HLB Consultores Morán Cedillo Cia. Ltda.
Auditores 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 2004 y 2003 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 auditorias realizadas.

2 Nuestras auditorias fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de sí los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoria 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 auditorias proveen una base razonable para expresar una opinión.

3 Al 31 de diciembre del 2003, ciertas inversiones permanentes no fueron 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 a esa fecha. Al 31 de diciembre del 2004, las inversiones en Autogas y Multimantra fueron vendidas en US$ 94.898, valor menor en US$ 349.131 en relación a su costo revalorizado, diferencia que fue registrada con cargo a reserva de capital (US$ 319.413) y gastos (US$ 29.718). Tal diferencia espera recuperar con la venta de un terreno recibido en fideicomiso para cancelar aportes entregados en años anteriores a Autogas S. A. (nota 7).

4 En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **CEM LOJAGAS** al 31 de diciembre del 2004 y excepto por lo indicado en el párrafo anterior para el año 2003, 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 2004 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$ 114.700. El informe sobre los estados financieros consolidados es presentado por separado en esta misma fecha.

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, febrero 11 del 2005

CEM LOJAGAS

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 y 2003

	NOTAS	2004	2003
		(US dólares)	
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja y bancos	2	89.604	68.621
Cuentas y documentos por cobrar	4	545.916	383.856
Inventarios	5	681.021	732.460
Impuestos y gastos anticipados		59.990	59.856
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		1.376.531	1.244.793
Cuentas por cobrar, compañía relacionada	4	45.789	83.354
Propiedades, planta y equipos	6	433.062	403.732
Inversiones permanentes	7	359.858	653.515
TOTAL ACTIVOS		2.215.240	2.385.394
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVOS CORRIENTES			
Sobregiros bancarios contables	8	8.789	132.631
Vencimiento corriente, obligación a largo plazo	8	19.991	17.662
Cuentas y documentos por pagar	9	438.260	327.833
Gastos acumulados por pagar	10	47.323	22.506
Impuestos y retenciones por pagar		24.758	21.265
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		539.121	521.897
PASIVOS A LARGO PLAZO			
Obligación bancaria	8	45.789	65.692
Jubilación patronal y desahucio	11	27.023	23.173
Pasivos por liquidar		40.897	3.317
TOTAL PASIVOS		652.830	614.079
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	12	945.258	945.258
Aportes para futuras capitalizaciones		105.958	105.958
Reservas		274.109	589.629
Resultados acumulados		237.085	130.470
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		1.562.410	1.771.315
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		2.215.240	2.385.394

Ing. James Loaiza Riofrío
Gerente General

Dra. 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 2004 y 2003

	NOTAS	2004	2003
		(US dólares)	
Ingresos operativos:			
Ventas netas	13	2.004.739	1.856.861
Ingresos por servicios	13	2.067.210	2.047.427
Total		4.071.949	3.904.288
Costos y gastos operativos:			
Costo de ventas	14	1.958.536	1.802.285
Costo por actividad	14	1.837.198	1.995.609
Gastos administrativos y de ventas		265.777	251.831
Total		4.061.511	4.049.725
UTILIDAD (PÉRDIDA) OPERACIONAL		10.438	(145.437)
Ingresos y gastos no operacionales:			
Dividendos ganados, exentos	15	150.372	157.621
Utilidad (pérdida) en venta de acciones,	15	(29.718)	65.369
Otros ingresos (egresos), netos	16	70.523	(29.045)
Total ingresos y gastos no operativos, neto		191.177	193.945
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		201.615	48.508
Participación a trabajadores	17	(33.562)	(9.577)
Impuesto a la renta	17	(22.507)	0
UTILIDAD NETA		145.546	38.931

Ing. James Loaiza Riofrío
Gerente General

Dra. 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 2004 Y 2003

	Capital social	Aportes futura capitalización	.... Reservas .... legal	facultativa	de capital	Resultados acumulados	Total patrimonio
				(US dólares)			
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	———	———	———	———	———	38.931	38.931
Saldos a diciembre 31, 2003	945.258	105.958	59.673	1.644	528.312	130.470	1.771.315
Apropiación			3.893			(3.893)	0
Ajuste por venta de inversiones (nota 7)					(319.413)		(319.413)
Dividendos declarados						(35.038)	(35.038)
Utilidad del ejercicio	———	———	———	———	———	145.546	145.546
Saldos a diciembre 31, 2004	945.258	105.958	63.566	1.644	208.899	237.085	1.562.410

Ing. James Loaiza Riofrío
Gerente General

Dra. Maritza Idrovo Vallejo
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

CEM LOJAGAS

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO - METODO DIRECTO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

	NOTAS	2004	2003
		(US dólares)	
FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACION			
Efectivo recibido de clientes y otros		4.166.720	4.204.094
Efectivo pagado a proveedores, trabajadores y otros		(4.090.749)	(4.185.184)
Efectivo neto provisto por actividades de operación		75.971	18.910
FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSION			
Venta de activos fijos	6	13.169	13.588
Compra de activos fijos	6	(128.017)	(50.442)
Venta de acciones	7	94.898	1.600
Aportes en compañías relacionadas	7	0	(2.000)
Efectivo neto utilizado por actividades de inversión		(19.950)	(37.254)
FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Préstamos bancarios pagados		(17.574)	(15.674)
Préstamos recibidos – entregados a compañías relacionadas		17.574	15.674
Pago dividendos		(35.038)	0
Efectivo neto utilizado por actividades de financiamiento		(35.038)	0
Aumento (disminución) neta en caja		20.983	(18.344)
Caja - bancos al inicio del año (s)		68.621	86.967
Caja - bancos al final del año (s)	2	89.604	68.621

Ing. James Loaiza Riofrío
Gerente General

Dra. 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 2004 y 2003

	NOTAS	2004	2003
		(US dólares)	
UTILIDAD NETA		145.546	38.931
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON ELEFECTIVO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACION			
Depreciación	6	85.518	98.575
Provisión participación trabajadores e impuesto a la renta	17	56.069	9.577
Provisión jubilación patronal y desahucio	11	5.263	6.927
Provisión cuentas incobrables	3	2.061	1.399
Ajuste de inventarios, neto	16	(2.075)	7.682
Dividendos acciones ganados	15	(150.372)	(157.621)
Subtotal		142.010	5.470
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS			
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar		(157.221)	222.316
Aumento en inventarios		(51.439)	(138.900)
Aumento en pagos anticipados		(134)	(24.350)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar		110.427	(11.603)
Disminución en gastos acumulados por pagar		(8.745)	(16.238)
Aumento (disminución) en impuestos y retenciones por pagar		3.493	(21.102)
Aumento en pasivos por liquidar		37.580	3.317
Subtotal		(66.039)	13.440
EFECTIVO NETO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACION		75.971	18.910

Ing. James Loaiza Riofrío
Gerente General

Dra. 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 2004 Y 2003

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:

Activos	Tasas
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 2004 se mantienen registradas al costo ajustado, aumentada por los dividendos acciones recibidos con lo cual se reemplaza al método de participación.

Dividendos acciones ganados.- Las acciones son registradas 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 2004 Y 2003

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 Indice 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:

Años	Inflación (%)
2000	91
2001	22
2002	9
2003	6
2004	2

2. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, los saldos están compuestos como sigue:

	2004	2003
	(US dólares)	
Caja	15.801	16.910
Bancos nacionales	73.803	51.711
Total	89.604	68.621

Bancos nacionales al 31 de diciembre del 2004 y 2003, constituyen fondos en cuentas corrientes principalmente en Produbanco.

4. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, están compuestas como sigue:

	2004	2003
	(US dólares)	
Compañías relacionadas:		
Petrocomercial	14.893	24.161
Discengas, neto de cuentas por pagar	47.888	51.078
Cociresa	26.979	36.869
Autogas S.A.	142.020	142.000
Accionistas Autogas	54.000	0
Oferloja S.A.	82	76
Subtotal	285.862	254.184
Clientes y distribuidores	206.064	139.918
Anticipo proveedores y contratistas	67.446	27.299
Empleados, trabajadores y accionistas	14.662	11.600
Otras cuentas por cobrar	56.877	71.354
Subtotal	630.911	504.355
Provisiones para bancos, inversiones y cuentas incobrables	(39.206)	(37.145)
Total	591.705	467.210
Largo plazo	(45.789)	(83.354)
Corto plazo	545.916	383.856

Cuentas por cobrar a Petrocomercial, al 31 de diciembre del 2004 y 2003 corresponden a ventas de GLP y servicios.

Al 31 de diciembre del 2004, cuentas por cobrar a Discengas por US$ 65.713 (US$ 83.354 en el 2003), se encuentra neteada de cuentas por pagar por US$ 17.825 (US$ 32.208 en el 2003) 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 del año 2003 estos aportes fueron considerados como préstamo que genera el 12% de interés anual. En el año 2004 las acciones en Autogas fueron vendidas y se ha recibido derechos fiduciarios sobre un terreno en fideicomiso ubicado en la ciudad de Quito cuyo valor es US$ 335.228 que podrá ser posesionado por Lojagas y otros acreedores de Autogas en el año 2005, según los términos del contrato firmado (nota 7)).

Accionistas Autogas corresponde a valores entregados en el año 2000 por otros accionistas, y que debido al proceso de negociación de las acciones (40% de participación en conjunto) fueron registradas como cuentas por cobrar; esta cuenta se netea con la cuenta del pasivo "accionistas por pagar" (nota 9).

CEM LOJAGAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

4. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR (continuación)

Otras cuentas por cobrar, incluyen fondos mantenidos en Filanbanco en cuenta corriente e inversiones en sus administradoras de fondos por US$ 47.164 en el 2004 y 2003, entidad en proceso de liquidación.

Durante los años 2004 y 2003, el movimiento de la provisión para activos de riesgo fue como sigue:

	2004	2003
	(US dólares)	
Saldo inicial	37.145	36.010
Castigos	0	(264)
Provisión para cuentas por cobrar - clientes	2.061	1.399
Saldo final	39.206	37.145

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, están compuestos como sigue:

	2004	2003
	(US dólares)	
Cilindros	594.292	648.959
Repuestos	63.737	56.389
GLP	13.564	17.684
Válvulas, bases y asas	9.428	9.428
Total	681.021	732.460

6. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

Durante el año 2004, el movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

	Saldos a dic.31-03	Adiciones	Venta	Transferencias	Saldos a dic.31-04
			(US dólares)		
Terrenos	111.128				111.128
Edificios	100.727				100.727
Instalaciones	25.745				25.745
Equipo de planta	320.967	6.105	(4.332)	69.278	392.018
Mobiliario y equipos	60.538	2.186			62.724
Equipos de computación	53.520	145	(270)		53.395
Vehículos	273.565	51.802	(91.824)		233.543
Auto tanques	101.654				101.654
Tanques estacionarios importados	19.142	67.779	.	(69.278)	17.643
Subtotal	1.066.986	128.017	(96.426)	0	1.098.577
Depreciación acumulada	(663.254)	(85.518)	83.257	.	(665.515)
Total	403.732	42.499	(13.169)	0	433.062

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 2004 Y 2003

7. INVERSIONES PERMANENTES

Durante el año 2004, el movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

	Participación %	Saldos a dic.31-03	Dividendos acciones	Venta	Saldos a dic.31-04
			(US dólares)		
Autogas S.A.	33	421.622		(421.622)	0
Cociresa	81	48.980			48.980
Multimantra S.A.	33	22.407		(22.407)	0
Agencia Des. Emp.		9.596			9.596
Oferloja S.A.	100	2.000			2.000
Discengas S.A.	100	148.910	150.372		299.282
Total		653.515	150.372	(444.029)	359.858

En el año 2004, las acciones en Autogas y Multimantra fueron vendidas en US$ 94.898, valor menor en US$ 349.131 en relación a su costo revalorizado, diferencia que fue registrada con cargo a reserva de capital (US$ 319.413) y gastos (US$ 29.718).

Adicionalmente por la cuenta por cobrar que mantiene Lojagas por los aportes realizados en años anteriores, recibió derechos fiduciarios sobre un terreno en fideicomiso ubicado en la ciudad de Quito cuyo valor es US$ 335.228 y su extensión es 6.400 m2, bien que podrá ser posesionado por Lojagas y otros prestamistas de Autogas en el año 2005, de acuerdo a los términos del fideicomiso firmado. Cuando se venda este terreno, se espera recuperar parcialmente la diferencia originada en la negociación arriba indicada.

8. OBLIGACION BANCARIA LARGO PLAZO, VENCIMIENTO CORRIENTE Y SOBREGIRO

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, está convenida con Produbanco como sigue:

	2004	2003
	(US dólares)	
Operación con vencimiento en noviembre 5 del 2007, e interés anual del 12%	65.780	83.354
Vencimiento corriente de obligación a largo plazo	(19.991)	(17.662)
Saldo a largo plazo	45.789	65.692

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 2004, el sobregiro bancario contable corresponde a Banco de Loja por US$ 8.789; y en el año 2003 corresponde a Banco de Loja por US$ 128.245 y a Produbanco por US$ 4.386.

CEM LOJAGAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

9. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, están compuestas como sigue:

	2004	2003
	(US dólares)	
Partes relacionadas	19.548	29.104
Ricky Romero	244.096	185.345
Ministerio de Energía y Minas	63.958	31.700
Accionistas Autogas	67.524	0
Varias	43.134	81.684
Total	438.260	327.833

Partes relacionadas al 31 de diciembre del 2004 corresponde a dividendos pendientes de pago y en el 2003 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.

Cuentas por pagar Ministerio de Energía y Minas corresponde a provisión por multas y auditorias por los periodos 2000 y 2003.

Accionistas Autogas, contrapartida de la cuenta por cobrar (nota 4) y la diferencia corresponde a saldo por pagar por negociación de las acciones.

10. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, están compuestos como sigue:

	2004	2003
	(US dólares)	
Provisión 15% participación trabajadores	33.562	9.577
Beneficios sociales	13.761	12.929
Total	47.323	22.506

El movimiento de los beneficios sociales durante los años 2004 y 2003, fue como sigue:

	2004	2003
	(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1	12.929	9.958
Provisiones	35.382	36.564
Pagos	(34.550)	(33.593)
Saldo final, diciembre 31	13.761	12.929

CEM LOJAGAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

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 2004 y 2003. El movimiento de estas cuentas, durante los dos años fue como sigue:

	2004	2003
	(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1	23.173	16.984
Pagos	(1.413)	(738)
Provisión	5.263	6.927
Saldo final, diciembre 31	27.023	23.173

12. CAPITAL SOCIAL

El capital accionario al 31 de diciembre del 2004 y 2003, está conformado como sigue:

	Participación %	(US dólares)
Richard Loaiza Riofrío	22,82	215.770
Discengas	9,89	93.518
Henry Loaiza Riofrío	8,87	83.896
Petrocomercial	7,42	70.161
James Loaiza Riofrío	6,53	61.777
María Silva Cazares	6,01	56.846
Otros (menores individualmente al 5%)	38,46	363.290
Total	100,00	945.258

13. VENTAS NETAS E INGRESOS POR SERVICIOS

Las ventas netas e ingresos por servicios durante los años 2004 y 2003, fueron originados como sigue:

	2004	2003
	(US dólares)	
Ventas netas		
GLP	1.669.510	1.618.920
Cilindros	271.310	203.828
Envasado GLP compañías	0	16.576
Otras	63.919	17.537
Total	2.004.739	1.856.861
Ingresos por servicios (Petrocomercial)		
Transporte GLP	65.003	89.789
Tarifa global	2.002.207	1.957.638
Total	2.067.210	2.047.427

CEM LOJAGAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

14. COSTO DE VENTAS Y POR ACTIVIDAD

El costo de ventas y por actividad durante los años 2004 y 2003, fueron causados como sigue:

	2004	2003
	(US dólares)	
Costo de ventas:		
GLP	1.669.767	1.618.202
Cilindros	230.542	173.764
Otros	58.227	10.319
Total	1.958.536	1.802.285
Costo por actividad:		
Transporte de GLP	790.977	752.960
Comercialización	706.693	827.001
Envasado y almacenamiento	204.341	188.102
Mantenimiento y reposición de cilindros	135.187	227.546
Total	1.837.198	1.995.609

15. INGRESOS EXENTOS

Durante los años 2004 y 2003, la Compañía ha registrado los siguientes ingresos (gastos), que de conformidad con el art. 9 de la Ley de Régimen Tributario Interno se encuentran exentos del pago (deducción) del impuesto a la renta:

	2004	2003
	(US dólares)	
Dividendos - acción	150.372	157.621
Utilidad (pérdida) en venta de acciones	(29.718)	65.369

16. OTROS INGRESOS Y EGRESOS, NETOS

Durante los años 2004 y 2003, otros ingresos y egresos fueron generados como sigue:

	2004	2003
	(US dólares)	
Otros ingresos:		
Utilidad en venta de activos	70.190	261
Intereses ganados	9.155	8.822
Diferencia en inventarios	2.075	8.241
Otros ingresos	25.039	3.297
Subtotal / pasan	106.459	20.621

CEM LOJAGAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

16. OTROS INGRESOS Y EGRESOS, NETOS (continuación)

	2004	2003
	(US dólares)	
Subtotal / vienen	106.459	20.621
Otros egresos		
Financieros	7.167	13.514
Impuestos y multas	22.655	15.437
Diferencia en inventarios	0	15.923
Otros egresos	6.114	4.792
Subtotal	35.936	49.666
Total neto	70.523	(29.045)

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 2004, fue determinada como sigue:

		(US dólares)
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	(A)	201.615
(+) gastos no deducibles		22.134
Subtotal		223.749
Participación de trabajadores	(B)	33.562
Utilidad contable		201.615
(-) amortización de pérdidas		19.984
(-) ingresos exentos (nota 15)		150.372
(-) participación de trabajadores		33.562
(+) gastos no deducibles		62.256
(+) otros gastos no deducibles		30.074
Base imponible para impuesto a la renta		90.027
(-) Impuesto a la renta	(C)	22.507
Utilidad del ejercicio (A-B-C)		145.546

17. PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA (continuación)

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 2004, cuyo plazo de presentación es hasta el 31 de mayo del 2005, todas las sociedades obligadas a tener auditoria 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 2004 y 2003:

	2004	2003
	(US dólares)	
Venta de cilindros	87.500	39.834
Venta de GLP	314.657	300.303
Asesoría técnica pagada	39.600	36.202
Arriendos cobrados	0	1.060
Descuento en ventas	137.439	0

19. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

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 2004, 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$ 16.700.

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 auditoria externa.

Eventos posteriores.- La Administración de la Compañía considera que entre diciembre 31 del 2004 (fecha de cierre de los estados financieros) y febrero 11 del 2005 (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.