

MASGAS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

**Al 31 de diciembre del 2017 con cifras
comparativas al 31 de diciembre del 2016**

CONTENIDO:

Opinión de los Auditores Externos Independientes

Componentes de los Estados Financieros Auditados

Estados de Situación Financiera

Estados del Resultado Integral

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Definiciones:

NIIF:	Normas Internacionales de Información Financiera
IASB:	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés)
NIA:	Normas Internacionales de Auditoría
IESBA:	Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés)
NIC:	Normas Internacionales de Contabilidad
CINIIF:	Comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información Financiera
SIC:	Comité Permanente de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Contabilidad (SIC por sus siglas en inglés)
OBD:	Obligación por Beneficios Definidos
IESS:	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
US\$:	Expresado en dólares de los Estados Unidos de América

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Señores Accionistas de:
MASGAS S.A.**

Opinión con salvedades

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de **MASGAS S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y sus correspondientes estado de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2016 se presentan únicamente con fines comparativos.

En nuestra opinión, excepto por los efectos de la cuestión descrita en la sección Fundamentos de la opinión con salvedades de nuestro informe, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **MASGAS S.A.** al 31 de diciembre del 2017, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Fundamentos de la opinión con salvedades

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía mantiene créditos tributarios del impuesto a la renta de los años 2010 al 2014 por US\$ 870,056, valores que en su momento fueron objeto de reclamo a la Administración Tributaria bajo el concepto de pago indebido; sin embargo, no han podido ser recuperados debido a los juicios interpuestos por el Servicio de Rentas Internas, al no estar de acuerdo con la fórmula de cálculo del anticipo de impuesto a la renta utilizada por la Compañía en esos periodos. En tal razón, los activos totales y los resultados acumulados se encuentran sobre estimados en ese valor, debido a que no se conoce algún fallo adicional que pudiera favorecer o comprometer a la Compañía en el cobro o reliquidación de impuesto a la renta de esos periodos. Los estados financieros adjuntos no incluyen ajustes relacionados con la recuperación de estos créditos tributarios o la reliquidación del impuesto a la renta de los periodos indicados, que podrían resultar de esta incertidumbre.



Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en la sección “*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*”. Somos independientes de **MASGAS S.A.**, de conformidad con los requerimientos de ética dispuestos en el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestiones clave de la auditoría

Excepto por las cuestiones descritas en la sección “*Fundamento de la opinión con salvedades*”, hemos determinado que no existen otras cuestiones clave de la auditoría que se deban comunicar en nuestro informe.

Otra cuestión

Los estados financieros de **MASGAS S.A.**, al 31 de diciembre del 2016 fueron auditados por otro auditor que con fecha 13 de marzo del 2017 expresó una opinión limpia sobre esos estados financieros.

Responsabilidades de la Administración en relación con los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha, excepto si la Administración tiene intención de liquidar la compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La Administración es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte un error material cuando exista.

Los errores pueden surgir debido a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma conjunta, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre la utilización adecuada del principio de negocio en marcha por parte de la Administración y basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, determinamos si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada y si los estados financieros representan las transacciones y eventos de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de ejecución de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Proporcionamos a los responsables de la Administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y hemos comunicado acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Consulting

SOLVER



Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la entidad, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **MASGAS S.A.**, al 31 de diciembre del 2017, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

AuditSolver Auditores y Contadores Cía. Ltda.

AuditSolver Auditores y Contadores Cía. Ltda.
SC. RNAE No. 750

Christian Valenzuela
Socio

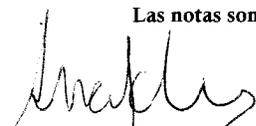
Quito - Ecuador
Marzo 14, 2018

MASGAS S.A.**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2017,
con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2016
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

<u>ACTIVO</u>	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	25,390	62,967
Inversiones corto plazo		28,817	4,163
Activos financieros			
Cuentas por cobrar	7	3,224,394	2,594,503
Otras cuentas por cobrar	8	641,273	896,838
Inventarios	9	218,670	150,685
Activos por impuestos corrientes	10	1,151,363	1,126,605
Otros pagados por anticipado		49,036	52,920
Total activo corriente		5,338,943	4,888,681
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedades, planta y equipo - neto	11	923,479	3,090,353
Propiedades de inversión	12	1,960,692	-
Activo intangible		37,121	44,567
Inversiones en acciones	13	33,134	33,134
Otras cuentas por cobrar	8	284,498	-
Total activo no corriente		3,238,924	3,168,054
TOTAL ACTIVO		8,577,867	8,056,735
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones financieras	14	528,186	1,369,384
Proveedores	15	2,625,877	2,701,388
Partes relacionadas		10,553	100,229
Pasivos por impuestos corrientes	10	416,114	396,454
Beneficios sociales e IESS por pagar	16	90,966	69,298
Préstamos con accionistas y terceros		70,461	141,000
Otras cuentas por pagar	17	1,303,922	1,000,978
Total pasivo corriente		5,046,079	5,778,731
PASIVO NO CORRIENTE			
Obligaciones financieras	14	1,049,202	-
Jubilación patronal y desahucio	18	39,832	33,794
Pasivos por impuestos diferidos		3,464	3,464
Total pasivo no corriente		1,092,498	37,258
TOTAL PASIVO		6,138,577	5,815,989
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	19	2,439,290	2,240,746
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		8,577,867	8,056,735

Las notas son parte integrante de los estados financieros


Ana Paola Idrovo
Gerente General


Jimena Valencia
Contadora General

MASGAS S.A.**ESTADOS DEL RESULTADO INTEGRAL**

POR LOS PERÍODOS ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
INGRESOS			
Ingresos operacionales		134,235,035	125,790,259
Total ingresos	20	134,235,035	125,790,259
COSTOS			
Costo de ventas		132,877,466	124,703,015
Total costos	21	132,877,466	124,703,015
Margen de contribución		1,357,569	1,087,244
GASTOS OPERACIONALES			
Gastos de administración y de ventas	22	881,942	857,094
Total gastos operacionales		881,942	857,094
UTILIDAD OPERACIONAL		475,627	230,150
OTROS INGRESOS Y GASTOS			
Otros ingresos		(130,644)	(184,637)
Gastos financieros		131,536	66,724
Otros egresos		48,661	41,631
Total otros ingresos y gastos		49,553	(76,282)
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		426,074	306,432
Participación trabajadores		(63,911)	(45,965)
Impuesto a la renta		(85,614)	(63,772)
RESULTADO DE LOS PERÍODOS		<u>276,549</u>	<u>196,695</u>
OTROS RESULTADOS INTEGRALES			
Ganancias reconocidas en estudios actuariales		673	-
RESULTADO INTEGRAL DE LOS PERÍODOS		<u>277,222</u>	<u>196,695</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros



Ana Paola Idrovo
Gerente General



Jimena Valencia
Contadora General

MASGAS S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 Por el año terminado al 31 de diciembre del 2017,
 con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2016
 (Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

Nota	Capital social	Reserva legal	Reserva por capital	Otros resultados integrales	Resultados			Total
					Resultados acumulados	Resultados por aplicación NIF's	Resultado del periodo	
Saldos al 31 de diciembre del 2015	90.630	50.000	24.802		1.744.778	203.883	107.716	2.221.809
Transferencia a resultados								
Pago de dividendos					107.716		(107.716)	(177.758)
Resultado del periodo					(177.758)		196.695	196.695
Saldos al 31 de diciembre del 2016	90.630	50.000	24.802		1.674.736	203.883	196.695	2.240.746
Transferencia a resultados					196.695		(196.695)	-
Pago de dividendos					(78.678)		276.549	(78.678)
Resultado del periodo							673	276.549
Ganancias reconocidas en estudios actuariales				673				673
Saldos al 31 de diciembre del 2017	90.630	50.000	24.802	673	1.792.753	203.883	276.549	2.439.290

Las notas son parte integrante de los estados financieros


 Ana Paola Idrovo
 Gerente General

Jimena Valencia
 Contadora General

MASGAS S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS PERÍODO ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo provisto por clientes	133,860,709	126,111,526
Efectivo utilizado en proveedores	(133,060,165)	(125,128,141)
Efectivo utilizado en empleados	(311,734)	-
Efectivo provisto en otros	13,600	50,817
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>502,410</u>	<u>1,034,202</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Efectivo utilizado en adquisiciones de propiedad, planta y equipos	(11,229)	(1,961,664)
Efectivo utilizado en activos intangibles	(46,877)	(12,636)
Efectivo provisto por venta de propiedad, planta y equipos	-	6,363
Efectivo utilizado en otros activos	(24,653)	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(82,759)</u>	<u>(1,967,937)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo utilizado en pago de dividendos	(143,341)	(40,462)
Efectivo (utilizado en) provisto por obligaciones financieras	(313,887)	1,350
Efectivo provisto en otras salidas de efectivo	-	984,872
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de financiamiento	<u>(457,228)</u>	<u>945,760</u>
(DISMINUCIÓN) AUMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	(37,577)	12,025
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DE LOS AÑOS	62,967	50,942
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DE LOS AÑOS	<u><u>25,390</u></u>	<u><u>62,967</u></u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros


Ana Paola Idrovo
Gerente General


Jimena Valencia
Contadora General

MASGAS S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

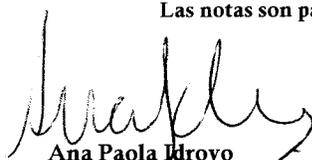
CONCILIACIÓN ENTRE EL RESULTADO DEL PERÍODO Y EL FLUJO DE OPERACIÓN

POR LOS PERÍODO ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Resultado del período	276,549	306,432
Partidas de conciliación entre el resultado del período y el flujo de efectivo neto provisto por actividades de operación		
Depreciación de propiedad, planta y equipo	217,410	80,477
Amortización activo intangible	54,323	-
Beneficios sociales	18,041	6,461
Jubilación patronal y desahucio	6,038	-
Otros ajustes	-	108
Participación trabajadores	63,911	45,965
Impuesto a la renta	85,614	63,772
Resultado del período conciliado	<u>721,886</u>	<u>503,215</u>
Cambios netos en el Capital de Trabajo		
Aumento de cuentas por cobrar	(629,891)	(99,013)
Disminución de otras cuentas por cobrar	255,565	426,719
Aumento de inventarios	(67,985)	(25,474)
Aumento de impuestos corrientes	(24,758)	-
Disminución gastos pagados por anticipado	3,884	-
Aumento de otros activos	(284,498)	-
Aumento de cuentas por pagar	375,841	206,125
Disminución de pasivos por impuestos corrientes	(65,954)	-
Disminución de obligaciones laborales	(59,611)	-
Aumento de otros cuentas por pagar	277,931	22,630
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>502,410</u>	<u>1,034,202</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros


Ana Paola Idrovo
Gerente General


Jimena Valencia
Contadora General

MASGAS S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Conciliación de los pasivos que surgen de las actividades de financiamiento

Al 31 de diciembre del 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	Cambios distintos al efectivo						
		2016	Flujos de efectivo	Adquisición	Movimiento de moneda extranjera	Cambios del valor razonable	Otros cambios	2017
Préstamos bancarios a largo plazo	(a)	-	(150,798)	-	-	-	1,200,000	1,049,202
Préstamos bancarios a corto plazo	(a)	1,351,875	(92,550)	-	-	-	(1,200,000)	59,325
Préstamos con socios y terceros a corto plazo	(b)	141,000	(70,539)	-	-	-	-	70,461
Otros pasivos de actividades de financiación (Dividendos)	(c)	69,170	(143,341)	-	-	-	78,678	4,507
Total pasivos por actividades de financiación		1,562,045	(457,228)	-	-	-	78,678	1,183,495

Notas aclaratorias:

(a) Corresponden a obligaciones contratadas con el Banco Guayaquil (Ver Nota 14)

(b) Corresponden a dineros recibidos de Accionistas y terceros de acuerdo a contratos de mutuo

(c) Corresponden a dividendos por pagar a los accionistas pertenecientes al año 2016