

COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA LOJAGAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

1. ACTIVIDADES DE LA COMPAÑÍA

Compañía de Economía Mixta Lojagas fue constituida en Catamayo provincia de Loja, República del Ecuador el 8 de diciembre de 1990 e inscrita en el Registro Mercantil el 10 de enero de 1991, en febrero 25 de 1993 cambia su domicilio a la ciudad de Loja. Su objeto social es envasar y comercializar gas licuado de petróleo (GLP) destinado principalmente al abastecimiento del consumo en el mercado de las ciudades de Loja y Zamora Chinchipe, para lo cual podrá transportar y almacenar este producto en las cantidades requeridas para asegurar la normal y continua actividad.

La Ley de Hidrocarburos y su reglamento, así como Petrocomercial a través de la Agencia de la Agencia de Regulación y Control Hidrocarburífero (ARCH), regulan el envasado y comercialización de gas licuado de petróleo (GLP).

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros detallamos a continuación:

- 2.1 Declaración de cumplimiento.- Excepto por las observaciones efectuadas por los auditores externos sobre la valoración de terrenos y edificios y propiedades de inversión, los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF (Aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad - IASB), adoptadas y aplicadas por primera vez en el Ecuador en forma segmentada a partir del año 2010, de conformidad con la Resolución de Superintendencia de Compañías No. 08.G.DSC de noviembre 20 del 2008.
- 2.2 Bases de preparación.- Los estados financieros fueron preparados sobre la base del costo histórico. En la adopción por primera vez de las NIIF en el año 2011, fue obviado el registro de las propiedades a su valor razonable o revaluado, como costo atribuido.
- 2.3 Estimaciones y juicios contables.- Las estimaciones y los supuestos utilizados son revisadas en forma continua por la Administración considerando la información disponible sobre los hechos analizados.

Las revisiones de las estimaciones contables se reconocen en el periodo en el cual se revisa la estimación y/o prospectivamente, si la revisión afecta tanto los periodos actuales como futuros. La Compañía ha utilizado parcialmente estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Básicamente estas estimaciones se deben a:

- a) Criterios empleados en la valoración de determinados activos y pasivos financieros (excepto cuentas por cobrar e inversiones permanentes); ver numeral 2.7
- b) Valoración y vida útil de las propiedades, maquinarias y equipos e intangibles; ver numerales 2.9 y 2.10
- c) Evaluación de pérdidas por deterioro de determinados activos financieros y no financieros; ver numerales 2.5 y 2.11
- d) Cálculo y estimación de provisiones para beneficios a los empleados, post – empleo; ver literal 2.18
- e) Criterios empleados para el reconocimiento de activos y pasivos por impuesto a la renta diferido; ver numeral 2.17.
- f) Reconocimiento de ingresos y gastos; ver numerales 2.13, 2.14 y 2.15

COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA LOJAGAS**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

- 2.4 Activos financieros.- La entidad reconoce como activos financieros, aquellos activos corrientes y no corrientes tales como cuentas por cobrar a clientes, cuentas por cobrar a compañías relacionadas, empleados y anticipo a proveedores. En definitiva, los principales activos financieros de la Compañía incluyen cuentas por cobrar comerciales, relacionadas y otras.

La compañía está expuesta principalmente a los riesgos de: 1) Crédito, 2) Mercado, 3) Liquidez y 4) Operacional, cuya gestión está expuesta en la nota 16 "instrumentos financieros".

Los activos financieros, principalmente documentos por cobrar a compañías relacionadas se reconocen a la fecha de los préstamos realizados y/o renovados. Inicialmente son medidos al valor razonable.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros dependiendo del propósito con el que se adquieren tales instrumentos y determina su clasificación en el momento del reconocimiento inicial. Su principal activo financiero es el siguiente:

Cuentas por cobrar distribuidores.- Están registradas principalmente por facturas que respaldan el valor de las ventas más IVA con tarifa 12%. Las ventas son realizadas al contado y a crédito, cuando resultan clientes morosos se efectúa la correspondiente provisión por incobrabilidad.

Inversiones en acciones y derechos fiduciarios.- Están registradas al valor razonable. El ajuste por deterioro o su reverso se reconoce en el estado de resultados del período en el cual se determina el ajuste.

- 2.5 Deterioro del valor de los activos financieros.- Al 31 de diciembre de cada año, coincidente con el final de cada período sobre el que se informa, la Compañía pretende evaluar si existe evidencia objetiva alguna de que un activo financiero se encuentra deteriorado en su valor; al 31 de diciembre del 2012 no logró efectuarlo. Un activo financiero se considera deteriorado en su valor, solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de su valor como consecuencia de uno o más acontecimientos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un "evento que causa la pérdida"), y ese evento que haya causado la pérdida tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero, que se puede estimar de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir indicios de que los deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de capital o intereses, la probabilidad de que entre en quiebra u otra forma de reorganización financiera.

COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA LOJAGAS**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

- 2.6 Pasivos financieros.- Están registrados por el efectivo recibido, neto de abonos realizados y se clasifican en función de sus vencimientos al cierre del ejercicio. Consideramos deudas corrientes aquellas con vencimiento inferior o igual a doce meses y como deudas no corrientes las de vencimiento superior a dicho periodo. Los pasivos financieros de la Compañía incluyen préstamos bancarios locales y cuentas por pagar comerciales.

Préstamos bancarios, cuentas por pagar comerciales y otros.- Están registradas al costo de la transacción neto de abonos realizados, además del interés normal no tienen ningún costo adicional que deban amortizarse aplicando el método de la tasa de interés efectiva.

Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros. A la fecha de los estados financieros, la Compañía únicamente mantiene pasivos financieros medidos al costo amortizado.

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva. La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

- 2.7 Valor razonable de activos y pasivos financieros.- El valor razonable de cualquier activo o pasivo financiero que se negocie en los mercados activos se determina por referencia a los precios cotizados en el mercado.

Para los activos y pasivos financieros que no se negocian en un mercado activo, el valor razonable se determina utilizando las técnicas de valoraciones adecuadas o comparaciones de tasas de interés con el mercado para obligaciones de similares características.

- 2.8 Inventarios.- Están valorizados a su costo o valor neto realizable, el menor. Está constituido principalmente por inventarios de cilindros, accesorios y repuestos e inventario de GLP que representan el 15%, 4% y 1% de los activos, respectivamente.

- 2.9 Propiedades, planta y equipos; Medición en el momento del reconocimiento.-

Las partidas de propiedades y equipos se miden inicialmente por su costo. El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia.

Adicionalmente, se consideran como costo de las partidas de propiedades y equipos, los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso o venta.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

Medición posterior al reconocimiento.- Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos se registran como sigue:

Bienes inmuebles (terrenos y edificios); se registran y presentan al costo de adquisición, menos depreciación acumulada, los cuales al 31 de diciembre del 2012 están significativamente subvaluados.

Bienes muebles (vehículos, autotanques y equipos de planta); son registrados al costo atribuido, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor. El costo atribuido consiste principalmente en sus precios de compras originales.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos no importantes se imputan a resultados en el período en que se producen, los importantes se capitalizan.

Método de depreciación y vidas útiles.- El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. Las vidas útiles estimadas, sin valores residuales y métodos de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipos y las vidas útiles y porcentajes utilizados en el cálculo de la depreciación:

	<u>Porcentajes</u>
Edificios e Instalaciones	2,5%
Maquinaria y equipo	Entre el 3,33% y 10%
Muebles y enseres	10%
Equipos de computación	33,33%
Autotanques	4%
Vehículos	20%

La vida útil de los vehículos, autotanques, equipos de plantas fueron revisadas por la administración y aunque no se realizaron avalúos de los activos, si fue ampliada su vida útil.

Retiro o venta de propiedades y equipos.- La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

- 2.10) Propiedades de inversión.- Las propiedades de inversión son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor. Sobre lo expuesto, la Compañía mantiene terrenos que no disponen de un uso definido y no son utilizados.

- 2.11) Deterioro del valor de los activos no financieros.- El valor registrado de los activos no financieros es analizado periódicamente para determinar si hay indicios de deterioro de valor del mismo. En caso de existir estos indicios, se estima el valor recuperable de los citados activos con el objeto de determinar el deterioro de valor sufrido.

COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA LOJAGAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

- 2.12 Provisiones para contingencias.- La compañía evalúa y registra si es necesario tal provisión cuando existe un compromiso o una obligación frente a terceros y es consecuencia de acontecimientos pasados y su liquidación supondrá una salida de recursos, por un importe y/o en un plazo no conocido con certidumbre pero estimables con razonable fiabilidad.

En general, la cuantificación de las provisiones se realiza teniendo en consideración la mejor información disponible sobre el suceso y sus consecuencias y se reestima con ocasión de cada cierre contable. Las provisiones constituidas se utilizan para afrontar los riesgos específicos para las cuales fueron originalmente reconocidos, procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichos riesgos desaparecen o disminuyen.

- 2.13 Reconocimiento de ingresos, costo de venta y gastos.- Los ingresos y gastos se imputan a las cuentas de resultados en función del criterio del devengado, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos, excepto para los intereses causados que son reconocidos por el método del efectivo. Siguiendo los principios recogidos en el marco conceptual de las NIIF's, la entidad registra los ingresos que se devengan y todos los gastos asociados necesarios. Las ventas se reconocen cuando los bienes son entregados y la titularidad se ha traspasado, en tanto que la venta de servicios (instalaciones centralizadas) se registra con la facturación al cliente al momento del abastecimiento del GLP.

- 2.14 Ventas.- Son registradas en la fecha de emisión de la factura por venta de GLP a distribuidores y consumidores en general, tarifa global cobrada a EP Petroecuador por comercializar GLP doméstico e industrial, para el GLP agrícola el precio de venta fue determinado en el Registro oficial N° 305 de marzo 31 del 2008 y abastecimiento de GLP en instalaciones centralizadas.

- 2.15 Costo de ventas.- Es registrado como sigue: a) Para GLP por su precio determinado semanalmente por EP Petroecuador; y b) instalaciones centralizadas, según los kg recargados.

- 2.16 Participación a empleados.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, CEM Lojagas provisiona al cierre de cada año el 15% de la utilidad anual por concepto de participación laboral en las utilidades.

- 2.17 Impuesto a la renta.- Está conformado por el impuesto a la renta corriente más el impuesto a la renta diferido; nota 14.

El impuesto corriente, es calculado según la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, la cual para el año 2011 estableció la tarifa de impuesto a la renta del 24% para sociedades; y para el año 2012 es el 23%.

Además, si la utilidad del año es capitalizada total o parcialmente dentro del año siguiente, la tarifa por el valor capitalizado disminuye 10 puntos porcentuales. En el caso de que el anticipo de Impuesto a la Renta determinado resulte mayor al impuesto causado calculado en base a los porcentajes antes indicados, el impuesto que prevalece será el valor del anticipo determinado.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

El impuesto a la renta diferido, es reconocido por las diferencias temporarias entre la base fiscal y la base contable, utilizando las tasas fiscales que se espera objetivamente estén en vigor cuando los activos y pasivos se realicen.

El impuesto corriente y las variaciones en los importes diferidos de activo o pasivo, se registran en resultados o en rubros de patrimonio neto en el estado de situación financiera, en función de donde se hayan registrado las ganancias o pérdidas que lo hayan originado.

Activos por impuestos diferidos; no son aplicables hasta el 31 de diciembre del 2012.

La compañía reconoce pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias que le son aplicables. En cada cierre contable se revisan los impuestos diferidos registrados, tanto activos como pasivos, con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a las mismas de acuerdo con el resultado del citado análisis.

- 2.18 Beneficios de jubilación patronal y desahucio.- La Compañía cuenta con un plan de beneficios definidos post – empleo por concepto de jubilación patronal según el Código de Trabajo, el cual establece el derecho de los trabajadores a ser jubilados por sus empleadores cuando hayan prestado sus servicios por 25 años o más, en forma continuada o interrumpida en la misma empresa. Aquellos que hubieren cumplido 20 años y, menos de 25 de trabajo, tendrán derecho a la parte proporcional de la jubilación.

El costo de proveer este beneficio se determina utilizando el método de Unidades de Crédito Proyectadas (método prospectivo), considerando como hipótesis actuarial de cálculo las tablas de mortalidad biométricas y el factor de conmutación actuarial del IESS (R.O. No. 650 del 28 de agosto del 2002), tales valorizaciones actuariales se llevan a cabo al final del año. La compañía reconocerá pérdidas o ganancias actuariales, exclusivamente si se modifican las hipótesis actuariales de cálculos, es decir utilizando otras tablas de mortalidad con otras variables de probabilidad u otras tasas de interés. Este beneficio es amortizado durante el promedio de vida laboral de los empleados participantes en el plan. El costo de los servicios pasados se reconocerá inmediatamente en la medida en que los beneficios han sido adquiridos, y otro tipo de beneficios se amortizan de forma lineal entre el período que resta hasta la consolidación definitiva del derecho a recibir los beneficios en forma irrevocable.

- 2.19 Reserva legal.- Conforme lo dispuesto en la Ley de Compañías, el 10% de la utilidad neta anual es apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser devuelta a los accionistas, pero puede ser utilizada para aumentos de capital.

- 2.20 Cambios en el poder adquisitivo de la moneda.- El poder adquisitivo de la moneda según lo mide el Índice General de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue:

COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA LOJAGAS**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011****2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)**

<u>Años</u>	<u>% Inflación</u>
2008	8,83
2009	4,31
2010	3,33
2011	5,41
2012	4,16

2.21 Nuevas normas e interpretaciones emitidas.- A continuación se indican las nuevas normas e interpretaciones aplicables a la compañía, emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de CEM Lojagas.

Nuevas normas e interpretaciones		Modificaciones	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 9	Instrumentos financieros	Modifica la clasificación y medición de los activos financieros e incluye el tratamiento y clasificación de los pasivos financieros.	01 de enero del 2015
NIIF 13	Mediciones a Valor Razonable.	Nueva guía sobre la medición del valor razonable y los requisitos de revelaciones.	01 de enero del 2013
NIC 19	Beneficios a los empleados	Revisión y modificaciones de junio de 2011	01 de enero del 2013
NIIF 7	Instrumentos financieros: Información a revelar	Clarifica los requisitos de información a revelar para la compensación de activos financieros y pasivos financieros.	01 de enero del 2013
NIC 32	Instrumentos financieros: Presentación	Aclara los requisitos para la compensación de activos financieros y pasivos financieros, con el fin de eliminar las inconsistencias de la aplicación del actual criterio de compensaciones de NIC 32.	01 de enero del 2014

Mejoras a las NIIF: Corresponde a una serie de mejoras, necesarias pero no urgentes, que modifican las siguientes normas: NIIF 1, NIC 1, NIC 16, NIC 32 y NIC 34. Su aplicación es para períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013.

La Administración ha concluido que la aplicación anticipada de tales normas e interpretaciones no tendrían un impacto significativo en los estados financieros de CEM Lojagas.

3. EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, está constituido como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Caja chica	1.910	800
Bancos	256.412	62.854
Inversión temporal	0	1.128
Total	<u>258.322</u>	<u>64.782</u>

COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA LOJAGAS**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011****3. EFECTIVO (continuación)**

Bancos, constituyen recursos mantenidos en cuentas corrientes en: Banco de Loja S.A., Banco de Guayaquil S.A., Banco Produbanco S.A. y Banco de Internacional S.A., esta última aperturada en el 2012. Excepto por el saldo de Banco Internacional S.A., los saldos en bancos, no devengan interés. Al 31 de diciembre del 2012, no existen partidas equivalentes al efectivo que debieran considerarse para efectos del flujo de efectivo, mientras que para el año 2011, consideramos la inversión temporal mínima existente.

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, están constituidas como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Cientes:		
◦ Distribuidores	215.658	159.812
◦ Petrocomercial	35.481	14.538
◦ Instalaciones Centralizadas	45.034	46.728
• Normales	81.803	121.053
Insermet S.A.	881.614	867.374
Cuentas por cobrar antiguas	234.247	222.696
Anticipo proveedores	27.767	140.333
Valores por depositar	60.487	90.560
Cuentas por cobrar dudoso cobro	33.973	33.945
Préstamos al personal	20.436	20.256
Accionistas	314	3.357
Otras	2.945	14.837
Subtotal	<u>1'639.759</u>	<u>1'735.489</u>
(-) Provisión por deterioro e incobrabilidad	<u>(154.068)</u>	<u>(152.085)</u>
Total	<u>1'485.691</u>	<u>1'583.404</u>
Corriente	<u>497.500</u>	<u>621.005</u>
No corriente	<u>988.191</u>	<u>962.399</u>

Distribuidores e instalaciones centralizadas, representan principalmente documentos y facturas por cobrar por ventas de GLP en cilindros y abastecimiento de GLP en instalaciones centralizadas, respectivamente, con plazo de hasta 15 días y no generan intereses.

Petrocomercial, constituyen facturas por cobrar por tarifa global por prestación de servicios a EP Petroecuador.

Insermet S.A., compañía relacionada en liquidación, corresponden préstamos a partir del año 2007, garantizados con pagarés, el saldo no genera interés ni tiene fecha específica de vencimiento.

Cuentas por cobrar antiguas, corresponden deudas vencidas de 4 distribuidores, provenientes de diciembre del 2006: Gualan Calderón Mario, Japón Reinoso Darwin, Palacios Tapia Geovani, y Romero Ricky, provisionados por aproximadamente el 50% de la deuda.

Valores por depositar, representan cheques posfechados.

COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA LOJAGAS**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011****4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS (continuación)**

Provisión para cuentas incobrables.- Durante los años 2012 y 2011, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Saldos al inicio del año	152.085	37.058
Provisión con cargo a gastos	1.983	130.327
Otros ajustes	<u>0</u>	<u>(15.300)</u>
Saldos al final del año	<u>154.068</u>	<u>152.085</u>

Los valores razonables de clientes y otras cuentas por cobrar están revelados en la nota 11.

El vencimiento de la cartera del sistema contiene la columna de días mora pero no lo disponemos por edad de la cartera.

El valor en libros de las cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar, está denominado en dólares estadounidenses.

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, están constituidos como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Inventario de GLP:		
• Domestico	26.274	6.586
• Industrial	15.178	12.681
• Agrícola	3.299	4.137
Cilindros	858.461	1'050.155
Accesorios e Instalaciones	121.772	143.529
Repuestos	105.056	62.940
Otros	<u>10.149</u>	<u>4.959</u>
Subtotal	1'140.189	1'284.987
(-) Provisión por deterioro de inventarios	<u>(42.386)</u>	<u>(17.889)</u>
Total	<u>1'097.803</u>	<u>1'267.098</u>

El movimiento de la provisión por deterioro para ambos años es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Saldos al inicio del año	17.889	17.889
Provisión con cargo a gastos	<u>24.497</u>	<u>0</u>
Saldos al final del año	<u>42.386</u>	<u>17.889</u>

COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA LOJAGAS**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011****6. DERECHOS FIDUCIARIOS**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, corresponde al "Fideicomiso Mercantil Lojagas" constituido en agosto 15 del 2007 para la compra de activos por un valor de US\$ 724.727. El Fideicomiso tiene como constituyente y único beneficiario a la Compañía de Economía Mixta Lojagas con plazo condicionado al cumplimiento de los fines previstos en el contrato de constitución, sin que pueda ser mayor a 5 años. Dicho plazo podrá ser prorrogado por mutuo acuerdo de las partes.

El Administrador fiduciario es Fiduciaria Ecuador Fiduecuador S.A., Administradora de Fondos y Fideicomisos. Un resumen de los estados financieros no auditados del derecho fiduciario al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Activos netos:		
Activos circulantes	997	2
Activos Financieros	<u>936.254</u>	<u>807.087</u>
Total activos	<u>937.251</u>	<u>807.089</u>
Patrimonio	(<u>937.251</u>)	(<u>807.089</u>)
Ingresos	<u>0</u>	<u>0</u>
Estados de resultados, pérdida neta	(<u>5</u>)	(<u>20</u>)

Los valores razonables de derechos fiduciarios están revelados en la nota 11.

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Durante el año 2012, el movimiento de los activos fijos registrados al costo, fue el siguiente:

	Saldos a <u>Dic 31, 2011</u>	<u>Adiciones</u>	Ventas y <u>bajas</u>	Reclasifi- caciones <u>y/o ajustes</u>	Saldos a <u>Dic 31, 2012</u>	Avalúo de <u>CFN</u>
	(US dólares)					
Terrenos	110.357	231.155		(231.155)	110.357	1'729.677
Edificios	90.715			1.199	91.914	430.264
Instalaciones	21.755			285	22.040	
Construcciones en curso	3.225				3.225	
Equipos de planta	744.345	6.978	(5.444)	14.498	760.377	
Vehículo	153.969	822.782		75.044	1'051.795	
Autotanques	262.051	117.975			380.026	
Equipo de computación	23.239	13.436	(1.289)	2.740	38.126	
Equipo de oficina	17.076	581	(1.544)	11.665	27.778	
Muebles y enseres	(<u>6.632</u>)	<u>1.220</u>	(<u>1.220</u>)	<u>9.482</u>	<u>2.850</u>	
Subtotal	1'420.100	1'194.127	(9.497)	(116.242)	2'488.488	
Depreciación acumulada	(<u>438.619</u>)	(<u>247.570</u>)	<u>5.215</u>	(<u>61.206</u>)	(<u>742.180</u>)	
Total	<u>981.481</u>	<u>946.557</u>	(<u>4.282</u>)	(<u>177.448</u>)	<u>1'746.308</u>	<u>2'159.941</u>

Terrenos; representan dos lotes ubicados en los cantones de Loja y Catamayo cuyas extensiones son de 1.066,16 m² y 10.913,74 m² respectivamente, registrados al costo de adquisición. Los mismos que fueron entregados en garantía mediante hipoteca por préstamos concedidos por la Corporación Financiera Nacional en el año 2012.

COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA LOJAGAS**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011****7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS (continuación)**

Vehículos; el aumento corresponde principalmente a la adquisición de 7 tractocamiones por US\$ 770.536, los cuales se constituyeron prendas industriales otorgadas en garantía por préstamos recibidos de la Corporación Financiera Nacional.

Durante los años 2012 y 2011, no fue necesario el reconocimiento de pérdidas por deterioro de propiedades maquinarias y equipos ya que de acuerdo con revisión efectuada el valor en libros no excede al valor recuperable.

Desde enero 1 del 2011, la Compañía omitió la aplicación de la NIIF 1 para el reconocimiento del valor razonable o revaluado como costo atribuido; mantiene la política contable basada en el modelo del costo para la medición de las propiedades y maquinarias, y no por el modelo de revaluación.

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía ha entregado a favor de la Corporación Financiera Nacional hipoteca sobre inmuebles (terreno y edificios) y vehículos nuevos (prenda industrial) por US\$ 1'767.537 y US\$ 1'076.650, respectivamente, como garantía de las obligaciones que mantiene con dicha entidad financiera (nota 10). La CFN contrató los servicios de una valuatora independiente, para determinar el valor razonable de las propiedades de CEM Lojagas. (incluye también inmuebles en propiedades de inversión).

8. PROPIEDAD DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, corresponde a dos lotes de terrenos registrados al costo de adquisición, ubicados en: a) el barrio Carigan, cuya extensión es de 12.713,89 m² por US\$ 76.500 y b) el barrio Parque Industrial Loja con una extensión de 3.975 m² por US\$ 231.155, adquirido entre julio y agosto del 2012. Tales bienes se encuentran garantizados a favor de la CFN, valorados por dicha financiera en US\$ 430.264 (notas 7 y 10). Variación US\$ 122.609.

9. INVERSIONES EN ACCIONES

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, están compuestas como sigue:

	<u>% participación</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
		(US dólares)	
Insermet S.A (170.005 acciones US\$ 1.00 c/u)	67,947%	8.500	8.500
Ade Loja Competitiva S.A.	N/D	9.596	9.596
Colorgas C.A. (700 acciones a US\$ 100 c/u)	69,93%	70.000	70.000
Tecnero S.A. (12.375 acciones a US\$ 1 c/u)	99%	12.375	0
Solgas S.A. (19.600 acciones A US\$ 0,26 c/u)	98%	5.000	0
Total		<u>105.471</u>	<u>88.096</u>

N/D = No disponible

Insermet S.A.; compañía en proceso de liquidación según página web de Superintendencia de Compañías. En años anteriores fue ajustado el valor de la inversión hasta el monto actual.

Los valores razonables de inversiones están revelados en la nota 11.

COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA LOJAGAS**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011****10. OBLIGACIONES BANCARIAS**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, se presentan como sigue:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
		(US dólares)	
Banco de Guayaquil C.A.	11,23%	0	102.676
Banco de Loja	8,71%	0	518.130
Produbanco S.A	9,76%	0	346.385
Corporación Financiera Nacional			
-Cinco préstamos por US\$ 536.325, US\$ 903.900, US\$ 128.739, US\$ 225.680 y US\$ 107.404, saldos	7,86%	<u>1'694.661</u>	<u>0</u>
Total		<u>1'694.661</u>	<u>967.191</u>
Menos, vencimientos corrientes		<u>(324.641)</u>	<u>(361.988)</u>
Activos no corrientes		<u><u>1'370.020</u></u>	<u><u>605.203</u></u>

En el 2012, estos préstamos están garantizados con hipoteca sobre inmuebles, prendas industriales, contrato de préstamos, pagarés y garantías personales por US\$ 7'364.321.

Los vencimientos anuales de obligaciones al 31 de diciembre del 2012 y 2011 se presentan como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
2012	20.785	330.166
2013	324.641	199.778
2014	324.641	75.259
2015	261.952	0
2016	249.414	0
2017	249.414	0
2018 - 2019	<u>263.814</u>	<u>0</u>
Total	<u><u>1'694.661</u></u>	<u><u>605.203</u></u>

Los valores en libros y valor razonable de las obligaciones financieras no corrientes y corrientes se presentan en la nota 11.

Todos los importes en libros de las obligaciones financieras de la Compañía están denominados en dólares estadounidenses.

COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA LOJAGAS**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011****11. VALOR RAZONABLE DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS**

A continuación se incluye una comparación por categoría de los valores en libros y el valor razonable de los instrumentos financieros de la Compañía incluido en los estados financieros.

	<u>Valor en libros</u>		<u>Valor razonable</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)			
Activos financieros				
- Cuentas por cobrar, comerciales y otras	497.500	493.335	497.500	493.335
- Cuentas por cobrar INSERMET S.A. y antiguas, neto	988.191	1'090.070	419.331	1'090.070
- Inversiones en acciones	105.471	88.096	105.471	88.096
- Derechos fiduciarios	937.251	807.088	937.251	807.088
Pasivos financieros				
- Obligaciones bancarias	1'694.661	967.191	1'694.661	967.191
- Cuentas por pagar, comerciales y otras	195.608	380.802	195.608	380.802

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se incluye por el valor al que se podría canjear el instrumento en una transacción corriente entre las partes de común acuerdo y no en una transacción forzada o de liquidación.

Para estimar los valores razonables, se utilizaron los siguientes supuestos:

- Cuentas por cobrar clientes, cuentas por pagar proveedores y obligaciones financieras corrientes se aproximan a sus valores en libros debido, en gran medida, a los vencimientos a corto plazo de estos instrumentos.
- Obligaciones financieras no corrientes, su valor razonable representó el costo de las transacciones, neto de abonos y/o compensaciones, pues no tuvo ningún costo adicional que deba amortizarse utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, están constituidas como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Proveedores	34.010	144.136
Accionistas	88.826	94.976
Impuesto a la renta, neto de retenciones	28.815	22.385
Glosa fiscal año 2006	0	53.230
Varios	42.873	59.947
Empleados	<u>1.084</u>	<u>6.128</u>
Total	<u>195.608</u>	<u>380.802</u>

Glosa fiscal año 2006, registrado al 31 de diciembre del 2011, ratificado por la Administración Tributaria en Resolución No. 11101211RREC005239 de septiembre 27 del 2011 por US\$ 83.927,42 más los intereses correspondientes, relacionados a la Acta de Determinación No. 1120110100003.

COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA LOJAGASNOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROSPOR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 201113. PASIVO POR BENEFICIO A LOS EMPLEADOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, representa provisiones para beneficios sociales, participación de los trabajadores en las utilidades, jubilación patronal y desahucio. El movimiento de tales provisiones durante esos periodos fue como sigue:

	... Beneficio a empleados ...				
	Beneficios sociales	Participación trabajadores	Jubilación patronal	Desahucio	Total
	(US dólares)				
Saldo inicial, enero 1 del 2011	42.269	30.855	67.924	14.087	155.135
Provisiones	N/D	40.841	14.143	2.666	57.650
Cargado al costo financiero	0	0	4.415	900	5.315
Ganancia actuarial reconocida	0	0	1.474	4.938	6.412
Provisiones y pagos neto	33.029	0	0	0	33.029
Pagos	<u>N/D</u>	<u>(30.855)</u>	<u>(3.852)</u>	<u>(1.375)</u>	<u>(36.082)</u>
Saldo final, diciembre 31 del 2011	75.298	40.841	84.104	21.216	221.459
Provisiones	126.489	101.094	3.684	2.504	233.771
Reclasificaciones	800	0	0	0	800
Otros	(18.207)	0	0	0	(18.207)
Pagos	<u>(117.608)</u>	<u>(40.841)</u>	<u>0</u>	<u>(88)</u>	<u>(158.537)</u>
Saldo final, diciembre 31 del 2012	<u>66.772</u>	<u>101.094</u>	<u>87.788</u>	<u>23.632</u>	<u>279.286</u>

N/D = No disponible

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Corriente	<u>167.866</u>	<u>116.140</u>
No corriente	<u>111.420</u>	<u>105.320</u>

La Compañía, basada en lo que dispone el Código de Trabajo, mantiene para sus empleados provisiones por jubilación patronal y desahucio, las cuales fueron efectuadas en base a estudios actuariales realizados por la Compañía Actuarial Consultores Cía. Ltda. con corte al 31 de diciembre del 2011 y 2012.

Los cambios en el valor presente de la obligación por beneficios definidos durante el año 2012, son los siguientes:

	Jubilación Patronal	Desahucio
	(US dólares)	
Obligación por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2011	84.104	21.216
- Incremento de reserva, 2012	15.738	4.355
- Costo por intereses	5.887	1.430
- Beneficios pagados	0	(1.375)
- Pérdidas (ganancias) actuariales	(12.366)	(1.906)
Efecto de reducción y liquidaciones anticipadas	<u>(5.575)</u>	<u>0</u>
Obligación por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2012	<u>87.788</u>	<u>23.720</u>

COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA LOJAGAS**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011****13. PASIVO POR BENEFICIO A LOS EMPLEADOS (continuación)**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las obligaciones provenientes de los planes de beneficio de jubilación y desahucio no están financiadas y consecuentemente estos planes no disponen de activos.

Las suposiciones principales utilizadas para determinar las obligaciones por los beneficios de jubilación y desahucio durante el año 2012 son las siguientes:

	Jubilación Patronal y desahucio
Tasa de descuento (conmutación actuarial)	7%
Tasa de incrementos salariales	3%
Tasa de incremento de pensiones	2,50%
Tasa de rotación promedio	8,90%
Vida laboral promedio remanente mortalidad	7,3
Tablas de mortalidad e invalidez	TM IESS - 2002

14. IMPUESTO A LA RENTA

Los principales componentes del gasto por impuesto a la renta para los ejercicios finalizados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 son los siguientes:

a) Impuesto a la renta corriente

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el cálculo del 15% de participación a empleados y la depuración de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta corriente por los períodos fiscales 2012 y 2011, fue determinado como sigue:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
		(US dólares)	
Utilidad antes de participación a empleados e impuesto a la renta	(A)	673.959	(*) 272.272
(-) Provisión para participación de empleados (15%)	(B)	(101.094)	(40.841)
Utilidad antes de impuesto		572.865	231.431
(-) Dedución por pago a trabajadores con discapacidad		(17.291)	(3.433)
(+) Gastos no deducibles		<u>51.268</u>	<u>288.527</u>
Base imponible para impuesto a la renta	(C)	<u>606.842</u>	<u>516.525</u>
Reinversión:		<u>Base</u>	<u>Impuesto</u>
Utilidad a reinvertir y capitalizar	(C1)	208.749 13%	27.137
Saldo utilidad gravable	(C1)	<u>398.093</u> 23%	<u>91.561</u>
Total base imponible		606.842	
Impuesto a la renta causado calculado sobre (C1), 24% en el 2011 sobre (C)	(D)	118.698	123.966
Anticipo determinado según formula del SRI	(E)	69.996	69.996
Impuesto a la renta el mayor entre D y E	(F)	(118.699)	(123.966)
Utilidad neta del ejercicio (A - B - F)		<u>454.166</u>	<u>107.465</u>

(*) Base difiere de la utilidad presentada en estado de resultado integral al 31 de diciembre del 2011 por US\$ 741.

COMPañÍA DE ECONOMÍA MIXTA LOJAGAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

14. IMPUESTO A LA RENTA (continuación)

b) Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido, activo y pasivo, corresponde a las siguientes transacciones:

	Estados de situación financiera		Estados de resultados	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)			
Pasivo - Impuesto a la renta por cambio contable en la vida útil de propiedades.	<u>0</u>	<u>(35.295)</u>		
Activo impuesto a la renta, por beneficio fiscal de jubilación patronal	<u>0</u>	<u>0</u>		
Reverso con cargo a patrimonio por impuesto diferido	<u>35.295</u>			
Gasto (ingreso) por impuesto diferido				<u>(9.557)</u>
Pasivo neto por impuesto a la renta diferido	<u>0</u>	<u>(35.295)</u>		

Al 31 de diciembre del 2012, fue reversado con cargo a resultados por adopción de NIIF's. el pasivo por impuesto a la renta diferido, en base a Decreto Ejecutivo 1180 del 30 de mayo del 2012, publicado en el R.O. 727 del 19 de junio del 2012, el cual indica en su artículo 3: "suprímase la letra f) del número 6 del artículo 28 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno". La referida supresión se refiere al gasto de depreciación por revalorización, que hasta antes de esta reforma, desde el año 2001, ha sido considerado tributariamente como gasto no deducible.

c) Situación fiscal:

En abril 23 del 2012, el Servicio de Rentas Internas mediante orden de determinación tributaria No. RSU-ASODETC12-00004 con el objeto de verificar el cumplimiento de las obligaciones tributarias correspondientes al Impuesto a la Renta causado en el ejercicio impositivo 2009, y en marzo 8 del 2013 fue emitida el Acta de Determinación No. 1120130100005, estableciendo valores a pagar por concepto de crédito tributario por retenciones devueltas así como el valor de los intereses reconocido por la Administración Tributaria y compensados con deudas vigentes, cuyo valor es de US\$ 27.765,21 (US\$ 26.108,37 y US\$ 1.656,84, respectivamente) más los correspondientes intereses desde la fecha de compensación (14 de noviembre del 2011) hasta la cancelación de los valores y recargos del 100% del crédito tributario de retenciones devueltas, estableciendo un total aproximado de US\$ 56.000. La Administración de CEM Lojagas está solicitando financiamiento de la deuda para su cancelación en cuotas.

COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA LOJAGAS**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011****14. IMPUESTO A LA RENTA (continuación)****d) Precios de transferencia:**

De acuerdo con Resolución NAC-DGERCGC13-00011 publicada en Registro Oficial No. 878 de enero 24 del 2013 es obligatorio a partir del año 2009 la presentación del informe Integral de Precios de Transferencia para aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los US\$ 6'000.000 (antes US\$ 5'000.000); y la presentación del Anexo de Operaciones con Partes relacionadas en un monto acumulado superior a US\$ 3'000.000.

De acuerdo con el art. 23 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, la Administración tributaria también está facultada a determinar los ingresos, costos y gastos deducibles derivados de las operaciones con partes vinculadas residentes en el país.

Al 31 de diciembre del 2012, la Administración ratifica que no mantiene transacciones u operaciones con partes relacionadas del exterior que requieran la preparación de la información antes mencionada.

e) Informe de cumplimiento de obligaciones tributarias:

Mediante Resolución NAC-DGERCGC10-00139 de abril 26 del 2010, el Servicio de Rentas Internas (SRI) resolvió que los informes sobre cumplimiento de obligaciones tributarias sean presentados hasta el 31 de julio de cada año. Por lo expuesto, todas las sociedades obligadas a tener auditoría externa, deberán presentar oportunamente a los auditores externos para su revisión, los anexos y cuadros referentes a información tributaria conforme a instructivo y formatos proporcionados por el SRI. CEM LOJAGAS preparará dichos cuadros y anexos luego de presentar la declaración anual de impuesto a la renta del año 2012.

15. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

- a) Capital social.- Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el capital social suscrito y pagado de US\$ 2'137.780 está constituido por 2'137.780 acciones ordinarias de US\$ 1,00 cada una, distribuidas como sigue:

<u>Accionistas</u>	<u>No. Acciones</u>	<u>Participación</u> (%)	<u>Valor nominal</u> (US dólares)
James Loaiza Riofrío	674.066	31,531	674.066
Fideicomiso Lojagas	546.335	25,556	546.335
Paola Herrera Salazar	163.030	7,626	163.030
EP Petroecuador	158.674	7,422	158.674
Pablo Beltrán Jara	106.474	4,981	106.474
César Luna Cruz	99.035	4,633	99.035
Luz Acevedo Palacios	64.579	3,021	64.579
Varios con participación menor a 3%	<u>1'812.193</u>	<u>15,23</u>	<u>1'812.193</u>
Total	<u>2'137.780</u>	<u>100.00</u>	<u>2'137.780</u>

COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA LOJAGAS**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011****15. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS (continuación)****b) Reservas**

	<u>Legal</u>	<u>de capital</u>	<u>Facultativa</u>	<u>Total</u>
	(US dólares)			
Saldo a enero 1, 2011	177.912	15	1.643	179.570
Apropiación de reservas	<u>11.183</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>11.183</u>
Saldos a diciembre 31, 2011	189.095	15	1.643	190.753
Apropiación de reservas	<u>10.673</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>10.673</u>
Saldo a diciembre 31, 2012	<u>199.768</u>	<u>15</u>	<u>1.643</u>	<u>201.426</u>

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 aumentos de capital.

- c) Superavit por revalorización.- Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, comprende avalúo efectuado en el año 2007 por la Compañía de un centro de acopio de gas, ubicado en la ciudad de Quito.

De acuerdo con disposiciones de Superintendencia de Compañías, el saldo acreedor de esta cuenta anteriores al período de transición de aplicación de las NIIF's, puede ser:

- a) Capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, b) utilizado para absorber pérdidas o con el saldo deudor de la cuenta resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF's o, c) devuelto en caso de liquidación de la compañía; no pudiendo distribuirse como utilidades, ni utilizar para cancelar el capital suscrito no pagado.

d) Resultados acumulados

	.. Resultados acumulados . Por efectos <u>NIIF's</u>	Resultados <u>ejercicios</u> (US dólares)	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2011	(118.787)	247.826	129.039
Ajustes de años anteriores		(7.788)	(7.788)
Apropiación de reserva		(11.183)	(11.183)
Utilidad del ejercicio	<u>0</u>	<u>106.726</u>	<u>106.726</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2011	(118.787)	335.581	216.794
Apropiación de reserva legal		(10.673)	(10.673)
Pago de dividendos		(48.124)	(48.124)
Otros ajustes	(377)		(377)
Otro resultado integral:			
Ajustes depreciación por el año 2011	53.610		53.610
Reverso impuesto pasivo diferido	<u>35.295</u>		<u>35.295</u>
Subtotal otro resultado integral neto	<u>88.905</u>		<u>88.905</u>
Utilidad neta del ejercicio	<u>0</u>	<u>454.166</u>	<u>454.166</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2012	(30.259)	<u>730.950</u>	<u>700.691</u>

COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA LOJAGAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

15. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS (continuación)

Según Resolución No. SC.G.I.CI.CPA.IFRS.11.07 de septiembre 9 del 2011, en el artículo 2, señala:
"De registrarse un saldo deudor en la subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", éste podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere".

16. GESTIÓN DE RIESGO FINANCIERO

Gestión de riesgos financieros; En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

Aunque CEM Lojagas se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, crediticio, liquidez y de capital, la Administración revela que éstos riesgos son bajos por estar debidamente controlados y por otros casos no ser aplicable a la Compañía en su totalidad como se indica a continuación:

Riesgo de mercado.- Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros del efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran tres tipos de riesgo; el riesgo de las tasas de interés, el riesgo del tipo de cambio y el riesgo de los precios del producto y servicio.

Riesgo de tasas de interés; La Compañía no tiene activos que generen intereses, los ingresos y los flujos de efectivos operativos de CEM Lojagas son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado. Los únicos pasivos financieros a largo plazo que mantiene la Compañía son por obligaciones financieras las cuales están pactadas a tasas de interés fijas.

Riesgo del tipo de cambio; La Compañía no mantiene transacciones comerciales, activos y pasivos en moneda extranjera, por lo tanto no está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición de varias monedas.

Riesgo de precios; el precio de venta fue determinado en el Registro oficial N° 305 de marzo 31 del 2008 por el Estado Ecuatoriano.

Riesgo de crédito.- El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía realiza transacciones con Compañías relacionadas que igualmente cuentan con igual o mejor calificación de riesgo que CEM LOJAGAS

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidores en áreas geográficas específicas de Loja y Zamora Chinchipe. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA LOJAGAS**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011****16. GESTIÓN DE RIESGO FINANCIERO (continuación)**

Riesgo de liquidez.- La Gerencia General es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, la cual ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

Riesgo de capital.- La Compañía gestiona su capital para asegurar que estarán en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

La Gerencia General revisa la estructura de capital de la Compañía periódicamente. Como parte de esta revisión, considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

17. VENTAS NETAS Y COSTO DE VENTAS

El siguiente es un detalle de las ventas de CEM Lojagas por operaciones continuas:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Por envasado y distribución de GLP:		
• Doméstico	2'716.916	2'488.736
• Industrial	889.679	771.474
• Secado agrícola	124.523	98.718
• Otros	7.174	6.550
Petrocomercial	3'400.647	3'085.264
Cilindros	983.052	1'072.940
Mercadería	82.204	496.486
Instalaciones centralizadas	86.339	81.087
Servicios	45.264	18.402
Subtotal	8'335.798	8'119.657
Descuentos y devoluciones	(415.613)	(443.868)
Total	<u>7'920.185</u>	<u>7'675.789</u>
Costo de Venta		
Por envasado y distribución de GLP:		
• Doméstico	2'716.915	2'489.010
• Industrial	889.264	753.321
• Secado agrícola	70.360	55.358
Transporte de cilindros	489.835	1'100.016
Consumo de inventarios	998.889	1'222.739
Personal directo	394.345	251.950
Otros indirectos	167.038	114.442
Mantenimiento de cilindros	203.832	136.681
Otros menores	259.337	88.521
Depreciación	228.384	87.819
Total	<u>6'418.199</u>	<u>6'299.857</u>

COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA LOJAGAS**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011****18. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN**

El origen y sus acumulaciones durante el año 2012 y 2011 fueron causados como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Remuneraciones y beneficios sociales	339.145	300.508
Honorarios profesionales	128.174	86.273
Otros gastos (laborales)	122.451	124.313
Materiales diversos	29.488	24.053
Seguros	64.108	20.092
Servicios públicos	24.946	28.268
Depreciación	18.574	20.753
Provisión cuentas malas	1.984	130.327
Otros gastos	<u>186.967</u>	<u>381.905</u>
Total	<u>915.837</u>	<u>1.116.492</u>

19. GASTOS FINANCIEROS

Durante los años 2012 y 2011, fueron causados como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Intereses causados	126.030	121.333
Gastos bancarios	<u>2.767</u>	<u>7.480</u>
Total	<u>128.797</u>	<u>128.813</u>

20. OTROS INGRESOS NO OPERATIVOS

Durante los años 2012 y 2011, el origen y sus acumulaciones fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Ajustes por derecho fiduciario	130.163	0
Otros ingresos	75.823	145.274
Ganancia por venta de activos fijos	9.821	2.221
Multas empleados	<u>0</u>	<u>18</u>
Total	<u>215.807</u>	<u>147.513</u>

Ajustes por derecho fiduciario, corresponde al incremento de los derechos fiduciarios del Fideicomiso Mercantil Lojagas, según estados financieros por la fiduciaria.

Otros ingresos, en el año 2012 constituyen principalmente recuperación de cartera vía judicial por US\$ 29.700 y, devoluciones por exoneraciones en el SRI en pago de matrícula de vehículos por US\$ 24.374.

COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA LOJAGAS**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011****21. GANANCIA Y DIVIDENDOS POR ACCIÓN****a) Ganancia por acción**

Se calcula dividiendo la utilidad neta o pérdida atribuible a los accionistas de la compañía entre el promedio ponderado de las acciones comunes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Utilidad neta atribuibles a los accionistas	454.166	106.724
Promedio ponderado de las acciones comunes	<u>2'137.780</u>	<u>2'137.780</u>
Ganancia básica por acción (US\$ por acción)	<u>0.21</u>	<u>0.05</u>

b) Dividendos por acción

Las utilidades del año 2012 serán propuestas a la Junta General de Accionistas a celebrarse en marzo 27 del 2013, para que resuelvan su destino, previo a la apropiación de la reserva legal, consecuentemente los estados financieros no reflejan dividendo por pagar.

22. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 los principales saldos y transacciones con partes relacionadas están reportados en las notas abajo referenciadas, y fueron los siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
SALDOS:		
Cuentas y documentos por cobrar		
• Petrocomercial	35.481	14.538
• Insermet S.A.	881.614	867.374
• Accionistas	314	3.357
Inversiones en acciones	105.471	88.096
Derechos fiduciarios	937.251	807.088
Cuentas por pagar		
• Accionistas	88.826	94.976
TRANSACCIONES:		
Compras EP Petroecuador	3'691.648	N/D
Servicios Petroecuador	3'400.647	3'085.264
Personal gerencial clave:		
• Remuneraciones	36.000	N/D
• Honorarios	55.614	N/D

COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA LOJAGAS**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

23. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS**a) Compromisos adquiridos**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la compañía mantiene suscritos contratos relacionados con el transporte cilindros. Los plazos son de doce meses y se renuevan al vencimiento. A junio 2012 y diciembre 31 del 2011 mantuvo suscritos contratos para el transporte de GLP al granel. El monto pagado por estos conceptos durante los años 2012 y 2011 fue de US\$ 489.835 y US\$ 1.100.016.

De acuerdo con criterio de la Administración, excepto por los contratos de créditos que amparan las obligaciones financieras indicada en la nota 10, no existen otros contratos de importancia suscritos con terceros que comprometan activos de la compañía al 31 de diciembre del 2012.

b) Contingencias

Al 31 de diciembre del 2012, la compañía no mantiene contingencias significativas que requieran revelación o provisión en los estados financieros. El principal juicio donde la Compañía actúa como demandante es el relacionado a cuentas por cobrar clientes en demanda judicial.

23. EVENTOS POSTERIORES

Entre diciembre 31 del 2012 (fecha de cierre de los estados financieros) y marzo 22 del 2013 (fecha de culminación de la auditoría) la Administración de CEM LOJAGAS considera que excepto por el evento indicado en nota 14 c), no han existido otros eventos importantes que pudieran tener efecto significativo sobre los estados financieros o requieran ser revelados.
