COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA LOJAGAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADOS)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA A – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Operaciones: COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA LOJAGAS (La Compañía) fue constituida el 8 de diciembre de 1990 en ciudad de Catamayo, Provincia de Loja e inscrita en el Registro Mercantil el 10 de enero de 1991. En Febrero 25 de 1993, cambia su domicilio principal a la ciudad de Loja. Su actividad principal es la compra, almacenamiento, distribución y comercialización de Gas Licuado de Petróleo (GLP) en la ciudad de Loja y Zamora Chinchipe.

La actividad de la Compañía está regida por la Ley de Compañías y controlada por la Superintendencia de Compañías del la República del Ecuador.

El Estado Ecuatoriano mediante Decreto Ejecutivo, establece el precio oficial de venta al público del Gas Licuado de Petróleo (GLP) y, determina la tarifa que corresponde a las Compañías comercializadoras calificadas para la prestación del servicio público de comercialización de GLP.

La Empresa Pública de Hidrocarburos del Ecuador EP PETROECUADOR, es la entidad designada por el estado ecuatoriano para centralizar el suministro de GLP y la liquidación por prestación del servicio público de comercialización.

La Agencia de Regulación y Control Hidrocarburífero (ARCH), regula el envasado y comercialización de GLP.

Preparación de los estados financieros: Los estados financieros (no consolidados) anexos han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), que son emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía; de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador, desde marzo del 2000.

La preparación de los estados financieros (no consolidados) de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), requiere el uso de ciertos estimados contables críticos y también requieren que la gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las principales políticas contables aplicadas, en la preparación de los estados financieros (no consolidados) de acuerdo con la NIIF 1, fueron definidas en función de la versión en español de los pronunciamientos oficiales emitidos al 1 de enero del 2010, aplicados de manera uniforme en todos los periodos que se presentan.

Las políticas, métodos contables y principios utilizados en la preparación de los estados financieros (no consolidados) son los mismos que las aplicadas en los estados financieros (no consolidados) del ejercicio 2012, excepto por las siguientes normas e interpretaciones que entraron en vigor durante el 2013:

(Continúa)

COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA LOJAGAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADOS)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA A – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

Normas, modificaciones e interpretaciones obligatorias para todos los ejercicios comenzados a partir del 1 de julio de 2012:

NIC 1 (Modificación) "Presentación de estados financieros".

Dicha norma se ha tenido en cuenta con efecto 1 de enero de 2013, sin tener impacto significativo en los estados financieros.

Normas, modificaciones e interpretaciones obligatorias para todos los ejercicios comenzados el 1 de enero de 2013:

NIC 1 (Modificación) "Presentación de estados financieros" (esta modificación es aplicación obligatoria para todos los ejercicios comenzados a partir del 1 de julio de 2012), NIC 19 (Modificación) "Retribuciones a los empleados", NIC 12 (Modificación) "Impuesto diferido: Recuperación de los activos subyacentes", NIIF 13 "Valoración a valor razonable", y NIIF 1 (Modificación) "Préstamos públicos".

Dichas normas se han tenido en cuenta con efecto 1 de enero de 2013, reflejándose su impacto en los presentes estados financieros.

Normas, modificaciones e interpretaciones que se pueden adoptar con anticipación a los ejercicios comenzados a partir del 1 de enero de 2013:

NIIF 10 "Estados financieros consolidados", NIIF 11 "Acuerdos conjuntos", NIIF 12 "Desgloses sobre participaciones en otras entidades", NIIF 27 (Modificación) "Estados financieros separados", NIC 28 (Modificación) "Inversiones en entidades asociadas y negocios conjuntos" y NIC 32 (Modificación) "Compensación de activos financieros con pasivos financieros".

No se ha considerado la aplicación anticipada de estas modificaciones en los presentes estados financieros.

Normas e interpretaciones emitidas que no han entrado en vigor al 31 de diciembre del 2013:

A la fecha de la emisión de los estados financieros (no consolidados) adjuntos se han publicado nuevas Normas Internacionales de Información Financiera e interpretaciones, las mismas que no eran de obligado cumplimiento al 31 de diciembre de 2013. Aunque, en algunos casos, el IASB permite la aplicación de las modificaciones previamente a su entrada en vigor, La Compañía no ha procedido todavía a introducirlas por estar analizándose en la actualidad los efectos a los que darán lugar.

(Continúa)

COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA LOJAGAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADOS)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA A – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

NIIF 9 - "Instrumentos financieros - Clasificación y valoración"

El 12 de noviembre de 2009, el IASB publicó la NIIF 9 - "Instrumentos financieros" como un primer paso de su proyecto de reemplazar la NIC 39 - "Instrumentos financieros: Reconocimiento y valoración".

La NIIF 9, que introduce nuevos requerimientos para clasificar y valorar los activos financieros, será de aplicación obligatoria a partir del 1 de enero de 2015, aunque el IASB permite su aplicación voluntaria desde el 31 de diciembre de 2009.

La nueva norma incorpora diferencias relevantes con la que actualmente está vigente, entre las que destacan:

- La aprobación de un nuevo modelo de clasificación, basado en dos únicas categorías de coste amortizado y valor razonable,
- La desaparición de las actuales clasificaciones de "Inversiones mantenidas hasta el vencimiento" y "Activos financieros disponibles para la venta",
- La limitación del análisis de deterioro a los activos registrados a coste amortizado, y
- La no bifurcación de derivados implícitos en contratos financieros de activo para la entidad.

NIC 32 modificada - "Instrumentos Financieros: Presentación"

Las modificaciones realizadas a la NIC 32 aclaran los siguientes aspectos sobre la compensación de activos y pasivos:

- El derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos no debe depender de un evento futuro y debe ser legalmente ejecutable en todas las circunstancias, incluyendo casos de impago o insolvencia de cualquiera de las partes.
- Se admitirán como equivalentes a "liquidaciones por el importe neto" aquellas liquidaciones en que se cumpla con las siguientes condiciones: se elimine la totalidad, o prácticamente la totalidad, del riesgo de crédito y de liquidez; y la liquidación del activo y del pasivo se realice en un único proceso de liquidación.

Estas modificaciones serán de aplicación en los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2014, aunque se permite su aplicación anticipada.

NIIF 10 modificada - "Estados Financieros Consolidados", NIIF 12 modificada - "Desgloses sobre las participaciones en otras entidades" y NIC 27 modificada - "Estados Financieros Individuales"

(Continúa)

COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA LOJAGAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADOS)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA A – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

Las modificaciones realizadas a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27 definen las entidades de Inversión y establecen que éstas estarán exentas de la obligación de consolidar sus inversiones, las cuales se contabilizarán a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, de acuerdo con el IFRS 9. Sin embargo, la matriz de una entidad de inversión deberá consolidar todas las entidades que controla, incluidas aquellas que controla a través de una entidad de inversión, salvo que dicha matriz sea también una entidad de Inversión. Además, se incluyen nuevos desgloses de información que permitan a los usuarios evaluar la naturaleza y los efectos financieros de las inversiones realizadas por las entidades de inversión. Estas modificaciones serán de aplicación a los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2014, aunque se permite su aplicación anticipada.

CINIIF 21 "Tasas"

Esta interpretación aclara que para aquellos impuestos que se contabilizan bajo el ámbito de la NIC 37 "Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes" y para aquellas obligaciones de impuestos cuyo importe y fecha de pago son ciertos, la obligación de pagar el impuesto se ha de reconocer cuando se produce el hecho que activa el pago del mismo, por tanto, la obligación de pago se reconocerá cuando exista una obligación presente de pagar el impuesto. En aquellos casos en que la obligación de pago se vaya devengando a lo largo de un periodo de tiempo, ésta se reconocerá de forma progresiva a lo largo de dicho periodo; y cuando la obligación de pago se active al alcanzar un determinado nivel, por ejemplo, de ingresos, la obligación se reconocerá cuando se llegue a dicho nivel.

Esta interpretación no afecta a aquellos impuestos que están bajo el ámbito de otras NIIFs (por ejemplo, el impuesto de sociedades) ni a las multas o sanciones por infracciones de la Ley. La nueva norma será de aplicación a los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2014, aunque se permite su aplicación anticipada.

NIC 36 modificada - "Deterioro del valor de los activos"

Las modificaciones realizadas a la NIC 36 eliminan la exigencia de presentar desgloses de información sobre el importe recuperable de cada unidad generadora de efectivo cuyo fondo de comercio o activos intangibles con vida útil indefinida tengan un valor en libros significativo con respecto al valor total de los fondos de comercio o de los activos intangibles con vida útil indefinida, y, por otro lado, introducen la obligación de desglosar información sobre el importe recuperable de los activos (incluidos el fondo de comercio y las unidades generadoras de efectivo) para los que se haya reconocido o revertido un deterioro en el periodo al que se refieren los estados financieros. Además, cuando el importe recuperable sea igual al valor razonable menos los costes de venta, se deberán presentar desgloses adicionales de información.

(Continúa)

COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA LOJAGAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADOS)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA A – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

Estas modificaciones serán de aplicación a los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2014, aunque se permite su aplicación anticipada.

NIC 39 modificada - "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y valoración. Novación de derivados y continuación de la contabilidad de coberturas"

La nueva NIC 39 introduce una excepción en la aplicación de la interrupción de la contabilidad de coberturas para aquellas novaciones en que, como consecuencia de alguna ley o regulación, se sustituye la contraparte original del elemento de cobertura por una o varias entidades de contrapartida central, tales como cámaras de compensación, y siempre y cuando no se realice ninguna otra modificación en el elemento de cobertura más allá de las estrictamente necesarias para poder realizar el cambio de contraparte.

Estas modificaciones serán de aplicación a los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2014, aunque se permite su aplicación anticipada.

Tal y como se ha señalado anteriormente, la Compañía no ha considerado la aplicación anticipada de las Normas e interpretaciones antes detalladas y en cualquier caso su aplicación será objeto de consideración por parte de la Compañía una vez aprobadas.

Estimados contables críticos: En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, la administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados. Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el periodo de la revisión y periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a periodos futuros.

Activos y pasivos financieros: La Compañía 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 anticipos a proveedores. Los pasivos financieros están registrados por el efectivo recibido, neto de abonos realizados y se clasifican en función de sus vencimientos al cierre del ejercicio, los pasivos financieros de la Compañía incluyen préstamos bancarios y cuentas por pagar comerciales.

La Compañía clasifica sus activos y pasivos financieros dependiendo del propósito con el que se adquieren y determina su clasificación en el momento del reconocimiento inicial. Todos los activos y pasivos financieros reconocidos son medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

(Continúa)

COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA LOJAGAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADOS)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA A – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

Efectivo y equivalentes al efectivo: La Compañía clasifica en el rubro de efectivo y equivalentes aquellos activos financieros líquidos, considerado como equivalentes al efectivo todas aquellas inversiones que se efectúan como parte de la administración habitual de los excedentes de caja con vencimiento inferior a 90 días y cuyo riesgo de cambios en su valor es poco significativo, estas inversiones se valúan al costo de adquisición más rendimientos devengados, importe que es similar a su valor de mercado. Para los propósitos del estado de flujo de efectivo, los efectivos equivalentes consisten en disponible y efectivo equivalente de acuerdo a lo definido anteriormente.

Préstamos y otros pasivos financieros: Los préstamos y otros pasivos con terceros y pasivos financieros de naturaleza similar se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se valorizan a de acuerdo a tasa efectiva y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

Las obligaciones financieras se clasifican como pasivos corrientes cuando su plazo es inferior o igual a 12 meses y como pasivo no corrientes cuando su plazo es superior 12 meses.

Reconocimiento de ingresos y gastos: Los ingresos son reconocidos cuando se prestan los servicios y en la medida que es probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y puedan ser confiablemente medidos, según lo establecido en la NIC 18. Los ingresos son medidos al valor justo del pago recibido, excluyendo descuentos, rebajas y otros impuestos a la venta o derechos.

La Compañía reconoce los ingresos cuando los servicios son prestados y se registran bajo deudores por ventas tanto las facturas por cobrar como el monto de los servicios prestados y no facturados, los cuales son determinados a base de los contratos, tráfico, precios y condiciones vigentes del ejercicio.

Los gastos se reconocen en las cuentas de resultado cuando tiene lugar una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con una reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de forma fiable. Esto implica que el registro de un gasto tiene lugar de forma simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo.

Beneficios a los empleados: La Compañía no tiene pactado con su personal indemnización por años de servicio a todo evento, registrándose con cargo a los resultados integrales de cada ejercicio aquellas efectivamente pagadas de acuerdo a lo que establece el Código del Trabajo.

(Continúa)

COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA LOJAGAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADOS)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA A – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

Información por segmentos: La Compañía presenta la información por segmentos en función de la información financiera puesta a disposición de los accionistas de la Compañía, en relación a materias tales como medición de rentabilidad y asignación de inversiones, de acuerdo a lo indicado en IFRS 8 "Información financiera por segmentos". Los segmentos operativos de la Compañía incluyen las actividades de servicio de envasado, comercialización, transporte, venta de cilindros y estaciones centralizadas.

Principales Riesgos que enfrenta la Compañía:

En el curso normal del negocio, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar significativamente al valor económico de sus flujos y activos y en consecuencia sus resultados. Aunque la Compañía se encuentra expuesta a riesgos de mercado, crediticio, liquidez y de capital, la administración revela que estos riesgos son bajos por estar debidamente controlados en su totalidad como se indica a continuación:

Riesgo de crédito, la Compañía está expuesta a riesgo de crédito principalmente por sus actividades operacionales (cuentas por cobrar) y por sus actividades financieras (depósitos y uso de instrumentos financieros varios).

El riesgo asociado a clientes se monitorea permanentemente por medio de controles establecidos en políticas de administración de riesgo de clientes individuales, tanto al momento de la contratación de los servicios como en el ciclo de facturación de los mismos, suspendiendo tanto el servicio como la facturación ante documentos vencidos.

Riesgo de mercado, el riesgo de mercado se refiere al conjunto de factores externos a la Compañía que pueden variar de manera que afecten significativamente a la Compañía. Estos incluyen la tasa de interés, el marco regulatorio, las condiciones macroeconómicas del país y la actividad de la competencia. Si bien existen otros factores en general, estos no representan un riesgo significativo para la Compañía.

Tasas de interés: Esta tasa no representa un riesgo significativo para la Compañía, la Compañía no tiene activos que generen intereses, los ingresos y los flujos de efectivos operativos son sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés en el mercado. Los únicos pasivos financieros son los financiamientos a largo plazo, los cuales están pactados a tasas de interés fijas.

Riesgo de precios: el precio de venta es determinado por el Estado Ecuatoriano a un precio oficial tanto de compra como de venta de GLP.

(Continúa)

COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA LOJAGAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADOS)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA A – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

Riesgo de liquidez: La compañía maneja el riesgo de liquidez, manteniendo reservas, *facilidades financieras y de préstamos adecuados, monitoreando continuamente los flujos de efectivos proyectados.*

Condiciones macroeconómicas: El crecimiento de la economía ecuatoriana tiene un efecto directo sobre los instrumentos de la Compañía. En efecto, en períodos de bajo crecimiento (o recesión), alta inflación o desempleo, algunas variables clave del negocios, como son las ventas, morosidad, incobrables y precio promedio de los servicios, se ven afectadas.

Riesgo de capital: La Compañía gestiona su capital para asegurarse que estará en capacidad de continuar como negocio en marcha y maximizar el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de las deudas y patrimonio. La Gerencia General revisa la *estructura del capital de la Compañía periódicamente.*

Provisiones: Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o implícita, como consecuencia de un suceso pasado, cuya liquidación requiere una salida de recursos que se considera probable y que se puede estimar con frabilidad. Dicha obligación puede ser legal o tácita, derivada de, entre otros factores, regulaciones, contratos, prácticas habituales o compromisos públicos que crean ante terceros una expectativa válida de que la Compañía asumirá ciertas responsabilidades.

Excedentes de GLP: Representan remanentes de GLP que contienen los tanques de almacenamiento de gas, los cuales son determinados por diferencia entre el volumen establecido en la *observación física y el saldo contable de GLP;* y están registrados netos del costo de ventas, y están valorizados al precio de venta de GLP domestico.

Ingresos por ventas de GLP: Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega del GLP en cilindros y al granel.

Ingresos y costos por servicio público de comercialización: Los ingresos se registran en base a la emisión de las facturas a La Empresa Pública de Hidrocarburos del Ecuador EP PETROECUADOR, de conformidad con disposiciones legales, los costos por servicios públicos de comercialización corresponden a los costos incurridos en la distribución y comercialización de GLP que son reconocidos por el Estado Ecuatoriano mediante una estructura tarifaria en base a *las toneladas métricas de GLP adquiridas a La Empresa Pública de Hidrocarburos del Ecuador EP PETROECUADOR.* La tarifa vigente al 31 de diciembre del 2013 y 2012 fue de USD 114,72 por tonelada métrica de GLP.

Documentos y cuentas por cobrar: Corresponde a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo.

(Continúa)

COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA LOJAGAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADOS)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA A – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen por el importe de la factura, registrando el correspondiente ajuste en el caso de existir evidencia objetiva de riesgo de pago por parte del cliente. Las cuentas comerciales a corto plazo no se descuentan. La Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al monto facturado debido a que la transacción no tiene costos significativos asociados.

Deterioro de cartera: La Compañía establece la política de provisión por incobrable bajo el método matemático en la cual la Gerencia determina porcentajes de provisión según su análisis de vencimiento para poder presentar una información financiera que refleje la incobrabilidad real de la cartera.

Inventarios: Los inventarios de GLP, cilindros y repuestos, se contabilizan al costo, el que no excede el valor de mercado. El costo incluye los desembolsos en la adquisición de los inventarios y aquellos incurridos para llevarlos listo para la venta.

Reconocimiento de impuestos diferidos: Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias.

Propiedades de inversión: Son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalía o ambas y se mide 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.

Inversiones en subsidiarias: Las subsidiarias son todas las entidades sobre las que la Compañía tiene la capacidad de gobernar sus políticas operativas y financieras por ser propietaria de más de la mitad de sus acciones con derecho a voto. Las inversiones en subsidiarias se muestran en los estados financieros al costo conforme al método de participación por lo cual incrementará o disminuirá su importe en libros para reconocer la porción que le corresponda a la Compañía en el resultado del periodo obtenido de la subsidiaria, los dividendos en efectivos recibidos de subsidiarias se acreditan al estado de resultados integrales en el momento en que aprueba su distribución.

Propiedad, planta y equipos: La propiedad, planta y equipos están registrados al costo de adquisición. Los desembolsos por reparación y mantenimiento efectuados para reparar o mantener el beneficio económico futuro esperado en los activos fijos son reconocidos como un gasto cuando se incurre, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. Las propiedades, planta y equipos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos.

(Continúa)

COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA LOJAGAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADOS)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA A – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, siguiendo el método de la línea recta en función de los años de vida útil estimada, así:

	Tasa anual de depreciación (%)
Edificios	2,5
Instalaciones	2,5
Maquinarias y equipos	10
Equipos de computación	33
Autotanques	4
Vehículos	20

Deterioro del valor de activos no corrientes: En cada cierre anual se evalúa la existencia de indicios de posible deterioro del valor de los activos no corrientes. Si existen tales indicios, la Compañía estima el valor recuperable del activo, siendo éste el mayor entre el valor razonable, menos los costos de ventas, y el valor en uso. Dicho valor en uso se determina mediante el descuento de los flujos de caja futuros estimados. Cuando el valor recuperable de un activo está por debajo de su valor neto contable, se considera que existe deterioro del valor.

Para determinar los cálculos de deterioro, la Compañía realiza una estimación de la rentabilidad de los activos asignados a las distintas unidades generadoras de efectivo sobre la base de los flujos de caja esperados. Las tasas de descuento utilizadas se determinan antes de impuesto y son ajustados por el riesgo país y riesgo del negocio correspondiente. Para el período 2013 y 2012 no se realizaron ajustes por deterioro.

Provisión para beneficios a empleados de largo plazo: El valor presente de las provisiones para beneficios definidos a trabajadores a largo plazo depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año, según lo establece la NIC 19, por lo cual se utilizará el rendimiento de los bonos emitidos por el estado ecuatoriano. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

(Continúa)

COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA LOJAGAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADOS)

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA B – EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2013	2012
Bancos locales	18.886	256.412
Caja	1.410	1.910
	<u>20.296</u>	<u>258.322</u>

NOTA C – CUENTAS POR COBRAR:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2013	2012
<i>Cientes locales:</i>		
Distribuidores	194.113	215.658
Empresa Pública de Hidrocarburos del Ecuador EP Petroecuador	41.568	35.481
Instalaciones centralizadas	44.399	45.034
Normales	221.072	81.803
	<u>501.152</u>	<u>377.976</u>
Menos, provisión créditos incobrables	36.106	33.973
	<u>465.046</u>	<u>344.003</u>
Anticipos a proveedores	60.040	27.767
Valores por depositar	16.100	60.487
Préstamos al personal y otros	22.945	31.270
	<u>564.131</u>	<u>463.527</u>

El movimiento de la provisión por incobrabilidad es la siguiente:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2013	2012
Saldo al inicio del año	33.973	33.973
Mas, provisión con cargo a gastos	13.055	0
	<u>47.028</u>	<u>33.973</u>
Menos, retiro	10.922	0
	<u>36.106</u>	<u>33.973</u>

(Continúa)

COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA LOJAGAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADOS)

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA D – INVENTARIOS:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2013	2012
GLP:		
Doméstico	25,668	26,274
Industrial	6,726	15,178
Agrícola	2,543	3,299
	<u>34,937</u>	<u>44,751</u>
Cilindros	1,041,554	858,461
Accesorios e instalaciones	125,530	121,772
Repuestos	135,250	105,056
Otros	11,642	10,149
	<u>1,348,913</u>	<u>1,140,189</u>
Menos, provisión por deterioro	<u>52,321</u>	<u>42,386</u>
	<u>1,296,592</u>	<u>1,097,803</u>

El movimiento de la provisión por deterioro de inventarios fue la siguiente:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2013	2012
Saldo al inicio del año	42,386	17,889
Mas, provisión con cargo a gastos	<u>65,561</u>	<u>24,497</u>
	107,947	42,386
Menos, retiro	<u>55,626</u>	<u>0</u>
	<u>52,321</u>	<u>42,386</u>

(Continúa)

COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA LOJAGAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADOS)

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA E – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS:

	Saldo al 31 de diciembre de 2012	Adiciones (Retiros) y transferencias	Saldo al 31 de Diciembre de 2013
Terrenos	110.357	1.334.668	1.445.025
Edificios	91.914	878.776	970.690
Instalaciones	22.040	11.420	33.460
Maquinaria y Equipos	760.377	157.001	917.378
Vehículos	1.051.795	151.240	1.203.035
Autotanques	380.026	544.760	924.786
Muebles y enseres	2.850	2.704	5.554
Equipos de computación	38.126	53.258	91.384
Equipo de oficina	27.778	901	28.679
Construcciones en proceso	3.225	(3.225)	0
	<u>2,488.488</u>	<u>3.131.503</u>	<u>5,619.991</u>
Depreciación acumulada	<u>(742.180)</u>	<u>(418.736)</u>	<u>(1.160.916)</u>
	<u>1,746.308</u>	<u>2,712.767</u>	<u>4,459.075</u>

Al 31 de diciembre del 2013, las adiciones en propiedad planta y equipos, corresponden al reevaluó efectuado por peritos independientes que han sido ajustados por la Compañía para determinar el valor presente de tales activos. La depreciación con cargo a los resultados del ejercicio fue de USD 289.904 (USD 247.570 al 31 de diciembre del 2012).

Como garantía de obligaciones financieras a largo plazo, la Compañía entregó a favor de la Corporación Financiera Nacional (CFN), hipoteca sobre inmuebles (terrenos y edificios) y prenda industrial sobre vehículos y autotanques.

NOTA F – DERECHO FIDUCIARIO:

Un resumen de los estados financieros (no auditados) del Fideicomiso Mercantil LOJAGAS al 31 de diciembre del 2013 y 2012 se detalla a continuación:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2013	2012
Activos circulantes	997	997
Activos financieros	936.254	936.254
Total activo	<u>937.251</u>	<u>937.251</u>
Patrimonio	<u>937.251</u>	<u>937.251</u>

(Continúa)

COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA LOJAGAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADOS)

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA F – DERECHOS FIDUCIARIOS: (continuación)

El Fideicomiso Mercantil LOJAGAS, es administrado por STANFORD TRUST COMPANY ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS y fue constituido en agosto 15 del 2007 para la compra de activos. El Fideicomiso tiene como único beneficiario a 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, el cual podrá ser prorrogado por mutuo acuerdo entre las partes.

El 27 de marzo de 2013, la Junta de Accionistas de la Compañía, aprobó la transferencia de las acciones del Fideicomiso Mercantil LOJAGAS a la Compañía Paneles Solares SOLGAS S.A. En agosto del 2013 y debido a que las acciones del Fideicomiso, garantizan obligaciones financieras de largo plazo con la Corporación Financiera Nacional, esta, aprobó la sustitución de la garantía.

A la fecha de emisión de este informe, está en trámite la transferencia de acciones.

NOTA G – CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2013	2012
Cuentas por cobrar antiguas	267.045	234.247
Compañías relacionadas – Industrias y Servicios en Metal INSERMET S.A.	833.413	881.614
Cuentas de dudoso cobro	31.952	33.973
	1.132.410	1.149.834
Menos, provisión por incobrabilidad	127.670	127.670
	1.004.740	1.022.164

Las cuentas por cobrar antiguas, representan deudas vencidas de distribuidores desde el año 2006, las cuales se encuentran en litigios legales. En enero de 2014, la Corte Provincial de Justicia de Loja, dictó sentencia a favor de la Compañía para uno de los demandados y sentenció a pagar a favor de la Compañía el valor de USD 163.772 más costas judiciales e intereses. En febrero de 2014, dicha sentencia se encuentra en recurso de apelación.

(Continúa)

COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA LOJAGAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADOS)

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA G – CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO: (Continuación)

Las cuentas por cobrar a la Compañía relacionada Industrias y Servicios en Metal INSERMET S.A. (En liquidación), representan préstamos para financiar capital de trabajo desde el año 2007, garantizados con pagares que generan intereses y no tienen fecha de vencimiento. En julio de 2013, la Junta General de Accionistas de Industrias y Servicios en Metal INSERMET S.A. (En liquidación) resolvió entregar en dación de pago el bien inmueble, así como la maquinaria y mobiliario a favor de COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA LOJAGAS, valorados por un perito independiente en USD 1.300.000, con lo cual, Industrias y Servicios en Metal INSERMET S.A. (En liquidación) cancela el valor de la deuda por USD 833.413 y además autorizó al liquidador principal el pago de los intereses respectivos. A la fecha de emisión de este informe se encuentran en trámite los respectivos documentos para instrumentar legalmente esta dación de pago.

El movimiento de la provisión por incobrabilidad es la siguiente:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2013	2012
Saldo al inicio del año	127.670	125.687
Mas, provisión con cargo a gastos	0	1.983
	127.670	127.670
Menos, retiro	0	0
	127.670	127.670

NOTA H – PROPIEDADES DE INVERSIÓN:

	Saldo al 31 de diciembre de 2012	Adiciones (Retiros) y transferencias	Saldo al 31 de Diciembre de 2013
Terrenos	307.655	326.124	633.779
	307.655	326.124	633.779

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 estos bienes no son utilizados y corresponden a dos lotes de terrenos: el primero, ubicado en el barrio Carigan, con una extensión de 12.714 metros cuadrados y el segundo, en el Parque Industrial Loja, con una extensión de 3.975 metros cuadrados. Las adiciones en propiedades de inversión, corresponden al reevaluó efectuado por peritos independientes que han sido ajustados por la Compañía para determinar el valor presente de tales activos. Estos bienes se encuentran garantizando obligaciones con la Corporación Financiera Nacional.

(Continúa)

COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA LOJAGAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADOS)

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA I – INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2013	2012
Industrias y Servicios en Metal INSERMET S.A. (En liquidación)	170.005	170.005
Menos, reserva valuación de inversiones.	<u>161.505</u>	<u>161.505</u>
	8.500	8.500
ADE Loja Competitiva S.A.	9.596	9.596
Colorgas S.A.	70.000	70.000
Tecnología en Acero Tecnero S.A.	12.375	12.375
Transporte de Carga Oro Fronterizo Orfront S.A.	9.800	0
Paneles Solares Solgas S.A.	<u>19.600</u>	<u>5.000</u>
	<u>129.871</u>	<u>105.471</u>

El valor patrimonial proporcional de las inversiones se detalla a continuación:

	% de participación (2013)	Número de acciones	Valor Patrimonial Proporcional
INSERMET S.A.	67,95	170.005 (1)	(332.606)
ADE Loja Competitiva S.A.	N/D	N/D	0
Colorgas S.A.	69,93	700 (2)	69.202
Tecnero S.A.	99,00	12.375 (1)	283.711
Orfront S.A.	98,00	9.800 (1)	9.800
Solgas S.A.	98,00	19.600 (3)	<u>(37.004)</u>
			<u>(6.897)</u>

(1) USD 1,00 el valor de cada acción.

(2) USD 100,00 el valor de cada acción.

(3) USD 0,26 el valor de cada acción.

De acuerdo con la Resolución de la Superintendencia de Compañías No. SC.SG.DRS.11.02 del 18 de febrero de 2011 y la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) No. 27, las Compañías que mantengan inversiones en acciones superiores al 50% de participación accionaria, deberán consolidar sus estados financieros con los de sus subsidiarias, los cuales una vez auditados, deberán ser conocidos y aprobados por la Junta General de Accionistas.

(Continúa)

COMPañIA DE ECONOMÍA MIXTA LOJAGAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADOS)

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA J – CUENTAS POR PAGAR:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2013	2012
Proveedores	147.667	34.010
Accionistas	144.180	88.826
Empleados	12.023	1.084
Varios	24.589	42.873
	<u>328.459</u>	<u>166.793</u>

Las cuentas por pagar accionistas, corresponden a dividendos declarados pendientes de pago, los cuales no devengan intereses y no tienen fecha de vencimiento.

NOTA K – GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2013	2012
Beneficios sociales por pagar	79.745	66.772
Participación trabajadores	40.866	101.094
	<u>120.611</u>	<u>167.866</u>

(Continúa)

COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA LOJAGAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADOS)

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA L – OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO:

	<i>Año terminado el</i>	
	<i>31 de diciembre de</i>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Corporación Financiera Nacional - CFN.		
Préstamo productivo, al 7.86 % de interés anual y con vencimiento en el 2017.	718.485	857.546
Préstamo para capital de trabajo, al 7.86 % de interés anual y con vencimiento en el 2019.	389.474	466.092
Préstamo para capital de trabajo, al 7.86 % de interés anual y con vencimiento en el 2019.	95.021	113.413
Préstamo para capital de trabajo, al 7.81 % de interés anual y con vencimiento en el 2015.	87.765	162.992
Préstamo para capital de trabajo, al 7.86 % de interés anual y con vencimiento en el 2016.	135.500	0
Préstamo para capital de trabajo, al 7.86 % de interés anual y con vencimiento en el 2018.	114.500	0
Préstamo para capital de trabajo, al 7.86 % de interés anual y con vencimiento en el 2019.	<u>79.275</u>	<u>94.618</u>
	1.620.020	1.694.661
Menos, porción corriente	<u>392.708</u>	<u>324.641</u>
	<u>1.227.312</u>	<u>1.370.020</u>

Garantizados con hipoteca de bienes inmuebles, sobre terrenos, edificios, prendas industriales de vehículos, autotranques y acciones del Fideicomiso Mercantil LOJAGAS.

(Continúa)

COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA LOJAGAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADOS)

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA M – BENEFICIOS A EMPLEADOS DE LARGO PLAZO:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2013	2012
Reserva para jubilación patronal:		
Saldo anterior	87.788	84.104
Mas provisión con cargo a gasto del año	48.656	21.625
Menos pagos y ajustes	0	17.941
	<u>136.444</u>	<u>87.788</u>
Reserva para desahucio:		
Saldo anterior	23.632	21.216
Mas provisión con cargo a gasto y otro	17.541	5.785
Menos pagos	3.290	3.369
	<u>37.883</u>	<u>23.632</u>
	<u>174.327</u>	<u>111.420</u>

Todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma institución tienen derecho a la jubilación patronal, beneficio que de acuerdo a lo establecido en el Código del Trabajo se determina en base a los años de servicio y al promedio de la remuneración anual percibida por los empleados en los cinco años previos a la fecha de retiro. Además, el Código del Trabajo establece que cuando la relación laboral termina por desahucio la Compañía bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada año de servicio prestado. La Compañía establece reservas para el beneficio de jubilación patronal en base a estudios elaborados por una firma independiente de actuarios consultores.

De acuerdo a los referidos estudios, el valor actual de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal asciende a USD 136.444 y USD 37.883 por bonificación por desahucio (USD 87.788 y USD 23.632 en el 2012, respectivamente). Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el "Costeo de Crédito Unitario Proyectado" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de USD 20, si el trabajador es beneficiario de la jubilación del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS y un máximo igual al salario básico unificado, de acuerdo a la reforma introducida en la Ley 2001- 42 del 2 de julio del 2001; 25 años mínimos de servicio, sin edad mínima de retiro.

(Continúa)

COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA LOJAGAS**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADOS)**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA M – BENEFICIOS A EMPLEADOS DE LARGO PLAZO: (Continuación)

La siguiente tabla muestra la composición del valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2013 y 2012.

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2013	2012
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales - jubilados	0	0
Empleados activos con tiempo de servicio mayor a 25 años	0	0
Empleados activos con tiempo de servicio comprendido entre 10 a 20 años	106.635	61.004
Empleados activos con tiempo de servicios menor a 10 años	29.809	26.784
	<u>136.444</u>	<u>87.788</u>

NOTA N – VENTAS:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2013	2012
Servicio de envasado y distribución de GLP:		
Doméstico	2.933.621	2.716.916
Industrial	816.072	889.679
Secado agrícola	166.044	124.523
Otros	148.913	7.174
Petrocomercial	3.622.710	3.400.647
Cilindros	803.179	983.052
Mercadería	0	82.204
Instalaciones centralizadas	94.928	86.339
Servicios	50.948	45.264
	<u>8.636.415</u>	<u>8.335.798</u>
Menos, descuentos y devoluciones	454.787	415.613
	<u>8.181.628</u>	<u>7.920.185</u>

(Continúa)

COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA LOJAGAS**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADOS)**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA O – COSTO DE VENTAS:

	Año terminado el	
	31 de diciembre de	
	2013	2012
Servicio de envasado y distribución de GLP:		
Doméstico	2.933.621	2.716.916
Industrial	817.187	889.264
Secado agrícola	93.721	70.360
Transporte de cilindros	434.017	489.835
Consumo de inventarios	1.026.186	998.889
Mano de obra directa	530.138	394.345
Otros indirectos	190.023	167.038
Mantenimiento de cilindros	275.969	203.832
Depreciación	266.015	228.384
Otros	6.801	259.336
	<u>6.573.678</u>	<u>6.418.199</u>

NOTA P – GASTO DE VENTAS Y ADMINISTRACIÓN:

	Año terminado el	
	31 de diciembre de	
	2013	2012
Remuneraciones y beneficios sociales	466.514	339.145
Honorarios profesionales	128.307	128.174
Otros gastos laborales	68.332	122.451
Materiales diversos	38.015	29.488
Seguros	28.213	64.108
Servicios públicos	25.177	24.946
Depreciación	23.889	18.574
Provisión cuentas malas	13.055	1.984
Otros	217.168	186.967
	<u>1.008.670</u>	<u>915.837</u>

NOTA Q – PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES:

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad líquida anual antes del impuesto sobre la renta para repartirlo entre sus trabajadores.

(Continúa)

COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA LOJAGAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADOS)

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA R – IMPUESTO A LA RENTA:

La provisión se calcula aplicando la tasa del 22% (23% en el 2012) sobre la utilidad gravable anual. Al 31 de diciembre, la conciliación tributable es como sigue:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2013	2012
Utilidad según libros	272.443	673.959
Más, gastos no deducibles	148.940	51.268
Menos, participación trabajadores	40.866	101.094
Menos, deducción trabajadores con discapacidad	0	17.291
Utilidad gravable	380.517	606.842
Impuesto a la renta	83.714	139.573
Reinversión USD 70.000 (USD 208.749 en 2012)	7.000	20.875
Impuesto causado	76.714	118.698
Anticipo calculado de impuesto	76.860	69.996
Pago definitivo de impuesto a la renta	76.860	118.699

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, su reglamento y sus reformas, cuando el impuesto a la renta causado es menor que el anticipo calculado, este último se convierte en pago definitivo de impuesto a la renta y por ende el que deberá ser considerado para la liquidación del impuesto.

NOTA S – PARTICIPACIÓN DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social: Al 31 de diciembre de 2013, el capital social está representado por 2.337.780 (2.137.780 al 31 de diciembre del 2012) acciones ordinarias y nominativas de USD 1,00 cada una, distribuidas de la siguiente manera:

Accionistas:	No. De Acciones	% de Participación	Valor Nominal (USD)
Loaiza Riofrío James	853.563	36,51	853.563
Fidelcomiso Lojagas	597.447	25,56	597.447
Jara Ortiz Julieta	178.282	7,63	178.282
EP. Petroecuador	173.519	7,42	173.519
Luna Cruz Julio	108.300	4,63	108.300
Acevedo Palacio Luz	70.621	3,02	70.621
Otros, con menos del 3%	356.048	15,23	356.048
	<u>2.337.780</u>	<u>100,00</u>	<u>2.337.780</u>

(Continúa)

COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA LOJAGAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADOS)

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA S – PARTICIPACIÓN DE LOS ACCIONISTAS: (continuación)

Reserva de capital: Corresponde a la revalorización del patrimonio. El saldo de esta cuenta no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado, en cambio podrá ser capitalizado, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubiere. Solo en caso de liquidación de la Compañía, podrá devolverse a los accionistas.

Reserva Legal: De acuerdo con la Ley de Compañías, la Compañía debe destinar por lo menos el 10% de su utilidad líquida anual a la reserva legal, hasta completar al menos el 50% del capital suscrito y pagado. La reserva Legal no puede ser utilizada para cubrir pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF: Según Resolución No. SC.G.I.CI.CPA.IFRS.11.07 de septiembre 9 del 2011, en su artículo 2, señala:

"De registrarse un saldo deudor en la subcuenta Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, este podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere"

Utilidades retenidas: El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas.

NOTA T – MOVIMIENTO DE PROVISIONES:

	Saldos al Inicio del año	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldo al final del año
Depreciaciones	742.180	418.736	0	1.160.916
Beneficios sociales	66.772	415.760	402.760	79.772
15% trabajadores	101.094	40.866	101.094	40.866
Impuesto a la renta	0	76.860	76.860	0
	<u>910.046</u>	<u>952.222</u>	<u>580.714</u>	<u>1.281.554</u>

(Continúa)

COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA LOJAGAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADOS)

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA U – TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS:

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las partes vinculadas con la cual la Compañía realizó transacciones son:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2013	2012
Empresa Pública de Hidrocarburos del Ecuador EP PETROECUADOR. (2)		
Transacciones:		
Compra de GLP	3.818.404	3.691.648
Servicios de comercialización de GLP	3.622.710	3.400.647
Saldos por cobrar	41.568	35.481
	7.482.682	7.127.776
Accionistas (1)	213.159	155.685
Fideicomiso LOJAGAS (1)		
Saldo de aportes	937.251	937.251
Dividendos por pagar	132.835	88.826
	1.070.086	1.026.077
Industrias y Servicios en Metal		
INSERMET S.A. (1)		
Saldos por cobrar	833.413	881.614
Inversiones en acciones	8.500	8.500
	841.913	890.114
Colorgas S.A. (1)		
Inversiones en acciones	70.000	70.000
Tecnología en Acero Tecnero S.A. (1)		
Inversiones en acciones	12.375	12.375
Compra de cilindros	848.613	420.271
Servicio de mantenimiento de cilindros	108.984	78.767
	969.972	511.413

(Continúa)

COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA LOJAGAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADOS)

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA U – TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS: (continuación)

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2013	2012
Paneles Solares Solgas S.A. (1)		
Inversiones en acciones	19.600	5.000
Ade Loja Competitiva S.A. (1)		
Inversiones en acciones	9.596	9.596
Transporte de Carga Oro Fronterizo Orfront S.A. (1)		
Inversiones en acciones	9.800	0

(1) Compañía relacionada y vinculada por accionistas comunes.

(2) Compañía relacionada y vinculada por proporción de transacciones.

La Compañía no dispone aún del estudio Integral de Precios de Transferencia correspondiente al año 2013, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del año 2014. Este estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el Ecuador, cumplen con el principio de plena competencia. Hasta la fecha de emisión de este informe, el referido estudio está en proceso de contratación y la administración de la Compañía considera que los efectos mismos, si los hubiera, carecen de importancia relativa.

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía efectuó el Estudio Integral de Precios de Transferencia, en dicho estudio la Compañía concluye que las transacciones realizadas con sus partes vinculadas en el Ecuador, cumplen con el principio de plena competencia.

NOTA V – REVISIÓN FISCAL:

En marzo 8 del 2013, el Servicio de Rentas Internas emitió la orden de determinación No. 1120130100005, estableciendo valores a pagar por concepto de impuesto a la renta causado del ejercicio impositivo 2009 por USD 53.873 más los intereses correspondientes. El 26 de abril del 2013, el Servicio de Rentas Internas, autorizó la respectiva facilidad de pago en 6 cuotas. A la fecha, este valor fue cancelado en su totalidad.

(Continúa)

COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA LOJAGAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADOS)

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA W – COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS:

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía mantiene suscritos contratos relacionados con el transporte de cilindros. Los plazos son de doce meses y se renuevan a su vencimiento.

De acuerdo con la administración de la Compañía, excepto por los contratos de créditos que amparan las obligaciones financieras indicadas en la Nota L, no existen otros contratos de importancia suscritos con terceros que comprometan activos de la Compañía al 31 de diciembre del 2013.

Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía no mantiene contingencias de importancia relativa que requieran revelación o provisión en los estados financieros. El principal juicio donde la Compañía actúa como demandante es el relacionado a las cuentas por cobrar "antiguas", indicadas en la Nota G.

NOTA X – CUMPLIMIENTO DE MEDIDAS CORRECTIVAS DE CONTROL INTERNO:

Actualmente la Compañía viene llevando a cabo una serie de actividades dentro de un plan de mejoras para asegurar que las observaciones al control interno emitidas por los auditores externos se implementen.

NOTA Y – EVENTO SUBSECUENTE:

En marzo de 2013, el gobierno ecuatoriano anunció que cuando comiencen a operar las nuevas centrales hidroeléctricas (en el año 2015 aproximadamente), entre ellas, Coca-Codo Sinclair (Napo), Sopladora (Azuay), Toachi-Pilatón (Santo Domingo), Delsintanisagua (Morona Santiago), entre otras, se buscará reemplazar el principal combustible utilizado en los hogares ecuatorianos (GLP) por la electricidad.

A la fecha de emisión de nuestro informe, no se han generado eventos importantes que en opinión de la administración de la Compañía, hubieren tenido efecto significativo e importante y que pudieran haber requerido ajustes o revelaciones en los estados financieros.