

## **INFORME DE COMISARIO**

Loja, 20 de marzo del 2015

### **A los Accionistas de Compañía de Economía Mixta Lojagás:**

En mi calidad de Comisaria de Compañía de Economía Mixta Lojagás presento a ustedes el informe de análisis y revisión de los Estados Financieros de Situación y Resultado Integral correspondiente al periodo Enero a Diciembre de 2014, en base a la información proporcionada por la administración de la empresa.

### **Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los Estados Financieros**

La administración actual de la compañía es responsable exclusiva por la preparación y presentación de los estados financieros, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera, así como por el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos, que permitan presentar estados financieros razonables y libres de errores materiales debido a fraude o error.

### **Cumplimiento de las Normas legales de la Empresa**

- Las actividades económicas que realiza la Compañía están basadas en lo que dispone y faculta la Ley de Compañías y la Ley de Régimen Tributario.
- Su administración está regida de acuerdo a normas y procedimientos establecidos en los manuales y reglamentos internos.
- La administración de la empresa cumple con sus obligaciones legales, estatutarias y reglamentarias; así como con las resoluciones adoptadas por la Junta General de Accionistas y con las recomendaciones y autorizaciones del Directorio.

### **Procedimientos de Control Interno de la Empresa**

Considero que la administración de la compañía ha determinado adecuados procedimientos de control interno, contribuyendo a gestionar información financiera confiable y promoviendo el manejo financiero y administrativo eficiente de sus recursos.

### **Cifras presentadas en los Estados Financieros**

Se obtuvo de los administradores información de las operaciones, registros contables y documentación sustentatoria de las transacciones revisadas de manera selectiva. Adicionalmente se revisó el estado de situación financiera y los correspondientes estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2014.

Basándome en la revisión efectuada *mi opinión es que los estados financieros en mención presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Compañía de Economía Mixta Lojagas al 31 de diciembre del 2014 y el resultado de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.*

#### Análisis Financiero

##### Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2014

###### *Análisis Vertical*

Estructura	Valores (\$)	%
Activo Corriente	4.810.884	40
Activo No Corriente	7.145.550	60
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>11.956.434</b>	<b>100</b>

Estructura	Valores (\$)	%
Pasivo	2.971.011	25
Patrimonio	8.985.423	75
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>11.956.434</b>	<b>100</b>

- El Activo Total de Lojagas en el año 2014 está compuesto por el 40% de Activo Corriente representado en mayor proporción por el subgrupo contable Activos Financieros y el 60% de Activo No Corriente, este último integrado por Propiedad, Planta y Equipo, Cuentas por Cobrar a Largo Plazo e Inversiones.
- En el año 2014 el Pasivo de Lojagas representa el 25% mientras que el Patrimonio es del 75% en relación al Total de Pasivo y Patrimonio

##### Estado de Resultado Integral del 01 de enero al 31 de diciembre del 2014

###### *Análisis Vertical*

Estructura	Valores (\$)	%
<b>INGRESOS</b>	<b>11.115.243</b>	<b>100</b>
Costo de Producción	6.453.901	58
Gastos	1.301.360	12
Impuesto a la Renta y Participación Trabajadores	1.123.401	10
Utilidad del Ejercicio	2.236.582	20

- Este análisis se ha efectuado a partir del Total de Ingresos, de donde el Costo de Producción es el 58%, los Gastos de Administración, Venta y Financieros el 12%, el Impuesto a la Renta y Participación a Trabajadores el 10% y la Utilidad del Ejercicio el 20%

## Razones Financieras

**LIQUIDEZ**  $\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$  2.63

Significa que por cada dólar que Lojagas adeuda a corto plazo, dispone de \$2,63 para pagar dicha deuda.

**SOLIDEZ**  $\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$  0.25

El índice de Solidez es de 0.25, es decir que el endeudamiento de la empresa representa el 25% en relación con sus activos.

**SOLVENCIA**  $\frac{\text{Activo Total}}{\text{Pasivo Total}}$  4.03

El índice de Solvencia es de 4.03, es decir que por cada dólar que debe la empresa dispone de \$4.03 para pagar. En otras palabras Lojagas posee suficientes garantías ante terceros ya que cumpliendo con todas sus obligaciones tanto en el corto como en el largo plazo, se queda aún con parte de sus activos.

**ENDEUDAMIENTO**  $\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Total}}$  0.75

Significa que el 75% de la empresa corresponde a los propietarios

**RENTABILIDAD**  $\frac{\text{Utilidad}}{\text{Capital}}$  96%

La rentabilidad de los fondos aportados por los accionistas es del 96%

Atentamente

  
Dra. Maritza Idrovo Vallejo

Dra. Maritza Idrovo Vallejo  
CONTADORA PÚBLICA AUTORIZADA  
Matrícula N°. 28.553

Dra. Maritza Idrovo Vallejo

COMISARIO

## INFORME DE COMISARIO

Loja, 20 de marzo del 2015

A los accionistas de la compañía de economía mixta Lojagas:

En cumplimiento a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías Artículo 279 de la Ley de Compañías, referente a las obligaciones de los Comisarios, en mi calidad de Comisario de LOJAGAS, presento a ustedes el informe y opinión sobre la razonabilidad y suficiencia de la información presentada a ustedes por la Gerencia, en relación con la situación financiera y resultado de operaciones de la Compañía por el año terminado al 31 de diciembre de 2014.

### ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS

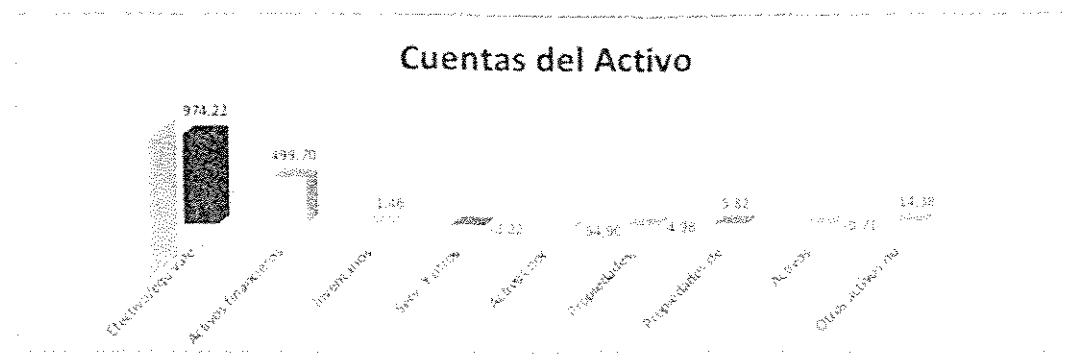
El informe de los estados financieros se presenta en forma ordenada, visualizando la concentración de los activos y pasivos, el riesgo de liquidez y el uso de los recursos.

El Balance Comparativo del año 2013-2014, que se adjunta, se analiza primeramente a las cuentas del activo, es así que, los porcentajes de incremento en las cuentas del activo corriente y no corriente son: el efectivo, los activos financieros, los inventarios, otros activos no corrientes y las propiedades de inversión, por el contrario, las cuentas que registran una disminución son: activos por impuestos corrientes, servicios y otros pagos anticipado, activos financieros no corrientes y propiedades, planta y equipo.

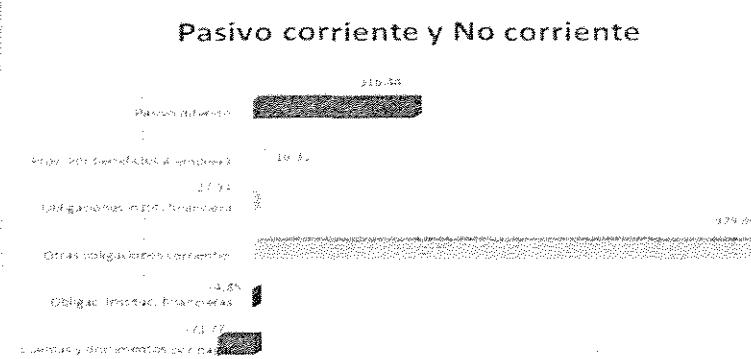
Activo corriente	Activo no corriente
28	122
Activos financieros	
12	
Activos financieros corrientes	
18	
Efectivo	
39.3	
Otros activos corrientes	
10	
Propiedades, planta y equipo	
12	
Activos por impuestos corrientes	
74.2	
Activos financieros no corrientes	
49	

A continuación, se presenta en forma agrupada las cuentas generales de los activos, en donde, los rubros de efectivo y los activos financieros, registran un

incremento importante en relación al año 2013, variación que se registra en la cuenta de inversiones financieras C/P.



Pasamos a revisar las cuentas del **Pasivo y Capital**, en lo referente a las cuentas del pasivo que han generado un incremento son: Otras obligaciones corrientes, el pasivo diferido y las provisiones por beneficio a empleados, por el contrario las cuentas que registran una disminución son: cuentas y documentos por pagar, obligaciones a instituciones financieras del pasivo corriente y las obligaciones a instituciones financieras del pasivo no corriente.



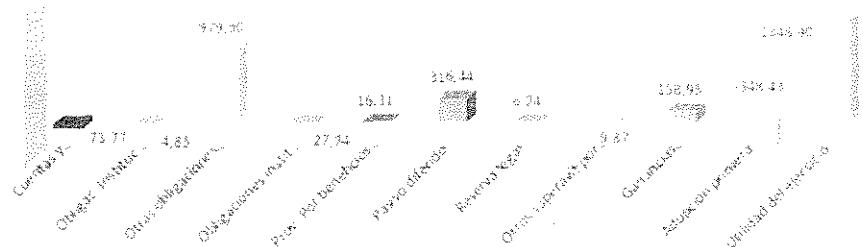
Continuamos con el análisis de las **cuentas del patrimonio** que han generado un incremento, estas son: las utilidades del presente ejercicio, las ganancias acumuladas y la reserva legal, por lo contrario, las cuentas que han registrado un disminución son: la adopción primera vez NIIF y otros superávit por revaluación. Mientras que las cuentas como: reserva de capital, reserva facultativa y capital social no han generado variación.

## Patrimonio

Capital social	1.548,96
Reserva de capital	0,00
Reserva de primera vez	0,00
Reserva de capital social	1.548,96
Otros superávits por revalorización	-19,87
Reserva fiscalística	0,00
Reserva legal	0,24
Capital social	0,00

Finalmente analizamos las cuentas del pasivo y capital de forma agrupada, en donde las cuentas que han generado un incremento importante son: las utilidades del presente ejercicio y otras obligaciones.

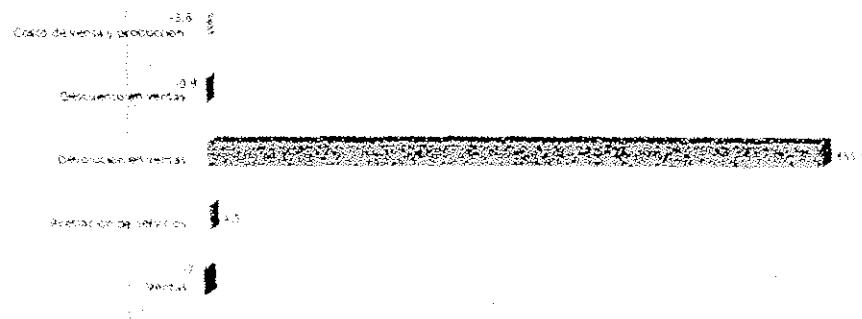
## Cuentas del Pasivo + Capital



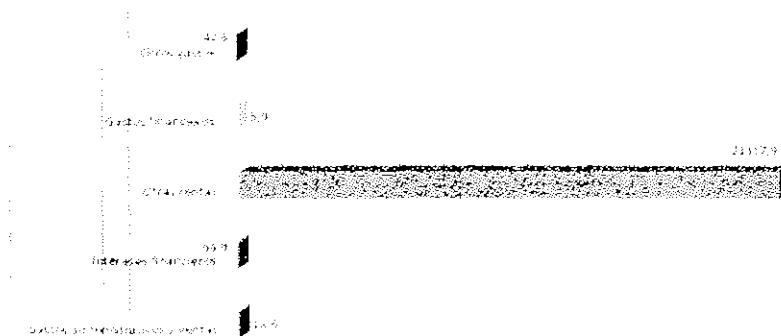
El Estado de Pérdidas y Ganancias comparativo con respecto al año 2013 - 2014, señala; que las utilidades netas obtenidas por la compañía como resultado final de relacionar los ingresos operacionales y no operacionales menos los costos de producción, de administración, los otros costos administrativos, los costos financieros y los costos de participación, han registrado variaciones importantes para la empresa. Es así que, en las cuentas de los ingresos de actividades ordinarias y costos de ventas la cuenta que ha registrado un crecimiento son la devolución en ventas y la prestación de servicios, mientras que el costo de ventas y producción, el descuento en ventas y las ventas han registrado una disminución.

Mientras que en las cuentas de gastos, otros ingresos y egresos operacionales las que han registrado incremento son: otras rentas, los gastos financieros y los gastos administrativos y ventas, lo contrario sucede en las cuentas de otros gastos y los intereses financieros.

## Ingresos activ. de ordinarias / costo de venta

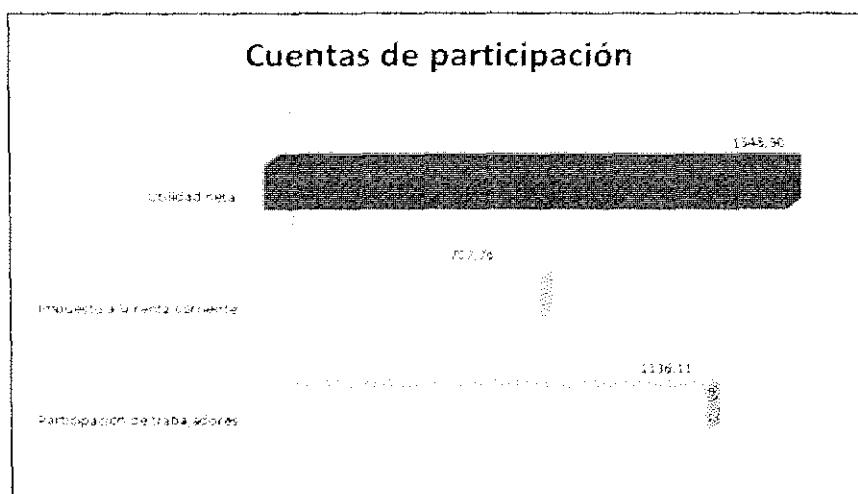


## Gastos - Otros ingresos/egresos no operacionales



Para complementar el presente análisis del período 2014, podemos observar que se registra un incremento considerable en relación con el 2013 en relación a la utilidad neta, de igual manera en la participación de trabajadores e impuestos fiscales.

## Cuentas de participación



A continuación se presenta el análisis horizontal del Balance General y el Estado de Pérdidas y Ganancias:

<b>LOJAGAS</b>			
<b>BALANCE GENERAL</b>			
<b>INFORME AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014</b>			
<b>CUENTAS</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>%</b>
<b>ACTIVO</b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>4,810,883.57</b>	<b>1,929,774.06</b>	<b>149.30</b>
EFFECT/EQUIVALENTE EFECTIVO	218,028.24	20,296.43	974.22
ACTIVOS FINANCIEROS	3,214,642.74	536,043.38	499.70
Inversiones Financieras C/P	2,700,000.00		
CxC distribuidores	141,577.37	194,112.65	-27.06
CxC clientes	181,601.68	265,470.80	-31.59
CxC dudoso cobro	30,751.52	31,953.14	-3.76
Valores por depositar	52,566.86	16,099.86	226.51
Petroecuador	120,199.84	41,568.16	189.16
CxC empleados y trabajadores	19,006.93	19,999.77	-4.96
Otras cuentas x cobrar	2,945.00	2,945.00	0.00
Prov. Cuentas incobrables (-)	-34,006.46	-36,106.00	-5.81
INVENTARIOS	1,315,531.54	1,296,591.96	1.46
Invent. Prod/term/mercd produc	1,082,394.26	1,088,133.08	-0.53
Invent. Repest. Herram. Accesor	285,458.66	260,780.26	9.46
Prov. Vnr y otras perdidas (-)	-52,321.38	-52,321.38	0.00
SERV. Y OTROS PAGOS ANTICIPADO	55,102.86	60,040.36	-8.22
Anticipo a proveedores	55,102.86	60,040.36	-8.22
ACTIVOS POR IMPUESTO CORRIENT	7,578.19	16,801.93	-54.90
Créd. Trib. favor empresa (IVA)	7,578.19	16,801.93	-54.90
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>7,145,550.36</b>	<b>7,132,763.50</b>	<b>0.18</b>
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	4,237,164.93	4,459,075.00	-4.98
PROPIEDADES DE INVERSIÓN	670,640.46	633,779.00	5.82
ACTIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO	51,333.70		
ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTE	965,885.35	972,788.00	-0.71
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	1,220,525.92	1,067,122.00	14.38
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>11,956,433.93</b>	<b>9,062,537.56</b>	<b>31.93</b>

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>1,832,482.91</b>	<b>841,778.57</b>	<b>117.08</b>
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	86,156.16	328,459.10	-73.77
OBLIGAC. INSTITUC. FINANCIERAS	373,664.31	392,707.60	-4.85
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	1,302,126.12	120,611.87	979.60
Con administración tributaria	38,459.01		
Impues/renta x pagar ejercicio	516,057.42		
Con el iess	14,666.94	14,469.04	1.37
Por beneficios de ley a amplea	78,661.20	65,276.31	20.50
Partic. tranajad. x pagar ejerc.	503,997.35	40,866.52	1,136.11
Dividendos por pagar	154,538.44		
CUENTAS PAGAR DIVERSA/RELACIÓN	65,421.92		
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>1,138,527.69</b>	<b>1,413,965.92</b>	<b>-19.48</b>
OBLIGACIONES INSTIT. FINANCIERA	884,426.32	1,227,312.00	-27.94
PROV. POR BENEFICIOS A EMPLEAD	202,767.67	174,327.00	16.31
PASIVO DIFERIDO	51,333.70	12,326.92	316.44
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>2,965,896.20</b>	<b>2,255,744.49</b>	<b>31.48</b>
<b>PATRIMONIO</b>	<b>6,748,841.57</b>	<b>6,652,076.08</b>	<b>1.45</b>
<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>2,337,780.00</b>	<b>2,337,780.00</b>	<b>0.00</b>
CAPITAL SOCIAL	2,337,780.00	2,337,780.00	0.00
<b>RESERVAS</b>	<b>299,009.41</b>	<b>283,537.71</b>	<b>5.46</b>
RESERVA LEGAL	263,450.99	247,979.29	6.24
RESERVA FACULTATIVA	35,558.42	35,558.42	0.00
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>	<b>3,386,513.85</b>	<b>3,757,497.86</b>	<b>-9.87</b>
OTROS SUPERAVIT POR REVALUACIO	3,386,513.85	3,757,497.86	-9.87
<b>RESULTADOS ACUMULADOS</b>	<b>725,538.31</b>	<b>273,260.51</b>	<b>165.51</b>
GANANCIAS ACUMULADAS	716,735.06	276,784.18	158.95
ADOPCIÓN PRIMERA VEZ NIIF	8,789.04	-3,537.88	-348.43

RESERVA DE CAPITAL	14.21	14.21	0.00
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<b>2,236,581.76</b>	<b>154,716.99</b>	<b>1,348.90</b>
<b>Total pasivo y patrimonio de los accionistas</b>	<b>11,956,433.93</b>	<b>9,062,537.56</b>	<b>31.93</b>

LOJAGAS			
BALANCE GENERAL			
INFORME AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014			
INGRESOS ACTIV. DE ORDINARIAS	2014	2013	%
Ventas	4,617,549.27	4,962,756.71	-6.96
Prestación de servicios	3,838,942.58	3,673,657.98	4.50
Otros ing. de activ. Ordinarias	26,789.98		
Devolución en ventas	-84,135.54	-8,805.73	855.46
Descuento en ventas	-442,155.80	-445,981.07	-0.86
Costo de venta y producción	-6,453,900.65	-6,695,501.12	-3.61
<b>Utilidad neta de operación</b>	<b>1,503,090.00</b>	<b>1,486,127.00</b>	<b>1.14</b>
<b>GASTOS</b>			
Gastos administrativos y ventas	-1,019,968.03	-859,775.33	18.63
<b>Utilidad Operacional</b>	<b>483,121.81</b>	<b>626,351.44</b>	<b>-22.87</b>
<b>OTROS INGRESOS/EGRESOS NO OPERACIONALES</b>			
Intereses financieros	0.84	1,015.92	-99.92
Otras rentas	3,158,252.05	14,745.82	21,317.95
Gastos financieros	-135,316.96	-127,802.31	5.88
Otros gastos	138,361.35	-241,867.43	-42.79
<b>TOTAL INGRESOS/EGRESOS NO OPERACIONALES</b>	<b>2,884,574.58</b>	<b>-353,908.00</b>	<b>-915.06</b>
<b>Utilidad antes de participación de los empleados y trabajadores en las utilidades e impuestos a la renta</b>	<b>3,367,696.39</b>	<b>272,443.44</b>	<b>1,136.11</b>
Participación de trabajadores	503,997.35	-40,866.52	1,136.11
Impuesto a la renta corriente	619,403.24	-76,859.93	707.76
<b>Utilidad neta</b>	<b>2,236,581.76</b>	<b>154,716.99</b>	<b>1,348.90</b>

## Índices financieros

Se demuestra los principales rubros de los estados financieros que definen la situación financiera de la empresa.

INDICADORES		
	2014	2013
<b>Índice de liquidez</b>		
Liquidez	\$ 2.60	\$ 2.30
Capital neto de trabajo	\$ 2,983,515.10	\$ 1,087,995.50
Prueba acida	\$ 1.90	\$ 0.80
Solvencia	4.03	4.02
<b>Índice de endeudamiento</b>		
Nivel de endeudamiento	25%	25%
<b>Índice de rentabilidad</b>		
Margen neto	28.17%	1.89%
Rendimiento del activo total	18.61%	1.69%
Rendimiento del patrimonio	25%	2%
<b>Índice de actividad</b>		
Rotación de los activos totales	0.7	0.9

- Razones de liquidez

LOJAGAS tiene una razón corriente de 2.6 para el año 2014, lo que significa, que la Compañía por cada dólar que adeuda en el corto plazo, cuenta con USD \$ 2.6 para poder respaldar esa obligación.

Así mismo, el capital neto de trabajo al final del 2014, que la Compañía disponía era de USD \$ 2.983.515 de su activo corriente financiados con recursos de largo plazo.

La prueba acida, nos señala que por cada dólar que se debe a corto plazo se cuenta, para su cancelación, con USD \$ 1,9 en activos corrientes de fácil realización, sin tener que recurrir a la venta de inventarios.

La solvencia es de 4.03, es decir, que por cada dólar que la Compañía debe, está dispone de USD \$ 4,3 para pagar.

- **Endeudamiento**

El nivel de endeudamiento, señala que el 25% de los activos de LOJAGAS está financiado por los acreedores.

- **Rentabilidad**

Se observa que la utilidad neta correspondió a un 28,17% de las ventas netas en el año 2014, es decir, que cada peso vendido generó USD \$ 28,17 de utilidad neta.

Mientras que el rendimiento del activo total significa que la utilidad neta, con respecto al activo total, correspondió al 18,61%, es decir, cada dólar invertido en activo total generó USD \$ 18,61 de utilidad neta.

Finalmente, para el rendimiento del patrimonio las utilidades netas correspondieron al 25% del patrimonio en el año 2014, quiero decir, que los accionistas obtendrán un rendimiento sobre la inversión del 28,17%.

- **Actividad**

Los activos totales rotaron 0,7 veces en el año 2014, es decir, que cada dólar invertido en activos totales generó ventas por USD \$ 0,7.

#### **Cumplimiento de obligaciones**

El sistema contable de la empresa cumple con las normas y principios de acuerdo a lo establecido por los estatutos legales y estatutarios con todas las entidades de control del Estado.

#### **Conclusión**

Luego de revisar y analizar las diferentes operaciones y el cumplimiento de las obligaciones y normas legales, debo informar que los **Estados Financieros** de la compañía de Economía Mixta LOJAGAS al 31 de diciembre del 2014, presentan de manera razonable y veraz la situación financiera de la empresa.



Christian Viñán Mereci  
COMISARIO