

**CEM LOJAGAS Y SUBSIDIARIAS**

---

**INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AUDITADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS  
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**



**Consultores Morán Cedillo Cia. Ltda.**

Auditores Independientes

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Junta General de Accionistas y Directorio de:

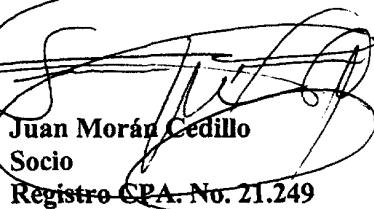
**CEM LOJAGAS**

- 1 Hemos auditado los balances generales consolidados adjuntos de **CEM LOJAGAS Y SUBSIDIARIAS COCIRESA, DISCENGAS Y OFERLOJA** al 31 de diciembre del 2005 y 2004, y los correspondientes estados consolidados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros consolidados son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados basados en las auditorias realizadas.
- 2 Excepto por lo indicado en los párrafos 3 y 4, nuestras auditorias fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados. Consideramos que nuestras auditorias proveen una base razonable para expresar una opinión.
- 3 De conformidad con disposiciones establecidas por Superintendencia de Compañías, las compañías Cociresa S.A., Oferloja S.A., Discengas S.A. y su subsidiaria Insermet S.A., no requieren mantener auditoría externa obligatoria, consecuentemente los estados financieros incluidos en la consolidación (activos netos por US\$ 984.375 e ingresos por US\$ 999.647 no han sido examinados.
- 4 Al 31 de diciembre del 2004, los estados financieros de la subsidiaria Discengas S. A. no fueron consolidados con los de la Compañía Valtorre S. A. (actualmente Insemet S.A.) en la cual posee el 67,95% de participación equivalente a US\$ 170.005 y no fue determinado el efecto sobre los resultados de la Compañía.
- 5 En nuestra opinión, excepto por los efectos sobre los estados financieros, si los hubiere, por las limitaciones indicadas en los párrafos 3 y 4 para el año 2004, los estados financieros consolidados antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **CEM LOJAGAS Y SUBSIDIARIAS** al 31 de diciembre del 2005 y 2004, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.

6. Nuestra auditoria fue efectuada con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros individuales de CEM Lojagás. La información de consolidación adjunta de las subsidiarias, se presenta para propósitos de análisis de los estados financieros consolidados en lugar de utilizarse para presentar la situación financiera, los resultados de operaciones y los flujos de efectivo de cada compañía en forma individual. Sin embargo, la información de las subsidiarias ha sido compilada y agregada a los estados financieros auditados de CEM Lojagás, para obtener estados financieros consolidados y presentarlos razonablemente como estados financieros consolidados tomados en conjunto.



HLB - CONSULTORES MORAN CEDILLO CIA. LTDA.  
RNAE - No. 0258



Juan Morán Cedillo  
Socio  
Registro CPA. No. 21.249

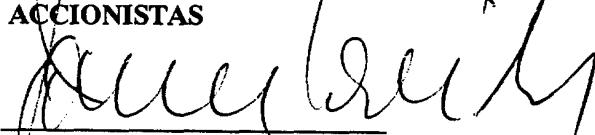


Jorge Loja Criollo  
Gerente de Auditoría  
Registro CPA. No. 25.666

Cuenca, febrero 17 del 2006  
marzo 25 del 2006 (información de consolidación)

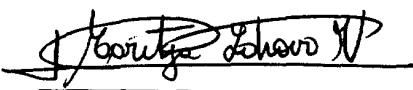
CEM LOJAGAS Y SUBSIDIARIASBALANCES GENERALES CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

	<u>NOTAS</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<b>ACTIVOS</b>			(US dólares)
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Caja y bancos	2	102.716	117.158
Inversiones temporales	3	150.612	0
Cuentas y documentos por cobrar	4	682.088	989.848
Inventarios	5	597.907	750.291
Impuestos y gastos anticipados		<u>70.840</u>	<u>61.066</u>
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>1.604.163</b>	<b>1.918.363</b>
Propiedades, planta y equipos	6	702.765	437.043
Inversiones permanentes	7	9.596	179.601
Derechos fiduciarios	8	196.020	0
Otros activos		<u>71.949</u>	<u>76</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b><u>2.584.493</u></b>	<b><u>2.535.083</u></b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Sobregiros bancarios, contable	2	58.508	54.455
Vencimiento corriente, obligaciones bancarias a largo plazo	9	83.478	19.991
Cuentas y documentos por pagar	10	594.524	665.910
Gastos acumulados por pagar	11	46.028	51.181
Impuestos y retenciones por pagar		<u>73.225</u>	<u>27.674</u>
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>855.763</b>	<b>819.211</b>
<b>PASIVOS A LARGO PLAZO</b>			
Obligaciones bancarias	9	340.538	45.789
Jubilación patronal y desahucio	12	35.712	31.944
Pasivos por liquidar		<u>103.237</u>	<u>79.429</u>
Interés minoritario		<u>284</u>	<u>11.600</u>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b><u>1.335.534</u></b>	<b><u>987.973</u></b>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>			
Capital social	13	851.741	851.741
Aportes para futuras capitalizaciones		<u>95.475</u>	<u>95.475</u>
Reservas y superávit, neto	14	175.809	249.308
Resultados acumulados		<u>125.934</u>	<u>350.586</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<b><u>1.248.959</u></b>	<b><u>1.547.110</u></b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<b><u>2.584.493</u></b>	<b><u>2.535.083</u></b>



Ing. James Loaiza Riofrío  
Gerente General

Ver notas a los estados financieros



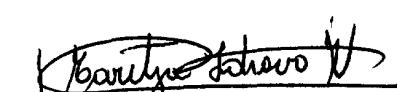
Lcda. Maritza Idrovo Vallejo  
Contadora General

**CEM LOJAGAS Y SUBSIDIARIAS****ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

	<u>NOTAS</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
(US dólares)			
<b>Ingresos operativos:</b>			
Ventas netas	15	2.504.863	2.348.252
Ingresos por servicios	15	<u>2.187.275</u>	<u>2.233.772</u>
Total		<u>4.692.138</u>	<u>4.582.024</u>
<b>Costos y gastos operativos:</b>			
Costo de ventas	16	2.441.595	2.413.418
Costo por actividad	16	1.651.558	1.663.659
Gastos administrativos y de ventas	17	<u>441.875</u>	<u>420.127</u>
Total		<u>4.535.028</u>	<u>4.497.204</u>
<b>Utilidad Operacional</b>		<u>157.110</u>	<u>84.820</u>
<b>Ingresos y gastos no operacionales:</b>			
Pérdida en venta de acciones		0	( 29.718 )
Otros ingresos (egresos), netos		( <u>23.215</u> )	<u>.86.297</u>
<b>Total ingresos y gastos no operativos, neto</b>		( <u>23.215</u> )	<u>56.579</u>
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>		133.895	141.399
Interés minoritario	18	39.316	1.469
Participación a trabajadores		( 21.670 )	( 33.562 )
Impuesto a la renta		( <u>63.069</u> )	( <u>40.783</u> )
<b>UTILIDAD NETA</b>		<u>88.472</u>	<u>68.523</u>



Ing. James Loaiza Riofrío  
Gerente General

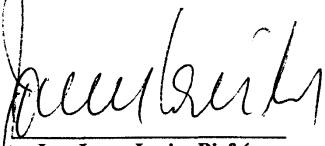


Lcda. Maritza Idrovo Vallejo  
Contadora General

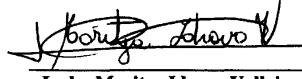
Ver notas a los estados financieros

**CEM LOJAGAS Y SUBSIDIARIAS****ESTADOS DE CAMBIOS CONSOLIDADOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

	Capital Social	Aportes futura capitalización	legal	Reservas facultativa	de capital	Superávit por valoración	Resultados acumulados	Total Patrimonio
(US dólares)								
Saldos a diciembre 31, 2003	945.258	105.958	78.974	1.644	493.477		337.211	1.962.522
Apropiación			21.311				( 21.311 )	0
Ajuste por consolidación	( 93.517 )	( 10.483 )	( 10.539 )	( 163 )	( 15.983 )		( 33.837 )	( 164.522 )
Ajuste por venta de inversiones					( 319.413 )			( 319.413 )
Utilidad del ejercicio	—	—	—	—	—	—	68.523	68.523
Saldos a diciembre 31, 2004	851.741	95.475	89.746	1.481	158.081	0	350.586	1.547.110
Ajuste de inversiones permanentes (VPP)						( 84.296 )		( 84.296 )
Ajuste por consolidación			( 19.354 )		30.151		( 313.124 )	( 302.327 )
Utilidad del ejercicio	—	—	—	—	—	—	88.472	88.472
Saldos a diciembre 31, 2005	<u>851.741</u>	<u>95.475</u>	<u>70.392</u>	<u>1.481</u>	<u>188.232</u>	<u>( 84.296 )</u>	<u>125.934</u>	<u>1.248.959</u>



Ing. James Loaiza Riofrío  
Gerente General

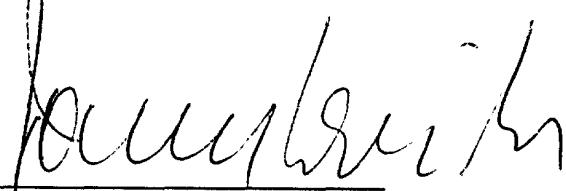


Lcda. Maritza Idrovo Vallejo  
Contadora General

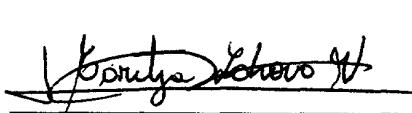
Ver notas a los estados financieros

**CEM LOJAGAS Y SUBSIDIARIAS****ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADOS - METODO DIRECTO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

	<u>NOTAS</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
(US dólares)			
<b>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACION</b>			
Efectivo recibido de clientes y otros		4.974.242	4.428.383
Efectivo pagado a proveedores, trabajadores y otros		(4.952.202)	(4.224.687)
Efectivo neto provisto por actividades de operación		<u>22.040</u>	<u>203.696</u>
<b>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>			
Venta de activos fijos	6	3.996	13.169
Compra de activos fijos	6	( 248.102 )	( 129.395 )
Venta de acciones		0	94.898
Aportes en compañías relacionadas		<u>0</u>	<u>( 169.999 )</u>
Efectivo neto utilizado por actividades de inversión		( 244.106 )	( 191.327 )
<b>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>			
Constitución de inversiones temporales		( 150.612 )	
Préstamos bancarios pagados-recibidos	9	<u>358.236</u>	<u>( 17.574 )</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) por actividades de financiamiento		<u>207.624</u>	<u>( 17.574 )</u>
Disminución neta en caja		( 14.442 )	( 5.205 )
Caja - bancos al inicio del año		<u>117.158</u>	<u>122.363</u>
Caja - bancos al final del año		<u>102.716</u>	<u>117.158</u>



Ing. James Loaiza Riofrío  
Gerente General



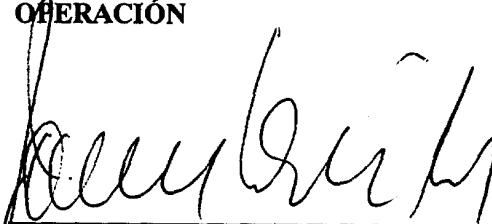
Lcda. Maritza Idrovo Vallejo  
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

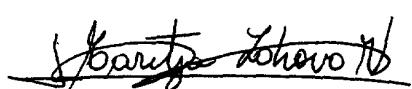
**CEM LOJAGAS Y SUBSIDIARIAS**

**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADOS**  
**CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO EN**  
**ACTIVIDADES DE OPERACION**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

	<u>NOTAS</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
		(US dólares)	
<b>UTILIDAD NETA</b>		88.472	68.523
<b>AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACION</b>			
Depreciación	6	109.632	86.920
Provisión participación trabajadores e impuesto a la renta		84.739	74.345
Provisión jubilación patronal y desahucio	12	6.823	6.334
Provisión cuentas incobrables	4	2.264	2.761
Ajuste de inventarios, neto		0	( 2.075 )
Interés minoritario		( 39.316 )	( 1.463 )
Subtotal		<u>252.614</u>	<u>235.345</u>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS</b>			
Aumento en cuentas por cobrar		( 163.445 )	( 182.887 )
Disminución en inventarios		152.384	63.777
Aumento en pagos anticipados y otros activos		( 81.647 )	( 1.210 )
Aumento (disminución) en sobregiros contables		4.053	( 78.176 )
Aumento (disminución) en cuentas por pagar		( 118.331 )	165.349
Disminución en impuestos y gastos acumulados por pagar		( 44.341 )	( 63.544 )
Disminución por jubilación patronal		( 3.055 )	( 1.413 )
Aumento en pasivos por liquidar		<u>23.808</u>	<u>66.455</u>
Subtotal		<u>( 230.574 )</u>	<u>( 31.649 )</u>
<b>EFECTIVO NETO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>			
		<u>22.040</u>	<u>203.696</u>

  
**Ing. James Loaiza Riofrío**  
**Gerente General**

Ver notas a los estados financieros

  
**Lcda. Maritza Idrovo Vallejo**  
**Contadora General**

## CEM LOJAGAS Y SUBSIDIARIAS

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

#### 1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

CEM Lojagas y subsidiarias Cociresa, Discengas y Oferloja. - fueron constituidas en diciembre de 1990, agosto de 1993, julio del 2001 y mayo del 2003, respectivamente en la ciudad de Loja -Ecuador. Sus objetos sociales son: CEM Lojagas envasar y comercializar gas licuado de petróleo (GLP), la planta de envasado está ubicada en el barrio San José del cantón Catamayo, provincia de Loja; Cociresa distribución y comercialización de refrigeradoras, cocinas, cocinetas y reguladores (al 17 de febrero del 2006 se encuentra en proceso de liquidación); Discengas distribución y comercialización de GLP tanto en cilindros de 15 y 45 Kg; y, Oferloja importación, distribución y comercialización de cocinas, cocinetas, cilindros para GLP y artículos para el hogar.

El envasado y comercialización del GLP está controlada por la Ley de Hidrocarburos y su Reglamento y la operación es supervisada por Petrocomercial a través de la Dirección Nacional de Hidrocarburos.

Las políticas de contabilidad más importantes se resumen a continuación:

Principios de consolidación. - Los estados financieros consolidados han sido preparados para propósito de presentación a la Superintendencia de Compañías de conformidad con las instrucciones contenidas en la Res. No. 03.Q.ICI.002 de febrero 11 del 2003 y publicada en el R.O. No. 33 de marzo 5 del 2003, concordante con la NEC - 19 "Consolidación de estados financieros".

En los años 2005 y 2004, las subsidiarias incluidas en los estados financieros consolidados son: Cociresa, Discengas y Oferloja en las cuales la Compañía posee a esas fechas el 81%, 100% y 100% de participación, respectivamente. Los saldos y transacciones importantes entre Lojagas y las subsidiarias han sido eliminados en la consolidación.

Interés minoritario. - En el pasivo se reconoce la participación de los accionistas minoritarios sobre el patrimonio de la matriz y subsidiarias; en el gasto (ingresos) se reconoce la participación de los accionistas minoritarios sobre las ganancias o pérdidas de las compañías matriz y subsidiarias.

Bases de presentación. - Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad – NEC's y disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación.

Al 31 de diciembre del 2004, los estados financieros de la subsidiaria Discengas S. A. no fueron consolidados con los de la Compañía Valtorre S. A. (actualmente Insemet S.A.) en la cual posee el 67% de participación equivalente a US\$ 170.005 y no fue determinado el efecto sobre los resultados de la Compañía.

Caja y bancos. - Representa efectivo disponible en caja y saldos en bancos.

Inventarios. - Están valorados por el método promedio y el costo no excede el valor de mercado.

Gas licuado de petróleo (GLP). - Está registrado contablemente en inventarios; esta cuenta es debitada por el GLP recibido de Petrocomercial y acreditada por envasado y venta a distribuidores.

Inversiones permanentes. - Se mantienen registradas al costo de adquisición.

Propiedades, planta y equipos. - Están registrados al costo ajustado según NEC - 17. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras que prolongan su vida se capitalizan. El costo ajustado de los activos es depreciado de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos.

## CEM LOJAGAS Y SUBSIDIARIAS

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

#### **1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)**

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Edificios	5%
Equipos de planta	10%
Muebles y equipos de oficina	10%
Instalaciones generales	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33%

Reserva legal.- La Ley de Compañías establece que un valor no menor del 10% de la utilidad neta anual sea apropiado como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

Reserva de capital.- Registra los saldos de las cuentas "Reexpresión monetaria" y "Reserva por revalorización del patrimonio" generados por la conversión de los estados financieros de sucre a US dólares conforme aplicación de la NEC -17. Esta cuenta puede ser utilizada para absorber pérdidas o para aumento de capital.

Participación a trabajadores.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo y según Acuerdo Ministerial emitido por el Ministro de Trabajo y Recurso Humanos, CEM Lojagas conjuntamente con la empresa COCIRESA han sido declaradas como una sola empresa para efectos de participación de utilidades entre sus trabajadores; Discengas no mantiene empleados en relación de dependencia, consecuentemente no realiza provisión del 15% para trabajadores.

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno, establece la tarifa de impuesto a la renta del 25% para sociedades. En caso de que la utilidad del año sea reinvertida y capitalizada dentro del año siguiente, la tarifa disminuye al 15% sobre el valor a capitalizar.

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional.- El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana según lo mide el Índice General de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, causó los siguientes porcentajes de inflación en los últimos cinco años:

<u>Años</u>	<u>Inflación (%)</u>
2001	22
2002	9
2003	6
2004	2
2005, corregido por el INEC	4

## CEM LOJAGAS Y SUBSIDIARIAS

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

#### 2. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, los saldos están compuestos como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(US dólares)	
Caja	76.828	37.046
Bancos nacionales	<u>25.888</u>	<u>80.112</u>
Total	<u>102.716</u>	<u>117.158</u>

Bancos nacionales al 31 de diciembre del 2005 y 2004, constituyen fondos en cuentas corrientes principalmente en Produbanco y Banco Bolivariano.

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, los sobregiros bancarios contables corresponden al Banco de Loja y Banco de Guayaquil, y constituyen desembolsos de cheques transitoriamente mantenidos en caja.

#### 3. INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre del 2005, corresponde a Fondos de Inversión mantenidos en Produfondos con el 5% de rentabilidad anual.

#### 4. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, están compuestas como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(US dólares)	
Compañías relacionadas:		
Valtorre- Insernet S.A.	(D)	0
Autogas S.A.	(C)	212.020
Accionistas Autogas	(C)	54.000
Petrocomercial	(A)	<u>58.215</u>
Subtotal	58.215	468.139
Clientes y distribuidores	303.261	369.518
Anticipo proveedores y contratistas	172.871	80.739
Empleados y trabajadores	9.951	19.658
Otras cuentas por cobrar	<u>161.172</u>	<u>103.520</u>
Subtotal	705.470	1.041.574
Provisiones para bancos, inversiones y cuentas incobrables	( 23.382 )	( 51.726 )
Total	<u>682.088</u>	<u>989.848</u>

## CEM LOJAGAS Y SUBSIDIARIAS

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

#### **4. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR (continuación)**

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, estas cuentas presentan las siguientes características:

- (A) Petrocomercial; corresponden a ventas de servicios relacionados con negocios de GLP.
- (C) Autogas S.A. y Accionistas Autogas; los saldos del año 2004 fueron transferidos parcialmente a la cuenta contable “derechos fiduciarios”.
- (D) Insermet S.A.; al 31 de diciembre del 2004 corresponde a saldo de dos préstamos de Discengas por US\$ 183.587 (incluye intereses pendientes), al 31 de diciembre del 2005 éste saldo fue eliminado por efectos de la consolidación.

Durante los años 2005 y 2004, el movimiento de la provisión para activos de riesgo fue como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1	51.726	63.499
Castigos	( 30.608 )	( 14.534 )
Provisión	<u>2.264</u>	<u>2.761</u>
Saldo final, diciembre 31	<u>23.382</u>	<u>51.726</u>

#### **5 INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, están compuestos como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(US dólares)	
GLP	13.154	13.564
Cilindros	435.066	594.292
Mercaderías para el hogar	50.190	69.270
Mercaderías para la construcción	28.917	0
Válvulas, bases y asas	7.722	9.428
Repuestos	<u>62.858</u>	<u>63.737</u>
Total	<u>597.907</u>	<u>750.291</u>

## CEM LOJAGAS Y SUBSIDIARIAS

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

#### **6. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS**

Durante el año 2005, el movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

	<u>Saldos a dic. 31-04</u>	<u>Activos de Insermet</u>	<u>Otras adiciones</u>	<u>Ventas</u>	<u>Transfe- rencias</u>	<u>Saldos a dic. 31-05</u>
(US dólares)						
Terrenos	111.128	30.512				141.640
Edificios	100.727	43.955	1.741			146.423
Instalaciones	25.745		135			25.880
Equipo de planta	392.018	94.650	188.044	( 1.094 )	23.118	696.736
Mobiliario y equipos	79.529	6.580	2.163	( 2.970 )		85.302
Equipos de computación	53.844		4.695	( 3.324 )		55.215
Vehículos	233.543		42.821	( 25.839 )		250.525
Auto tanques	101.654					101.654
Tanques estación. import.	<u>17.643</u>	<u>.....</u>	<u>8.503</u>	<u>.....</u>	<u>( 23.118 )</u>	<u>3.028</u>
Subtotal	1.115.831	175.697	248.102	( 33.227 )	0	1.506.403
Depreciación acumulada	<u>( 678.788 )</u>	<u>( 44.449 )</u>	<u>( 109.632 )</u>	<u>29.231</u>	<u>0</u>	<u>( 803.638 )</u>
Total	<u>437.043</u>	<u>131.248</u>	<u>138.470</u>	<u>( 3.996 )</u>	<u>0</u>	<u>702.765</u>

El terreno y edificio de la Compañía ubicados en la ciudad de Loja garantizan el préstamo recibido del Produbanco (nota 8); y el terreno y edificio de la compañía Insermet ubicados en la ciudad de Cuenca garantizan los préstamos recibidos del Banco de Loja.

#### **7. INVERSIONES PERMANENTES**

Entre los estados financieros consolidados al 31 de diciembre del 2004 y 2005, el movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

	<u>Participación (%)</u>	<u>Saldos a dic.31, 2004</u>	<u>Eliminación por consolidación</u>	<u>Saldos a dic.31, 2005</u>
Agencia de Desarrollo Empresarial Insermet S. A.	67,95	9.596 <u>170.005</u>	0 <u>( 170.005 )</u>	9.596 <u>0</u>
Total		<u>179.601</u>	<u>( 170.005 )</u>	<u>9.596</u>

Los saldos de inversiones al 31 de diciembre del 2004, ya excluyen las "eliminaciones" de inversiones con cuentas patrimoniales.

Al 17 de febrero del 2006, la Compañía Cociresa se encuentra en proceso de liquidación.

#### **8. DERECHOS FIDUCIARIOS**

Corresponde a la transferencia parcial de cuentas por cobrar a Autogas y accionistas (nota 4) por la recepción de un terreno en fideicomiso (6.400 m<sup>2</sup>) por la venta de las acciones en Autogas realizada en el año 2004; terreno ubicado en la ciudad de Quito.

## CEM LOJAGAS Y SUBSIDIARIAS

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

#### 9. OBLIGACIONES BANCARIAS LARGO PLAZO Y VENCIMIENTO CORRIENTE.

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, están conformadas como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(US dólares)	
<b><u>Produbanco S. A.</u></b>		
Operación con vencimiento en noviembre 5 del 2007, e interés anual del 12%	45.789	65.780
Operación con vencimiento en septiembre 29 del 2013, e interés anual del 4.94% y comisión del 4%	197.917	0
<b><u>Banco de Loja S. A.</u></b>		
Operación con vencimiento en junio 9 del 2010, e interés anual del 12.43%	164.784	0
Operación con vencimiento en septiembre 11 del 2008,e interés anual del 12.50%	<u>15.526</u>	<u>0</u>
Total	424.016	65,780
Vencimiento corriente de obligaciones a largo plazo	( <u>83.478</u> )	( <u>19.991</u> )
Obligaciones a largo plazo	<u>340.538</u>	<u>45.789</u>

La operación con Produbanco por US\$ 45.789 y las dos operaciones con Banco de Loja por US\$ 180.310, fueron gestionadas a favor de las compañías relacionadas Discengas S.A. e Insermet S.A., respectivamente, por lo tanto son abonadas mensualmente por dichas compañías a Lojagás de conformidad con resolución del Directorio. Estos créditos al haber sido subrogados en su integridad por Discengas S.A. e Insermet S.A. no generan costos financieros para Lojagás.

El terreno y edificios ubicados en la ciudad de Loja garantizan las operaciones en Produbanco; Insermet S.A. se constituyó en garante personal y solidario por las operaciones con el Banco de Loja.

Al 31 de diciembre del 2005, los vencimientos a largo plazo con entidades financieras son: US\$ 87.435 en el 2007, US\$ 63.620 en el 2008, US\$ 66.647 en el 2009, US\$ 47.836 en el 2010 y US\$ 75.000 entre el 2011 y 2013.

## CEM LOJAGAS Y SUBSIDIARIAS

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

#### **10. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, están compuestas como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(US dólares)	
Partes relacionadas	49.390	19.548
Accionistas Autogas	60.138	67.524
Ricky Romero	244.096	244.096
Proveedores	111.186	0
Provisiones Lojagas	32.620	63.958
Provisiones Discengas	0	180.423
Varias	<u>97.094</u>	<u>90.361</u>
<b>Total</b>	<b><u>594.524</u></b>	<b><u>665.910</u></b>

Partes relacionadas al 31 de diciembre del 2005 y 2004 corresponde a cuentas por pagar a petrocomercial y a dividendos pendientes de pago.

Accionistas Autogas contrapartida de la cuenta derechos fiduciarios por US\$ 54.000, la diferencia corresponde a saldo por pagar por negociación de las acciones.

Cuentas por pagar Ricky Romero representa anticipos recibidos por venta de 19.000 cilindros de 15 Kg. pendiente de legalizar.

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, provisiones Lojagas fueron constituidas para cubrir multas y auditoria de la DNH; provisiones Discengas al 31 de diciembre del 2004 para pago de honorarios, transporte y restitución de cilindros.

#### **11. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, están compuestos como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(US dólares)	
Provisión 15% participación trabajadores	21.670	33.562
Beneficios sociales	<u>24.358</u>	<u>17.619</u>
<b>Total</b>	<b><u>46.028</u></b>	<b><u>51.181</u></b>

El movimiento de los beneficios sociales durante los dos años, fue como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(US dólares)	
Saldos iniciales, enero 1	17.619	15.658
Provisiones	42.253	45.241
Pagos	<u>(35.514)</u>	<u>(43.280)</u>
<b>Saldos finales, diciembre 31</b>	<b><u>24.358</u></b>	<b><u>17.619</u></b>

### CEM LOJAGAS Y SUBSIDIARIAS

#### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

##### **12. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO**

La provisión para jubilación patronal y desahucio fue registrada en base a estudios actuariales de las compañías Lojagas y Cociresa, calculado al 31 de diciembre del 2005 y 2004. El movimiento de estas cuentas, durante los dos años fue como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(US dólares)	
Saldos iniciales, enero 1	31.944	27.023
Provisiones	6.823	6.334
Pagos	<u>( 3.055 )</u>	<u>( 1.413 )</u>
Saldos finales, diciembre 31	<u>35.712</u>	<u>31.944</u>

##### **13. CAPITAL SOCIAL**

El capital accionario al 31 de diciembre del 2005 y 2004, está conformado como sigue:

	<u>Participación</u> (%)	(US dólares)
Richard Loaiza Riofrío	25,33	215.770
James Loaiza Riofrío	13,30	113.302
Henry Loaiza Riofrío	9,84	83.896
Petrocomercial	8,23	70.161
Maria Silva Cazares	6,67	56.846
Otros (menores individualmente al 5%)	<u>36.63</u>	<u>311.766</u>
Total	<u>100,00</u>	<u>851.741</u>

##### **14. RESERVA Y SUPERAVIT**

Al 31 de diciembre del 2005, la cuenta superávit por valoración incluye ajuste negativo de US\$ 84.296 originado por la aplicación del método de participación (valor patrimonial proporcional – VPP) en las inversiones en acciones de las siguientes compañías:

	(US dólares)
• En los estados financieros de Lojagas	( 80.187 )
• En los estados financieros de Discengas	<u>( 64.961 )</u>
Subtotal	( 145.148 )
Eliminaciones de consolidación	<u>60.852</u>
Total	<u>( 84.296 )</u>

El ajuste en Lojagas fue originado en la aplicación del método de participación, por la disminución del patrimonio de Discengas (causado por pérdida de Insermet); y el ajuste en Discengas también fue originado por el ajuste de las inversiones en Insermet.

### CEM LOJAGAS Y SUBSIDIARIAS

#### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

##### **15. VENTAS NETAS E INGRESOS POR SERVICIOS**

Las ventas netas e ingresos por servicios durante los años 2005 y 2004, fueron originados como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(US dólares)	
Ventas netas		
GLP	1.752.934	1.678.640
Ventas Cociresa	381.220	175.607
Cilindros	206.122	170.416
Ventas Insermet	135.527	0
Otras	<u>29.060</u>	<u>323.589</u>
<b>Total</b>	<b><u>2.504.863</u></b>	<b><u>2.348.252</u></b>
Ingresos por servicios (Petrocomercial)		
Tarifa global	2.019.531	2.002.207
Otros servicios	<u>167.744</u>	<u>231.565</u>
<b>Total</b>	<b><u>2.187.275</u></b>	<b><u>2.233.772</u></b>

##### **16. COSTO DE VENTAS Y POR ACTIVIDAD**

El costo de ventas y por actividad durante los años 2005 y 2004, fueron causados como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(US dólares)	
Costo de ventas:		
GLP	1.681.085	1.669.767
Mercaderías	469.724	365.089
Cilindros	194.622	320.242
Otras	<u>96.164</u>	<u>58.320</u>
<b>Total</b>	<b><u>2.441.595</u></b>	<b><u>2.413.418</u></b>
Costo por actividad:		
Transporte de GLP	772.617	790.977
Mantenimiento, reposición de cilindros	142.502	135.187
Envasado y almacenamiento	182.948	204.321
Comercialización	<u>553.491</u>	<u>533.174</u>
<b>Total</b>	<b><u>1.651.558</u></b>	<b><u>1.663.659</u></b>

## **CEM LOJAGAS Y SUBSIDIARIAS**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

#### **17. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y DE VENTAS**

Los gastos de administración y de ventas durante los años 2005 y 2004, fueron causados como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(US dólares)	
Sueldos y beneficios sociales	131.226	110.110
Honorarios profesionales y servicios de terceros	77.860	81.891
Comisiones y bonificación por resultados	51.785	43.566
Depreciaciones	23.634	22.827
Servicios básicos	17.776	14.016
Mantenimiento y reparación	13.889	3.436
Otros	<u>125.705</u>	<u>144.281</u>
Total	<u>441.875</u>	<u>420.127</u>

#### **18. INTERES MINORITARIO**

La determinación del interés minoritario durante los años 2005 y 2004, fueron causados como sigue: gasto (ingreso); por la participación de los accionistas minoritarios sobre los resultados de la matriz y subsidiaria; y pasivo interés minoritario, por su participación sobre el patrimonio:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(US dólares)	
<u>Interés minoritario – gasto (ingreso)</u>		
• 18,57% sobre pérdida de Cociresa	( 5.914 )	( 1.469 )
• 32,05% sobre pérdida de Insermet	( 33.402 )	0
Total	<u>(39.316 )</u>	<u>( 1.469 )</u>
<u>Interés minoritario – pasivo</u>		
Saldo inicial	11.600	
• 18,57% sobre patrimonio de Cociresa	( 5.914 )	11.600
• 32,05% sobre patrimonio de Insermet	( 5.402 )	0
Total	<u>284</u>	<u>11.600</u>

#### **19. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

Además de los saldos indicados en las notas 3, 6, 9 y 13 (ingresos por servicios) a los estados financieros, las compras de GLP constituyen la única transacción con partes relacionadas durante los años 2005 y 2004, por US\$ 1.681.085 y US\$ 1.669.867, respectivamente.

**CEM LOJAGAS Y SUBSIDIARIAS****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

---

**20. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS**

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 02.Q.ICI.008 de abril 26 del 2002, efectuamos las siguientes revelaciones.

Activos y pasivos contingentes.- Al 31 de diciembre del 2005, mantenemos pasivos contingentes por diversos expedientes administrativos interpuestos por la Dirección Nacional de Hidrocarburos (DNH) por posibles infracciones legales y reglamentarias, Lojagas impugnó estas infracciones que a la fecha están pendientes de resolución. Además la DNH interpuso diversas sanciones por incumplimiento en el peso de los cilindros envasados, acto que también fue impugnado por Lojagas. El efecto monetario tanto de estas sanciones como las infracciones, es de aproximadamente US\$ 3.000.

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno.- Durante el período auditado hemos dado cumplimiento a las principales recomendaciones efectuadas para superar las observaciones de control interno detectadas por auditoría externa.

Eventos posteriores.- La Administración de la Compañía considera que entre diciembre 31 del 2005 (fecha de cierre de los estados financieros) y febrero 17 del 2006 (fecha de culminación de la auditoría) no existen hechos posteriores que alteren significativamente la presentación de los estados financieros.

Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada resolución están reflejadas en las notas correspondientes; aquellas no mencionadas son inaplicables para la Compañía, por tal razón no están reveladas.

---

DETALLE	LOJAGAS	COCIRESA	OFFERLOJA	DISCENGAS	TOTAL MATRIZ Y SUBSIDIARIAS	AJUSTES Y ELIMINACIONES DEBE	AJUSTES Y ELIMINACIONES HABER	SALDO CONSOLIDADO
<b>ACTIVO</b>								
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>								
CAJA	45.659,20	19.536,27		11.632,04	76.827,61			76.827,61
BANCOS	13.124,08	10.303,65	54,22	2.406,07	25.888,02			25.888,02
INVER. FINANC. TEMPORALES	150.612,02				150.612,02			150.612,02
CUENTAS POR COBRAR	279.391,27	82.918,33		261.563,68	623.873,28			623.873,28
COMPARIAS RELACIONADAS	442.877,01			38.299,00	481.172,01	422.956,81	58.215,20	58.215,20
INVENTARIO MERCADERIAS	442.788,28	50.438,55		59.815,02	553.041,85			552.793,05
REPUESTOS	62.858,47			0,00	62.858,47			62.858,47
INVENTARIO PRODUCTO GLP	13.154,05			0,00	13.154,05			13.154,05
GASTOS PAG. POR ANTICIPADO	67.840,28	1.785,55		1.214,60	70.840,45			70.840,45
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1.518.304,76	164.982,35	54,22	374.926,41	2.058.267,74			1.655.062,13
<b>ACTIVOS FIJOS</b>								
ACTIVOS FIJOS	1.126.984,92	16.805,12		362.611,46	1.506.401,50			1.506.401,50
DEPRECIACION ACUMULADA (-)	-716.340,75	-14.254,19		-73.041,83	-803.636,77			-803.636,77
TOTAL ACTIVOS FIJOS	410.644,17	2.550,93	0,00	289.569,63	702.764,73			702.764,73
<b>ACTIVOS DIFERIDOS</b>								
Gast. Organizac. e Inicio	3.891,15			76,00	40.469,54			44.436,69
Amortiz.Acum.Gast.Organiz.	-3.891,15			0,00	-3.891,15			-3.891,15
TOTAL ACTIVOS DIFERIDOS	0,00	0,00	76,00	40.469,54	40.545,54			40.545,54
<b>OTROS ACTIVOS</b>								
INVERSIONES OTRAS CLAS.	354.111,74			150.041,58	504.153,32			504.153,32
DERECHOS FIDUCIARIOS	196.019,76				196.019,76			196.019,76
OTROS ACTIVOS	505,19				505,19			505,19
TOTAL OTROS ACTIVOS	550.636,69	0,00	0,00	150.041,58	700.678,27			206.120,73
TOTAL ACTIVOS	2.479.585,62	167.533,28	130,22	855.007,16	3.502.256,28			2.584.493,13
<b>PASIVOS</b>								
<b>PASIVO CORRIENTE</b>								
Créditos Bancarios C/Plazo	13.879,19			44.628,98	58.508,17			58.508,17
Porción Corriente Deuda L/ plazo	83.477,51				83.477,51			83.477,51
CUENTAS POR PAGAR	483.788,33	65.187,80		76.297,48	625.273,61	38.295,00		586.978,61
COMPANIAS RELACIONADAS	7.545,55	57.990,49	81,00	326.590,32	392.207,36	384.661,81		7.545,55
RET.TERCEROS Y EMPLEADOS	3.997,95	492,26	329,38		4.819,59			4.819,59
Gastos Acumulados por Pagar	35.454,91	4.477,30		6.095,78	46.027,99			46.027,99
Impuestos y Ret. Por Pagar	22.077,57	4.152,07		42.175,88	68.405,52			68.405,52
TOTAL PASIVO CORRIENTE	650.221,01	132.299,92	410,38	495.788,44	1.278.719,75			855.762,94
<b>PASIVO LARGO PLAZO</b>								
Dénda L/Plazo	340.537,84			0,00	340.537,84			340.537,84
Documentos por Pagar					0,00			0,00
Reserva Jubilación Patronal	26.436,72	4.049,89		0,00	30.486,61			30.486,61
Reserva Bonificación Desahucio	4.664,66	561,13		0,00	5.225,79			5.225,79
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	371.639,22	4.611,02	0,00	0,00	376.250,24			376.250,24
<b>OTROS PASIVOS</b>								
Pasivos por Líquidar	57.995,48			45.241,45	103.236,93			103.236,93
Interés Minoritario				-5.403,07	-5.403,07	5.913,67		283,65
TOTAL OTROS PASIVOS	57.995,48	0,00	0,00	39.838,38	103.236,93	11.600,39		103.520,58
TOTAL PASIVOS	1.079.855,71	136.910,94	410,38	535.626,82	1.752.803,85			1.335.533,76
<b>PATRIMONIO</b>								
CAPITAL SOCIAL	945.258,76	19.153,84	2.000,00	373.723,00	1.340.135,60	488.394,44		851.741,16
APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES	105.957,52			102.967,00	208.924,52	113.449,73		95.474,79
RESERVA LEGAL	78.120,30	3.687,45		41.303,88	123.111,63	52.720,03		70.391,60
RESERVA FACULTATIVA	1.643,93				1.643,93	162,64		1.481,29
Utilidad Años Anteriores	91.539,13	49.318,56			140.857,69	58.374,83		173.349,72
Pérdida Años Anteriores		-7.909,87	-2.207,62	-290.744,52	-308.62,01			300.862,01
Superavl/Deficit Revaluación Inversiones	-80.187,18			-64.960,92	-145.148,10	12.041,80		72.894,11
RESERVA DE CAPITAL	208.899,04	-1.782,98			207.116,06	20.667,08		-84.295,79
TOTAL RESULT. DEL EJERCICIO	48.498,41	-31.844,66	-72,54	157.091,90	173.673,11	161.890,01		188.231,96
TOTAL PATRIMONIO	1.399.729,91	30.622,34	-280,16	319.380,34	1.749.452,43	31.917,20		1.248.959,37
PASIVO + PATRIMONIO	2.479.585,62	167.533,28	130,22	855.007,16	3.502.256,28			2.584.493,13

**COMPAÑÍA LOJAGAS Y SUS SUBSIDIARIAS  
ESTADO DE RESULTADOS DE CONSOLIDACIÓN  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005  
Expresado en dólares de E.U.A.**

DETALLE	LOJAGAS	COCIRESA	OFFERLOJA	DISCENGAS	TOTAL MATRIZ Y SUBSIDIARIAS	AJUSTES Y ELIMINACIONES DEBE	SALDO CONSOLIDADO
<b>CUENTAS DE INGRESO</b>							
VENTAS	1.955.218,27	381.356,89		527.875,94	2.864.451,10	359.588,19	2.504.862,91
INGRESOS POR SERVICIOS	2.020.083,45	0,00		221.191,21	2.241.274,66	54.000,00	2.187.274,66
OTROS INGRESOS CORRIENTES	100.275,42	1.754,97	0,00	19.105,16	121.135,55	90.866,86	30.268,69
<b>TOTAL CUENTAS DE INGRESO</b>	<b>4.075.577,14</b>	<b>383.111,86</b>	<b>0,00</b>	<b>768.172,31</b>	<b>5.226.861,31</b>		<b>4.722.406,26</b>
<b>COSTO DE VENTAS</b>							
Mercaderías							
G. LIQUIDO PETROLEO	1.681.085,36	331.641,55		137.833,34	469.474,89	248,80	222.858,43
CILINDROS	187.526,21			222.858,43	1.903.943,79		1.681.085,36
VALVULAS	30.519,19			43.256,56	230.782,77		194.622,08
REPUESTOS INVENTARIO	5.265,13				30.519,19		30.519,19
INST. DOMICILIARIAS	32.507,50				5.265,13		5.265,13
<b>TOTAL</b>	<b>1.936.903,39</b>	<b>331.641,55</b>	<b>0,00</b>	<b>403.948,33</b>	<b>2.672.493,27</b>		<b>2.413.722,95</b>
<b>CUENTAS DE COSTOS</b>							
COSTOS DE ALMACENAMIENTO	18.446,85				18.446,85		18.446,85
COSTOS DE ENVASADO	164.501,56				164.501,56		164.501,56
COSTOS DE COMERCIALIZACION	687.026,41				687.026,41		553.489,81
COSTOS MANT. CILINDROS	142.502,45				142.502,45		142.502,45
TRANSP. GLP GRANEL	713.118,60				713.118,60		713.118,60
TRANSP. GLP CILINDROS	59.498,50				59.498,50		59.498,50
COSTOS DE FABRICACIÓN	0,00				27.871,97		27.871,97
<b>TOTAL CUENTAS DE COSTOS</b>	<b>1.785.094,37</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>27.871,97</b>	<b>1.812.966,34</b>		<b>1.679.429,74</b>
<b>COSTOS ADMIN. VENTAS</b>							
COSTOS FINANCIEROS	246.775,41	83.106,28		133.026,13	462.907,82	21.032,47	441.875,35
OTROS COSTOS	7.218,31	74,50	72,54	29.481,77	36.847,12		36.847,12
COSTOS DE PARTICIPACION	14.411,59	134,19		2.090,81	16.363,59		16.363,59
Imp. Renta	15.005,85	0,00			0,00		0,00
15% Part. Trabajadores	21.669,81	0,00		48.063,42	63.069,27		63.069,27
<b>TOTAL</b>	<b>305.080,97</b>	<b>83.314,97</b>	<b>72,54</b>	<b>212.662,13</b>	<b>601.130,61</b>		<b>580.098,14</b>
<b>TOTAL COSTOS DE VENTAS</b>	<b>4.027.078,73</b>	<b>414.956,52</b>	<b>72,54</b>	<b>644.482,43</b>	<b>5.086.590,22</b>		<b>4.673.250,83</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>							
	48.498,41	-31.844,66	-72,54	123.689,88	140.271,09		49.155,43
<b>INTERES MINORITARIO</b>							
				33.402,02	33.402,02	33.402,02	33.402,02
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>48.498,41</b>	<b>-31.844,66</b>	<b>-72,54</b>	<b>157.091,90</b>	<b>173.673,11</b>		<b>82.557,45</b>