

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores accionistas de MASGAS S.A.

Opinión calificada

He auditado los estados financieros adjuntos de MASGAS S.A. que comprenden el estado de situación financiera, estado de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 2018. así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En mi opinión, excepto por los posibles efectos del asunto descrito en el párrafo “fundamentos de la opinión calificada”, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente en todos los aspectos materiales, la posición financiera de MASGAS S.A. al 31 de diciembre del 2018, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y disposiciones de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador.

Fundamentos de la opinión calificada

Tal como se describe con más detalle en la Nota 9, la Compañía presenta saldos de crédito tributario de impuesto a la renta generados desde el año 2010 hasta el 2014 por US\$776 mil; los mencionados valores fueron objeto de reclamo hacia el Servicio de Rentas Internas (SRI) bajo el argumento de pago indebido, el cual fue rechazado por la autoridad tributaria. La Compañía planteó juicios impugnando las resoluciones de la autoridad los cuales se encuentran en etapa de sentencia y recursos de casación. Debido a la incertidumbre material sobre la recuperación de los mencionados saldos, no he podido establecer los posibles efectos en los estados financieros al 31 de diciembre de 2018.

El proceso de auditoría fue efectuado de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Mis responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros”. Soy independiente de MASGAS S.A. de acuerdo con 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, y he cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión calificada.

Otro asunto

Sin modificar mi opinión informo que, los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2017 fueron examinados por otro auditor, quien emitió una opinión con salvedad con fecha 14 de marzo del 2018.

Información adicional a los estados financieros auditados

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual constituye el Informe anual de la Gerencia General a la Junta de Accionistas. Se espera que dicha información sea puesta a mi disposición con posterioridad a la fecha de este informe.

Mi opinión sobre los estados financieros de la Compañía no incluye dicha información y no expreso ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los Estados Financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y disposiciones de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador; además del control interno determinado por la Gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error. En la preparación de los estados financieros, la Gerencia es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Gerencia tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo. La Gerencia, es responsable de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidad del Auditor en relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Los objetivos de mi auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya mi opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros. Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, apliqué mi juicio profesional y mantuve una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identifiqué y evalué los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñé y ejecuté procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y así obtener evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para mi opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtuve conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evalué si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Gerencia es razonable.
- Concluí sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Gerencia, de la base contable de negocio en marcha y, basado en la evidencia de auditoría obtenida, concluí si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si se concluye que existe una incertidumbre material, se requiere que llame la atención en mi informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Mis

Conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe de auditoría. sin embargo. eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evalué la presentación general. la estructura y el contenido de los estados financieros. incluyendo las revelaciones. y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comuniqué a la Gerencia de la Compañía respecto a. entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos. así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identifiqué en el transcurso de la auditoría.

Quito, Marzo 13 del 2018

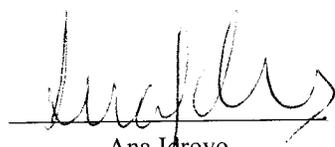


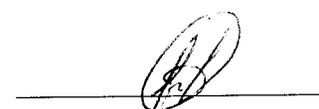
Esteban Carrillo E.
Auditor Calificado
Licencia No. 1223

MASGAS S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

	<u>Notas</u>	<u>31.Dic.2018</u>	<u>31.Dic.2017</u>
<u>ACTIVOS</u>			
En dólares completos			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos		649	25,390
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	5,122,855	3,436,354
Activos financieros medidos al costo amortizado	6	544,014	458,130
Inventarios		215,145	218,670
Activos por impuestos corrientes	9	1,078,569	1,151,363
Gastos anticipados		<u>6,602</u>	<u>49,036</u>
Total activos corrientes		<u>6,967,834</u>	<u>5,338,943</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipo	7	905,058	923,479
Propiedades de inversión	8	1,802,930	1,960,692
Activo intangible		45,931	37,121
Activos financieros medidos al costo amortizado	6	365,729	269,499
Activos financieros medidos a valor razonable		33,134	33,134
Otros activos		<u>22,337</u>	<u>15,000</u>
Total activos no corrientes		<u>3,175,119</u>	<u>3,238,925</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>10,142,953</u>	<u>8,577,867</u>

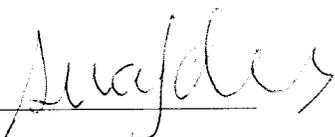
Ver notas explicativas a los estados financieros


 Ana Idrovo
 Gerente General


 Jimena Valencia
 Contadora

MASGAS S.A.
 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

	<u>Notas</u>	<u>31.Dic.2018</u>	<u>31.Dic.2017</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		En dólares completos	
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos	11	919,696	528,186
Cuentas por pagar comerciales	10	2,862,102	2,625,877
Cuentas por pagar a relacionadas		137,429	10,553
Pasivos por impuestos corrientes	9	676,739	416,114
Beneficios sociales y patronales por pagar		104,147	90,966
Otros pasivos financieros		114,817	70,461
Provisiones	12	<u>1,987,241</u>	<u>1,303,922</u>
Total pasivos corrientes		<u>6,802,171</u>	<u>5,046,079</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Préstamos	11	835,569	1,049,202
Jubilación patronal y desahucio		46,732	39,832
Pasivos por impuestos diferidos		<u>3,464</u>	<u>3,464</u>
Total pasivos no corrientes		<u>885,765</u>	<u>1,092,498</u>
TOTAL PASIVOS		7,687,937	6,138,577
PATRIMONIO:			
Capital social	13	90,630	90,630
Reserva de capital		24,802	24,802
Reserva legal		50,000	50,000
Utilidades retenidas		<u>2,289,584</u>	<u>2,273,858</u>
TOTAL PATRIMONIO		2,455,016	2,439,290
TOTAL PASIVOS y PATRIMONIO		10,142,953	8,577,867



Ana Idrovo

Gerente General



Jimena Valencia

Contadora

MASGAS S.A.
 ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
 POR EL AÑO TERMINARO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

	<u>Notas</u>	<u>31.Dic.2018</u>	<u>31.Dic.2017</u>
		En dólares completos	
INGRESOS	14	142,694,724	134,235,035
COSTO DE VENTAS	15	<u>(141,307,711)</u>	<u>(132,877,466)</u>
MARGEN BRUTO		1,387,013	1,357,569
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	15	(1,065,533)	(945,853)
COSTOS FINANCIEROS		(122,368)	(131,536)
OTROS INGRESOS		263,764	130,644
OTROS EGRESOS		<u>(38,876)</u>	<u>(48,661)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		428,001	362,163
GASTO IMPUESTO A LA RENTA	16	<u>(111,858)</u>	<u>(85,614)</u>
UTILIDAD DEL AÑO		316,142	276,549
OTRO RESULTADO INTEGRAL: Nuevas mediciones de provisiones de jubilación y desahucio y total			<u>673</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		316,142	<u>277,222</u>

Ver notas a los estados financieros



Ana Idrovo
 Gerente General

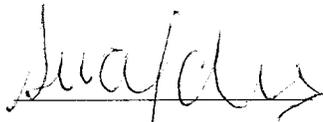


Jimena Valencia
 Contadora

MASGAS S.A.
 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

	<u>Capital</u>	Reserva de <u>capital</u>	<u>Reserva legal</u>	Utilidades <u>retenidas</u>	<u>Total</u>
	En dólares completos				
Saldos al 31 de diciembre del 2017	90,630	24,802	50,000	2,273,858	2,439,290
Utilidad del ejercicio				316,142	316,142
Distribución de dividendos				(100,000)	(100,000)
Ajustes				(200,416)	(200,416)
Saldos al 31 de diciembre del 2018	<u>90,630</u>	24,802	50,000	2,289,584	2,455,016

Ver notas a los estados financieros



Ana Idrovo

Gerente General

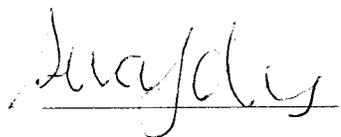


Jimena Valencia

Contadora

MASGAS S.A.
 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

	<u>Notas</u>	<u>31.Dic.2018</u>	<u>31.Dic.2017</u>
En dólares completos			
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Recibido de clientes		141,086,611	133,860,709
Pagado a proveedores		(141,090,404)	(133,060,165)
Pagado a empleados		(303,765)	(311,734)
Pago de intereses		(116,569)	
Otros ingresos		<u>224,777</u>	<u>13,600</u>
Flujo de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de operación		<u>(199,350)</u>	<u>502,410</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Adquisiciones de vehículos y equipo		(46,038)	(11,229)
Venta de vehículos		25,911	
Adiciones de activos intangibles			(46,877)
Efectivo utilizado en otros activos			<u>(24,653)</u>
Flujo de efectivo utilizado en actividades de inversión		<u>(20,127)</u>	<u>(82,759)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Pago de dividendos		(27,497)	(143,341)
Incremento (disminución) de préstamos bancarios		177,877	(313,887)
Incremento de otros pasivos financieros		<u>44,356</u>	
Flujo de efectivo utilizado en actividades de financiamiento		<u>194,736</u>	<u>(457,228)</u>
Disminución neta del año		(24,741)	(37,577)
Saldo al inicio del año		<u>25,390</u>	<u>62,967</u>
Saldo al final del año		<u>649</u>	<u>25,390</u>



Ana Idrovo
 Gerente General



Jimena Valencia
 Contadora