



INFORME DE COMISARIO

Ejercicio Económico 2008

3 de abril 2009

Loja-Ecuador



Lcda. Ana Lucía Muñoz

COMISARIO

COMPañÍA DE ECONOMIA MIXTA "LOJAGAS"

INFORME DE COMISARIO

Presento a la Junta General de Accionistas y Directorio de la Compañía LOJAGAS el Informe de Comisario, realizado con la información relativa a los Estados Financieros proporcionados por la empresa, correspondientes al periodo 1 de Enero al 31 de Diciembre del año 2008.

1.- ANALISIS DE ESTADOS FINANCIEROS

1.1 BALANCE GENERAL

1.1.1 Análisis de Cuentas

El Balance General presenta la imagen del estado financiero de la compañía y permite obtener valores para comparar su situación financiera. A este respecto, debo observar la clasificación de las cuentas del Activo.

Las cuentas de Inventarios Generales pertenecen al grupo de Activo Corriente.

La cuenta de Construcciones en Curso pertenece al grupo de Activo Fijo.

Las obligaciones de Compañías Relacionadas deberían ser clasificadas en un mismo grupo, denominado Compañías Relacionadas (igual que en Pasivo), dentro del Activo Corriente y salvo criterio de sustancia la CXC Antiguas deben estar en el grupo de Exigible.

1.1.2. Indicadores Financieros

Para efecto de analizar los estados financieros presento los siguientes indicadores de liquidez y rentabilidad, que permiten definir el comportamiento de la compañía.

Índice de Liquidez es igual a 2,92 veces, lo que significa que la compañía Lojagas por cada dólar de obligación contraída posee \$ 2,92 para cancelarla.

El Capital de trabajo del año 2009 de USD \$ 1.509.782,83

El Rendimiento del Patrimonio equivale a 11,65%

1.2 ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

El Estado de Perdidas y Ganancias refleja el valor de los ingresos generados durante el año, del cual se deducen los costos y gastos del periodo para obtener el resultado del ejercicio.

El Margen de Utilidad Neta equivale al 6,21%

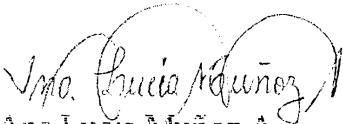
2.- CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES

El sistema contable se rige de acuerdo a las normas y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. A la par se ha dado cumplimiento con las obligaciones legales y estatutarias de los organismos de control.

3.- CONCLUSION

Realizado el análisis y revisión correspondiente de las operaciones y cumplimiento de las obligaciones y normas de administración, debo manifestar que los Estados Financieros de la compañía de Economía Mixta LOJAGAS al 31 de Diciembre del 2008, presentan razonablemente la situación financiera de la empresa.

Atentamente,


Ana Lucía Muñoz A.

COMISARIO CPA. 23837



Ing. Luis Eduardo Palacios

COMISARIO

Loja, 03 de Abril del 2009
Of. No. 001- CL -09

Sr. Ing.
James Loaiza
GERENTE GENERAL DE LOJAGAS
Ciudad.

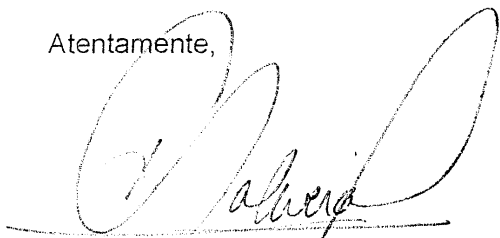
De mi consideración:

Adjunto a la presente remito el INFORME SOBRE EL EJERCICIO ECONOMICO 2008 de la Empresa LOJAGAS con la finalidad que presente a consideración del señor Presidente y los accionistas, para su debida aprobación.

En caso de requerir mayor explicación a los informes presentados, estoy presto para realizarlo.

Reiterándole mis sentimientos de consideración y estima, me suscribo.

Atentamente,

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Luis Eduardo Palacios Burneo', is written over a horizontal line.

Ing. Luis Eduardo Palacios Burneo
COMISIARIO DE LOJAGAS.

COMPAÑÍA DE ECONOMIA MIXTA

LOJAGAS

INFORME DE COMISARIO

EJERCICIO ECONOMICO 2008

ABRIL 2009

Loja - Ecuador

CONTENIDO:

INTRODUCCIÓN:

1. Normas legales de la empresa
2. Análisis contable de los estados financieros
3. Análisis del balance de situación condensado
4. Análisis de los estados de situación comparativos en el período
5. Análisis de los estados de resultados en el período
6. Estado de pérdidas y ganancia
7. Análisis financiero
8. Conclusiones
9. Recomendaciones

INFORME DE COMISARIO

INTRODUCCION

Como establece la Ley de Compañías y los estatutos de la Compañía LOJAGAS, pongo en su conocimiento y de los señores accionistas de la empresa, el informe de análisis y revisión de los Estados Financieros de situación y resultados correspondientes al período Enero – Diciembre de 2008, en base a la información proporcionada el 01 de Abril del año 2009 por los administradores de la empresa.

La responsabilidad de la estructura de los Estados Financieros corresponde exclusivamente a la Administración actual de la Empresa.

1. CUMPLIMIENTO DE LAS NORMAS LEGALES DE LA EMPRESA

- a) Las actividades económicas que realiza la Compañía están basadas en lo que dispone y faculta la Ley de Compañías, Ley de Régimen Tributario, Ley de Hidrocarburos, Acuerdos, reglamentos y resoluciones emitidas por el Ministerio de Energía y Minas, Ley de soberanía energética y Ministerio de Trabajo, las mismas que se cumplen oportunamente, mas aún cuando LOJAGAS esta clasificado como contribuyente especial ante el Servicio de rentas Interno.
- b) Su administración está regida de acuerdo a las normas y procedimientos establecidos en los manuales y reglamentos internos, los mismos que se dan cumplimiento a lo establecido en las decisiones tomadas por la Asamblea General de la empresa.
- c) La administración de la empresa cumple con los cambios establecidos por las Leyes Ecuatorianas especialmente del Ministerio de Energía y del Ministerio de Finanzas y Crédito Público.
- d) Los libros sociales y de accionistas así como los registros de ingresos y salidas de socios se mantienen debidamente actualizados, de acuerdo a las normas establecidas por la Ley de Compañías.
- e) Con estos antecedentes, se puede deducir que los bienes de la empresa se mantienen debidamente custodiados.

2. ANALISIS CONTABLE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

- a) Los estados financieros correspondientes al período Enero – Diciembre 2008 los mismos que están presentados de acuerdo a las normas ecuatorianas de contabilidad NEC's y disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, y su reglamento de aplicación.
- b) Los estados financieros están presentados razonablemente de acuerdo a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

3. ANALISIS DEL BALANCE DE SITUACION CONDENSADO (Anexo No. 1)

La empresa dispone de un total de activos de 4'916.450,35 dólares americanos, de los cuales el 46,71% representa a los activos corrientes, el 8,43% a activos fijos y otros activos el 44.86%.

Los pasivos de la empresa representan el 34.69% de los activos generales. Los pasivos a largo plazo son los de mayor peso, a través de la cuenta por pagar que representa 21.68% del pasivo total. Los pasivos a largo plazo a través de la cuenta créditos bancarios representa el 53.86% del pasivo total.

El patrimonio representa 65.30% de los activos generales y el mayor peso del patrimonio está en el capital social con un 29.43% del mismo.

4. ANALISIS DE LOS ESTADOS DE SITUACION COMPARATIVOS EN EL PERIODO Dic/07 – Dic/08 (Anexo No. 2)

La comparación realizada de los estados financieros entre el año 2007 y 2008, refleja las siguientes cifras:

El Activo Corriente muestra un crecimiento del 41.54%, generado por las cuentas de inventarios general y cuentas por cobrar. Si bien las Cuentas por Cobrar tiene un valor elevado, están distribuidas en: anticipo a proveedores, distribuidores, clientes, accionistas, empresas relacionadas y cuentas de dudoso cobro.

El Activo Fijo crece en 29,07% por las nuevas inversiones realizadas.

Los Activos Diferidos decrecen en un -31,90%, por la poca inversión realizada y por la amortización acumulada.

Otros Activos, mantienen un incremento del 4.65%. El crecimiento no es significativo pero existen cuentas importantes como el Fideicomiso LOJAGAS, el préstamo a INSERMET y cuentas por cobrar a largo plazo que representan un 93,1% del total de otros activos. Estos activos disminuyen la liquidez de la empresa e incrementa el endeudamiento.

El Pasivo Corriente decrece en -17.38%, lo que es saludable para la empresa. El valor de mayor representación del pasivo son las cuentas por pagar a terceros que se incrementaron en 307,84%, y está representadas por: proveedores INSERMET, accionistas, otros proveedores, anticipos de instalaciones, multas DNH, SRI, entre los principales.

El patrimonio se incrementa en 9,33%, debido al superávit generado por los resultados años anteriores y por las utilidades del presente ejercicio (Enero- Diciembre 2008).

El total de activos disponible de la empresa crece en un 20,89% con respecto al periodo anterior.

5. ANALISIS COMPARATIVOS DE LOS ESTADOS DE RESULTADOS EN EL PERIODO Dic/07 – Dic/08 (Anexo No. 3)

- Las cuentas de resultados acreedoras crecen en 26.05% con respecto al período anterior.
- Las cuentas de resultados deudoras disminuyen en 26.98%.
- Los resultados expresados en la utilidad neta, crecen en 10.65% con respecto al período anterior.

No es procedente realizar comparaciones de las diferencias en el estado de situación comparativo entre los años 2007 y 2008, por cuanto cambiaron la estructura del Plan de Cuentas y las consideraciones tomadas en el mismo, para los ingresos y gastos mantienen diferencias en algunos casos.

6. ESTADOS DE PERDIDAS Y GANANCIAS (Anexo No. 4)

La utilidad neta del período tiene un crecimiento de 1,11 veces mayor con respecto al año anterior, llegando las utilidades netas a 373.914,59 dólares americanos.

7. ANALISIS FINANCIERO

Analizando los índices financieros de mayor relevancia importantes podemos determinar lo siguiente:

- ✓ El índice de solidez representan el 0,35. Los acreedores influyen en un 0,35 del activo total. Existe un crecimiento del 24.87% con respecto al año anterior.
- ✓ El índice de solvencia representa el 3,10%. Significa que por cada dólar que debe la empresa, dispone de 3,10 dólares para pagar. Con respecto al año anterior la empresa ha crecido en 71,31% su solvencia.
- ✓ El índice de liquidez inmediata representa el 0.09%. La empresa dispone de 0.09 dólares para pagar cada dólar a terceros en el corto plazo. La capacidad de la empresa para cubrir deudas en el corto plazo a decrecido en -63.45%
- ✓ La rentabilidad sobre los activos llega a 7.61%, menor en relación al del año anterior en -8.47%
- ✓ La rentabilidad sobre el patrimonio es de 11.65%, mayor con relación al del año anterior en 1.21%
- ✓ La rentabilidad sobre la inversión es de 39,56%, mayor con relación al del año anterior en 10.65%
- ✓ La rentabilidad sobre las ventas representan el 6,03%, índice que se ha decrecido en -12.22% con respecto al período anterior.

8. CONCLUSIONES

Los resultados presentados por los administradores, reflejan un crecimiento de la empresa fundamentado en las ventas y el crecimiento patrimonial. Dispone de capital, inventario de fácil realización e inversiones en fideicomisos y empresas relacionadas que se complementan con las actividades de LOJAGAS.

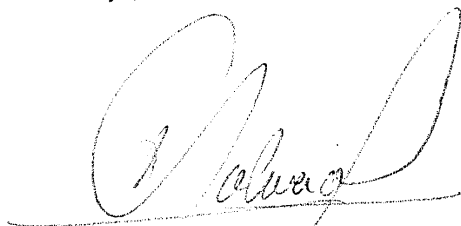
9. RECOMENDACIONES

- LOJAGAS debe fortalecer la empresa consolidando las inversiones disponibles en empresas relacionadas y fideicomiso, acción que le permitirá disponer de una mayor liquidez.
- La empresa LOJAGAS debe emprender en una consultoría para evaluar cual es el mejor camino para iniciar la fusión de empresas relacionadas y lograr mayor eficiencia en la utilización de los recursos.
- El crecimiento de LOJAGAS en los próximos años, dependerá básicamente de las nuevas regulaciones emanadas por el organismo regulador, con lo cual la empresa tiene que analizar pormenorizadamente las ventajas y desventajas que se presenten y diseñar una estrategia que le permita establecerse en el mercado actual.

No se puede emitir criterio alguno sobre las empresas relacionadas con LOJAGAS, por cuanto no se ha realizado un análisis financiero de las mismas, sino únicamente se ha tomado la información financiera emitida en los balances Enero-Diciembre 2008 por los administradores de LOJAGAS, en la cual constan las inversiones realizadas en dichas empresas.

Con el análisis precedente, se puede concluir que la situación financiera de la empresa se presenta razonablemente al 31 de Diciembre del 2008, para lo cual me permito sugerir a la Junta General de accionistas su aprobación.

Loja, 02 Abril del 2009



Ing. Luis Palacios Burneo
COMSARIO DE LOJAGAS

ANEXO No. 1			
BALANCE DE SITUACION CONDENSADO			
al 31 de Diciembre del 2008			
(valores en dólares)			
ACTIVO		PASIVO	
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
- Caja y Bancos	69.112,47	- Créditos bancarios	173.721,76
- Inversiones fina-Tempora.	0,00	- Cuentas por pagar	369.861,49
- Ctas x cobrar	819.366,95	- Compañías relacionadas	72.077,51
- Compañías relacionadas	0,00	- Retenciones a terceros	126.362,41
- Inventario general	1.395.961,75		742.023,17
- Gastos pag. x Anticipado	26.119,21		
- Provisiones acumuladas	-13.894,70	PASIVO DE LARGO PLAZO	
	2.296.665,68	- Créditos bancarios	918.701,52
		- Jubilación Patronal y Desah.	44.859,68
			963.561,20
ACTIVO FIJO		PATRIMONIO	
- Terrenos, planta, equipos etc.	1.047.083,54	- Capital social	945.258,76
- Construcciones en curso	1.134,33	- Aportes futuras capitalizaciones	505.952,14
- Depreciación	-633.507,90	- Reservas legales	132.536,92
	414.709,97	- Reserva facultativa	1.643,93
		- Reserva capital	208.899,04
ACTIVOS DIFERIDOS		- Otras reservas	72.450,24
- Proyec. Reingeni. Adminitra.	72.210,37	- Superavit por Revaluación	729.049,22
- Seguros	0,00	- Resultados años anteriores	241.161,14
- Amortización aumulado G. O	-41.459,77	- Utilidades del ejercicio	373.914,59
	30.750,60		3.210.865,98
OTROS ACTIVOS			
- Inversiones en otras compañías	53.096,03		
- Fideicomisos	730.527,88		
- Préstamos INSERMET	910.494,63		
- Ctas. x Cobra. Largo Plazo	383.339,80		
- Activo Comercial	96.865,76		
	2.174.324,10		
TOTAL DE ACTIVO FIJO	4.916.450,35	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	4.916.450,35

ANEXO No. 2				
ESTADOS DE SITUACIÓN COMPARATIVO				
Enero/08 - Diciemb/08				
(valores en dólares)				
	dic-07	dic-08	Variación	%
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
- Caja y Bancos	228.878,64	69.112,47	-159.766,17	-69,80
- Inversiones fina-Tempora.	99.073,09	0,00	-99.073,09	-100,00
- Ctas x cobrar	711.526,53	819.366,95	107.840,42	15,16
- Compañías relacionadas	152.544,42	0,00	-152.544,42	-100,00
- Inventario general	399.060,79	1.395.961,75	996.900,96	249,81
- Gastos pag. x Anticipado	48.030,85	26.119,21	-21.911,64	-45,62
- Provisiones acumuladas	-16.454,06	-13.894,70	2.559,36	-15,55
Subtotal	1.622.660,26	2.296.665,68	674.005,42	41,54
ACTIVO FIJO				
- Activo Fijo (varios)	925.414,02	1.047.083,54	121.669,52	13,15
- Construcciones en curso	4.773,31	1.134,33	-3.638,98	-76,24
- Depreciación	-608.876,33	-633.507,90	-24.631,57	4,05
Subtotal	321.311,00	414.709,97	93.398,97	29,07
ACTIVOS DIFERIDOS				
- Proyec. Reingeni. Adminitra.	67.410,37	72.210,37	4.800,00	7,12
- Seguros	4.762,24	0,00	-4.762,24	-100,00
- Amortización aumulada G. O	-27.017,70	-41.459,77	-14.442,07	53,45
Subtotal	45.154,91	30.750,60	-14.404,31	-31,90
OTROS ACTIVOS				
- Inversiones en otras compañías	426.819,03	53.096,03	-373.723,00	-87,56
- Fideicomisos	729.727,88	730.527,88	800,00	0,11
- Préstamos INSERMET	921.120,44	910.494,63	-10.625,81	-1,15
- Ctas. x Cobra. Largo Plazo	0,00	383.339,80	383.339,80	100,00
- Activo Comercial	0,00	96.865,76	96.865,76	100,00
Subtotal	2.077.667,35	2.174.324,10	96.656,75	4,65
TOTAL DE ACTIVO FIJO	4.066.793,52	4.916.450,35	849.656,83	20,89

ANEXO No. 2 ESTADOS DE SITUACIÓN COMPARATIVO Enero/08 - Diciemb/08 (valores en dólares)				
	dic-07	dic-08	Variación	%
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE				
- Créditos bancarios	68.674,89	173.721,76	105.046,87	152,96
- Cuentas por pagar	90.687,76	369.861,49	279.173,73	307,84
- Compañías relacionadas	642.814,12	72.077,51	-570.736,61	-88,79
- Retenciones a terceros	95.932,34	126.362,41	30.430,07	31,72
Subtotal	898.109,11	742.023,17	-156.085,94	-17,38
PASIVO LARGO PLAZO				
- Créditos bancarios	185.827,86	918.701,52	732.873,66	394,38
- Jubilación Patronal y Desah.	45.905,16	44.859,68	-1.045,48	-2,28
Subtotal	231.733,02	963.561,20	731.828,18	315,81
PATRIMONIO				
- Capital social	945.258,76	945.258,76	-	-
- Aportes futuras capitalizaciones	505.952,14	505.952,14	-	-
- Reservas legales	98.744,01	132.536,92	33.792,91	34,22
- Reserva facultativa	1.643,93	1.643,93	-	-
- Reserva capital	208.899,04	208.899,04	-	-
- Otras reservas	17.936,10	72.450,24	54.514,14	100,00
- Superavit por Revaluación	729.049,22	729.049,22	-	100,00
- Resultados años anteriores	91.539,13	241.161,14	149.622,01	163,45
- Utilidades del ejercicio	337.929,06	373.914,59	35.985,53	10,65
Subtotal	2.936.951,39	3.210.865,98	273.914,59	9,33
TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO	4.066.793,52	4.916.450,35	849.656,83	20,89

ANEXO No. 3				
ESTADOS DE SITUACIÓN COMPARATIVO				
Enero/08 - Diciemb/08				
(valores en dólares)				
	dic-07	dic-08	Variación	%
CUENTAS DE RESULTADOS ACREEDORAS				
- Ventas	4.841.221,05	3.399.158,24	-1.442.062,81	-29,79
- Ingresos por servicios	0,00	2.624.209,25	2.624.209,25	100,00
- Otros ingresos	77.752,88	177.119,66	99.366,78	127,80
TOTAL	4.918.973,93	6.200.487,15	1.281.513,22	26,05
CUENTAS DE RESULTADO DEUDORAS				
- Costos de producción	3.891.313,12	5.011.198,57	1.119.885,45	28,78
- Costos de administración	528.797,26	602.650,77	73.853,51	13,97
- Costos financieros	40.976,17	50.975,64	9.999,47	24,40
TOTAL	4.461.086,55	5.664.824,98	1.203.738,43	26,98
UTILIDAD BRUTA	457.887,38	535.662,17	77.774,79	16,99
Impuestos fiscales	51.275,21	81.398,25	30.123,04	58,75
15% participación trabajadores	68.683,11	80.349,33	11.666,22	16,99
UTILIDAD NETA	337.929,06	373.914,59	35.985,53	10,65

ANEXO No. 4		
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANACIAS		
Enero/08 - Diciemb/08		
(valores en dólares)		
- VENTAS		6.200.487,15
- Ventas	3.399.158,24	
- Ingresos por servicios	2.624.209,25	
- Otros ingresos	177.119,66	
- EGRESOS		5.664.824,98
- Costos de producción	5.011.198,57	
- Costos de administración	602.650,77	
- Costos financieros	50.975,64	
- UTILIDADES ANTES DE IMPUESTOS		535.662,17
Impuestos fiscales (Renta e ICC)		81.398,25
- UTILIDADES ANTES DE PAR. TRABAJADORES		454.263,92
15% participación		80.349,33
- UTILIDAD NETA		373.914,59

ANEXO No. 5 INDICES FINANCIEROS Enero/08 - Diciem/08 (valores en dólares)				
	dic-07	dic-08	Variación	%
1. ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA EMPRESA				
- Índice de solidez	0,28	0,35	0,07	24,87
2. ADMINISTRACION FINANCIERA				
- Índice de solvencia	1,81	3,10	1,29	71,31
- Índice de liquidez inmediata	0,25	0,09	-0,16	-63,45
3. RESULTADOS DE LAS OPERACIONES				
- Rentabilidad sobre los activos	8,31	7,61	-0,70	-8,47
- Rentabilidad sobre el patrimonio	11,51	11,65	0,14	1,21
- Rentabilidad sobre la inversión	35,75	39,56	3,81	10,65
- Rentabilidad sobre las ventas	6,87	6,03	-0,84	-12,22