5.162		53.520
Vehículos	267.295	21.947	( 15.677 )	273.565
Auto tanques	101.654			101.654
Importaciones en tránsito	<u>0</u>	<u>19.142</u>		<u>19.142</u>
Subtotal	1.032.221	50.442	( 15.677 )	1.066.986
Depreciación acumulada	<u>( 566.769 )</u>	<u>( 98.575 )</u>	<u>2.090</u>	<u>( 663.254 )</u>
Total	<u>465.452</u>	<u>( 48.133 )</u>	<u>( 13.587 )</u>	<u>403.732</u>

El terreno y edificio de la Compañía ubicados en la ciudad de Loja garantizan el préstamo recibido del Produbanco (nota 8).

**CEM LOJAGAS****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002****7. INVERSIONES PERMANENTES**

Durante el año 2003, el movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

	Participación %	Saldos a dic.31-02	Aportes	Dividendos acciones	Venta	Reclasi- ficación	Saldos a dic.31-03
(US dólares)							
Autogas S.A.	33	561.622				( 140.000 )	421.622
Cociresa	81	38.269		10.711			48.980
Multimantra S.A.	33	22.407					22.407
Gasoloja S.A.	20	15.519			( 15.519 )		0
Agencia Des. Emp.		9.596					9.596
Oferloja S.A.	100	0	2000				2.000
Discengas S.A.	100	<u>2.000</u>		<u>146.910</u>			<u>148.910</u>
Total		<u>649.413</u>	<u>2.000</u>	<u>157.621</u>	<u>(15.519)</u>	<u>(140.000)</u>	<u>653.515</u>

Al 31 de diciembre del 2003 fue reclasificado a cuentas por cobrar los aportes para futura capitalización realizados en el año 2000 de conformidad con lo resuelto por el Directorio de Autogas S.A. reunido en octubre 16 del 2001 (nota 4).

La inversión y cuenta por cobrar en Autogas S.A. representa el 23% de los activos netos y el 32% del patrimonio de Lojagas en ambos años. Las operaciones de Autogas S.A. han estado por debajo de su capacidad instalada, y existen pérdidas recurrentes desde años anteriores causando que esta inversión represente un activo improductivo. Además, el dictamen sobre los estados financieros auditados de Autogas S.A. del año 2003 expresa que existen situaciones que resultan en dudas sustanciales sobre la habilidad de la compañía para continuar operando con un negocio en marcha, pues los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes, el déficit acumulado representa el 53% del patrimonio y los ingresos del año 2003 registran una disminución del 13% del volumen comercializado en relación con el año 2002. Por lo expuesto, la Gerencia de Lojagas se encuentra analizando la venta de esta inversión para recuperar saldo en libros más utilidad, transacción que deberá ser autorizada por la Junta General de Accionistas.

**8. OBLIGACION BANCARIA LARGO PLAZO Y VENCIMIENTO CORRIENTE**

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, está convenida con Produbanco como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
(US dólares)		
Operación con vencimiento en noviembre 5 del 2007, e interés anual del 12%	83.354	99.028
Vencimiento corriente de obligación a largo plazo	( <u>17.662</u> )	( <u>15.674</u> )
Saldo a largo plazo	<u>65.692</u>	<u>83.354</u>

**CEM LOJAGAS****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002****8. OBLIGACION BANCARIA LARGO PLAZO Y VENCIMIENTO CORRIENTE (continuación)**

Esta obligación fue gestionada a favor de la compañía relacionada Discengas S.A., por lo tanto es abonada mensualmente por dicha compañía de conformidad con lo resuelto por el Directorio. Este crédito al haber sido subrogado en su integridad por Discengas S.A. no genera costo financiero para Lojagas. El terreno y edificios ubicados en la ciudad de Loja garantizan la operación.

Adicionalmente al 31 de diciembre del 2003, los sobregiros bancarios contables corresponden a Banco de Loja por US\$ 128.245 y a Produbanco por US\$ 4.386; y representan principalmente cheques girados y no entregados a proveedores tales como Fibro S. A. Acero por US\$ 85.404, Disengas S. A. por US\$ 6.516.

**9. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, están compuestas como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(US dólares)	
Partes relacionadas	29.104	37.102
Ricky Romero	185.345	0
Fibroacero	0	281.835
Varias	<u>113.384</u>	<u>153.130</u>
Total	<u>327.833</u>	<u>472.067</u>

Partes relacionadas al 31 de diciembre del 2003 y 2002 incluyen US\$ 11.023 de saldo pendiente por compra de dos cabezales al señor Richard Loaiza; genera el 12% de interés anual y no tiene fecha específica de vencimiento.

Cuentas por pagar Ricky Romero representa anticipos recibidos por venta de 19.000 cilindros de 15 Kg. pendiente de legalizar y cuentas por pagar Fibroacero a diciembre 31 del 2002, corresponde a compras ordinarias de cilindros.

Varias cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2003 y 2002 incluye principalmente US\$ 63.934 y US\$ 40.075, respectivamente por cobros parciales en venta de un cabezal pendiente de legalizar.

**10. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, están compuestos como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(US dólares)	
Provisión 15% participación trabajadores	9.577	18.472
Beneficios sociales	<u>12.929</u>	<u>9.958</u>
Total	<u>22.506</u>	<u>28.430</u>

**CEM LOJAGAS****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002****10. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR (continuación)**

El movimiento de los beneficios sociales durante los años 2003 y 2002, fue como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1	9.958	7.802
Provisiones	36.564	54.106
Pagos	<u>(33.593)</u>	<u>(51.950)</u>
Saldo final, diciembre 31	<u>12.929</u>	<u>9.958</u>

**11. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO**

La provisión para jubilación patronal y desahucio fue registrada en base a estudio actuarial calculado al 31 de diciembre del 2003 y 2002. El movimiento de estas cuentas, durante los dos años fue como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1	16.984	12.078
Pagos	( 738 )	( 310 )
Provisión	<u>6.927</u>	<u>5.216</u>
Saldo final, diciembre 31	<u>23.173</u>	<u>16.984</u>

**12. CAPITAL SOCIAL**

La Intendencia de Compañías de Cuenca mediante Resolución No. 03-DSCL-039 de diciembre 15 del 2003, aprobó el aumento del capital social de US\$ 876.010 a US\$ 945.258, representado por 23.631.469 acciones de US\$ 0,04 cada una. De esta forma la Compañía cumplió con lo establecido en el Art. 35 del Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno sobre la reinversión de utilidades. El capital accionario al 31 de diciembre del 2003 está conformado como sigue:

	Participación %	(US dólares)
Richard Loaiza Riofrío	19,02	179.802
Monterrey Azucarera Lojana C.A.	15,49	146.454
Henry Loaiza Riofrío	8,88	83.896
Petrocomercial	7,42	70.161
María Silva Cazares	6,01	56.846
Otros (menores individualmente al 5%)	<u>43,18</u>	<u>408.099</u>
Total	<u>100,00</u>	<u>945.258</u>

**CEM LOJAGAS****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002****13. VENTAS NETAS E INGRESOS POR SERVICIOS**

Las ventas netas e ingresos por servicios durante los años 2003 y 2002, fueron originados como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(US dólares)	
Ventas netas		
GLP	1.618.920	1.380.375
Cilindros	203.828	297.342
Envasado GLP compañías	16.576	615.645
Otras	<u>17.537</u>	<u>86.711</u>
Total	<u>1.856.861</u>	<u>2.380.073</u>
Ingresos por servicios (Petrocomercial)		
Transporte GLP	89.789	963.653
Mantenimiento y reposición de cilindros	0	113.894
Distribución mayoristas	0	135.442
Almacenamiento y envasado	0	118.647
Tarifa global	<u>1.957.638</u>	<u>1.225.963</u>
Total	<u>2.047.427</u>	<u>2.557.599</u>

El Gobierno Nacional mediante Decreto Ejecutivo No. 2592 publicado en el R. O. No. 575 de mayo 14 del 2002 estableció la reducción y unificación de las tarifas por servicios de envasado y comercialización (tarifa global); la "tarifa global" desde junio del 2002 es de 11 centavos de dólar por kilogramo envasado; en el año 2002 acumula los ingresos generados desde junio a diciembre.

**14. COSTO DE VENTAS Y POR ACTIVIDAD**

El costo de ventas y por actividad durante los años 2003 y 2002, fueron causados como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(US dólares)	
Costo de ventas:		
GLP	1.618.202	1.987.993
Cilindros	173.764	244.649
Otros	<u>10.319</u>	<u>19.881</u>
Total	<u>1.802.285</u>	<u>2.252.523</u>
Costo por actividad:		
Transporte de GLP	752.960	1.038.688
Comercialización	827.001	674.732
Envasado y almacenamiento	188.102	172.565
Distribución mayoristas	0	176.428
Mantenimiento, reposición de cilindros y otros	<u>227.546</u>	<u>193.593</u>
Total	<u>1.995.609</u>	<u>2.256.006</u>

**CEM LOJAGAS****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002****15. INGRESOS EXENTOS**

Durante el año 2003, la Compañía ha registrado los siguientes ingresos, que de conformidad con el Art. 9 de la Ley de Régimen Tributario Interno se encuentran exentos del pago del impuesto a la renta:

- Dividendos – acciones recibidas de las compañías Discengas S.A. por US\$ 146.910 y de COCIRESA por US\$ 10.711.
- Utilidad en venta del 40% de las acciones de la compañía Gasoloja S.A.

**16. OTROS INGRESOS Y EGRESOS, NETOS**

Durante los años 2003 y 2002, otros ingresos y egresos fueron generados como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(US dólares)	
Otros ingresos:		
Intereses ganados	8.822	4.167
Utilidad en venta de activos	261	44.542
Diferencia en inventarios	8.241	12.802
Otros ingresos	<u>3.297</u>	<u>3.030</u>
Subtotal	<u>20.621</u>	<u>64.541</u>
Otros egresos		
Financieros	13.514	3.136
Impuestos y multas	15.437	5.722
Diferencia en inventarios	15.923	0
Otros egresos	<u>4.792</u>	<u>0</u>
Subtotal	<u>49.666</u>	<u>8.858</u>
Total neto	<u>( 29.045 )</u>	<u>55.683</u>

**17. PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA**

Conforme a disposiciones legales y reglamentarias, la depuración de la base imponible para el cálculo de la participación de trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta por el período 2003, fue determinada como sigue:

**CEM LOJAGAS****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002****17. PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA (continuación)**

		(US dólares)
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	(A)	48.508
(+) gastos no deducibles		<u>15.336</u>
Subtotal		63.844
(-) participación de trabajadores	(B)	<u>( 9.577 )</u>
Subtotal		54.267
(-) ingresos exentos (nota 15)		<u>(222.990)</u>
Base imponible para impuesto a la renta		0
(-) Impuesto a la renta	(C)	<u>0</u>
Utilidad del ejercicio (A-B-C)		<u>38.931</u>

Mediante Resolución SRI 1071 publicada en el R.O. No. 740 de enero 8 del 2003, el Servicio de Rentas Internas (SRI), dispuso que para efectos de presentación del informe de obligaciones tributarias del año 2003, cuyo plazo de presentación es hasta el 31 de mayo del 2004, todas las sociedades obligadas a tener auditoría externa, deberán presentar a los auditores externos para su revisión, los anexos y cuadros referentes a información tributaria conforme a instructivo y formatos proporcionados por el SRI. A la fecha la Compañía mantiene en proceso la preparación de dicha información que contiene entre otros asuntos el cálculo del impuesto a la renta.

**18. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

Además de los saldos indicados en las notas 4, 7, 8, 9 y 13 (ingresos por servicios) a los estados financieros, las siguientes constituyen las principales transacciones con partes relacionadas durante los años 2003 y 2002:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(US dólares)	
Venta de cilindros	39.834	63.128
Venta de GLP	300.303	216.758
Asesoría técnica pagada	36.202	18.000
Arriendos cobrados	1.060	0

**CEM LOJAGAS****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

---

**19. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS**

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 02.Q.ICI.008 de abril 26 del 2002, efectuamos las siguientes revelaciones.

Activos y pasivos contingentes.- Al 31 de diciembre del 2003, mantenemos pasivos contingentes por diversos expedientes administrativos interpuestos por la Dirección Nacional de Hidrocarburos (DNH) por posibles infracciones legales y reglamentarias, Lojagas impugnó estas sanciones que a la fecha están pendientes de resolución. Además la DNH interpuso diversas sanciones por incumplimiento en el peso de los cilindros envasados, acto que también fue impugnado por Lojagas. El efecto monetario por estas infracciones es de aproximadamente US\$ 34.000.

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno.- Durante el período auditado hemos dado cumplimiento a las principales recomendaciones efectuadas para superar las observaciones de control interno detectadas por auditoría externa.

Eventos posteriores.- La Administración de la Compañía considera que entre diciembre 31 del 2003 (fecha de cierre de los estados financieros) y marzo 12 del 2004 (fecha de culminación de la auditoría) no existen hechos posteriores que alteren significativamente la presentación de los estados financieros.

Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada resolución están reflejadas en las notas correspondientes; aquellas no mencionadas son inaplicables para la Compañía, por tal razón no están reveladas.

---