

MASGAS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

1. INFORMACIÓN GENERAL

Domicilio y forma legal - MASGAS S.A. es una sociedad anónima de nacionalidad ecuatoriana, constituida en enero del año 1999 con un plazo de duración de 100 años. El domicilio principal es la ciudad de Quito, en la calle Bélgica E9 - 174 y Av. Eloy Alfaro.

Naturaleza de las operaciones - La actividad principal de la Compañía es la comercialización, importación, exportación, almacenamiento, transporte de combustibles por poliductos, a través de terceros, exploración, explotación y refinación de petróleo, operar y mantener ductos y terminales de petróleo y sus derivados. Podrá adquirir, ceder, vender, dar o tomar arrendamiento de propiedades, bienes, acciones, participaciones, equipos, maquinarias y derechos e insumos, importar y exportar bienes muebles, petróleo y sus derivados.

2. ADOPCIÓN DE NUEVAS NORMAS NUEVAS Y REVISADAS

Durante el año 2018 la Compañía aplicó las siguientes nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son obligatorias y efectivas a partir del 1 de enero del 2018 en adelante.

Norma Internacional de Información Financiera 9 - Instrumentos Financieros:

La NIIF 9 introduce nuevos requisitos aplicables a la Compañía:

- La clasificación y medición de activos y pasivos financieros,
- Deterioro de los activos financieros,

La Compañía aplicó la NIIF 9 de conformidad con las disposiciones de transición establecidas en la norma.

Clasificación y medición de activos y pasivos financieros

La fecha de la aplicación inicial fue el 1 de enero de 2018. Se requiere que todos los activos financieros que están dentro del alcance de la NIIF 9, se midan posteriormente a su costo amortizado o al valor razonable sobre la base del modelo de negocio de la Compañía para la gestión de los activos financieros y las características de flujo de caja contractuales.

En el año 2018 los efectos de este requerimiento fueron los siguientes:

Las inversiones en acciones en las cuales la Compañía no posee control ni influencia significativa que fueron clasificadas como "inversiones en acciones", han sido reclasificadas como activos financieros medidos al valor razonable con cambios en el otro resultado integral.

Deterioro de los activos financieros

En relación con el deterioro de los activos financieros, la NIIF requiere un modelo de pérdida de crédito esperada (PCE) en lugar de un modelo de pérdida de crédito incurrida de acuerdo a NIC 39. El modelo de pérdida esperada de crédito requiere que la Compañía considere las pérdidas de crédito esperadas y los cambios en esas pérdidas de crédito esperadas al cierre del ejercicio para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial de los activos financieros. En otras palabras, ya no se necesita que un evento de pérdida haya ocurrido para que las pérdidas crediticias sean reconocidas en el estado de resultados.

En el año 2018 los efectos de este requerimiento fueron los siguientes:

La Compañía aplicó un modelo simplificado de pérdida esperada a través de un análisis individual de sus clientes, el análisis consideró la morosidad de la cartera y la probabilidad de incumplimiento determinada en base a información histórica.

La Compañía concluyó que ninguno de los cambios en relación al modelo de pérdida de crédito esperada (PCE) tuvo un impacto en los estados financieros adjuntos.

Norma Internacional de Información Financiera 15 - Ingresos procedentes de contratos con clientes:

En el año 2018, la Compañía aplicó la NIIF 15 de ingresos procedentes de contratos con los clientes que es de aplicación mandatoria a partir del 1 de enero de 2018. La norma establece un enfoque de 5 pasos para el reconocimiento de ingresos. Los detalles de lo requerido por la norma y el correspondiente impacto en los estados financieros de la Compañía se describen a continuación:

La NIIF 15 utiliza los términos "activo de contrato" y "pasivo de contrato" para describir lo que más comúnmente se conoce como "Ingresos devengados" e "ingresos diferidos"; sin embargo, la Norma no prohíbe que una compañía utilice una descripción alternativa en sus estados financieros.

La Compañía mantiene firmados contratos con distribuidores de combustibles. En los convenios se identificó los siguientes aspectos como principales:

- Se puede identificar el precio de la transacción
- No existe un componente variable por descuentos o de ningún otro tipo
- Se identificó una sola obligación de desempeño venta de combustible
- Los contratos tienen sustancia comercial
- En base al análisis histórico de incumplimientos es probable que la Compañía recaude la contraprestación a la que tendrá derecho a cambio del combustible.
- No existe un componente significativo de financiamiento ya que la política de crédito es a un plazo corriente.

Las políticas contables de la Compañía para sus diferentes tipos de ingresos se describen en detalle en la nota 3. Además de proporcionar revelaciones más extensas para las transacciones de ingresos, la aplicación de la NIIF 15 no ha tenido un impacto material en los estados financieros adjuntos.

Principales normas nuevas pero aún no efectivas:

NIIF	Título	Efectiva a partir de
NIIF 16	Arrendamientos	1.Ene.2019
CINIIF 23	La Incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias	1.Ene.2019
Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2015 - 2017	Enmiendas a la NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23.	Enero 1, 2019
Las normas permiten la aplicación anticipada		

La Gerencia de la Compañía considera que los impactos que tendrían las nuevas normas en sus estados financieros y que los efectos son inmatrimoniales, sin embargo, llegará a una conclusión luego de que su análisis sea completado.

3. POLÍTICAS CONTABLES

Base contable. - Los estados financieros de MASGAS S.A. fueron preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) que han sido implementadas en el Ecuador y a partir del 2017, con las disposiciones de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros que establecen el uso de tasas de interés de los bonos corporativos emitidos en Ecuador para el cálculo y registro de las provisiones de jubilación patronal y desahucio. La Norma Internacional de Información Financiera NIC 19 Beneficios a empleados, establece que para la estimación de dichas provisiones se deben considerar las tasas de rendimiento de bonos corporativos de alta calidad emitidos en un mercado amplio y en la misma moneda y plazo en que se liquidarán dichas provisiones.

Importancia relativa - La Compañía ha considerado la importancia relativa de las partidas separadas en los estados financieros para proporcionar una revelación específica en notas explicativas.

Efectivo y bancos - Corresponde al efectivo y a los activos financieros en cuentas corrientes de instituciones financieras locales con calificación AAA que pueden convertirse fácilmente en efectivo.

Inventarios - Los inventarios son presentados al cierre a su costo de adquisición o al valor neto de realización, el que sea menor. Son valuados bajo el método de costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se registran a su costo.

Impuestos - Representa el impuesto por pagar corriente y el impuesto diferido.

Impuesto corriente - El impuesto corriente sobre la renta se calcula en base a la utilidad tributaria del año y la tasa impositiva vigente al cierre de cada período.

Impuesto diferido - El impuesto diferido se calcula sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de activos o pasivos y sus bases fiscales. Los saldos por dicho concepto se revisan al final de cada año a fin de considerar si es probable que en el futuro tendrá utilidades tributarias y si dichos saldos se puedan liquidar.

Propiedades y equipo - Las partidas de propiedades y equipo se miden inicialmente por su costo de adquisición más todos los costos asociados para ponerlos en funcionamiento. Posteriormente se miden al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro de valor. La depreciación de las propiedades y equipo se reconoce en base al método de línea recta sobre la vida útil estimada. La vida útil y el método de depreciación es revisado al cierre anual.

Las vidas útiles estimadas y los porcentajes de depreciación son como sigue:

Tipo de activo	Vida útil en años	% de depreciación
Edificios	20	5%
Muebles y enseres	10	10%
Maquinaria y equipo	10	10%
Equipos de computación	3	33%
Vehículos	5	20%
Otros	10	10%

Propiedades de inversión - Son aquellas propiedades mantenidas con el propósito de producir rentas, ganar plusvalía o ambas, en su reconocimiento inicial se miden al costo más todos los costos asociados a la transacción; posteriormente son medidas al costo menos depreciación y cualquier pérdida por deterioro de

valor. La depreciación de las propiedades de inversión se reconoce en base al método de línea recta sobre la vida útil estimada. La vida útil y el método de depreciación es revisado al cierre anual.

Activos intangibles - Los activos intangibles son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro de valor. La amortización se reconoce en base al método de línea recta sobre la vida útil estimada. La vida útil y el método de amortización es revisado al cierre anual.

Beneficios sociales y patronales por pagar - La Compañía reconoce pasivos por los beneficios acumulados a favor de sus empleados en lo que respecta a sueldos y beneficios sociales. Los pasivos se reconocen en el período en el cual los empleados proporcionaron su servicio y se calculan considerando el valor que se espera pagar de acuerdo a las formas de cálculo establecido en la normativa que esté vigente.

Participación a trabajadores - Corresponde al pasivo y al gasto que reconoce la Compañía por la participación de sus trabajadores en las utilidades generadas por la misma. El beneficio es calculado tomando el 15% de las utilidades distribuibles como es requerido por las disposiciones legales vigentes.

Beneficios definidos - jubilación y desahucio - el plan de beneficios se determina en base al método de Unidad de Crédito Proyectada, con la valoración de un experto actuario al final de cada período que se informa. Las nuevas mediciones que generan ganancias o pérdidas actuariales se refleja inmediatamente en el estado de situación financiera y como contrapartida en otro resultado integral en el año en que se incurren. Esas ganancias o pérdidas no se reclasifican posteriormente a resultados. Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación.

Reconocimiento de ingresos - La Compañía reconoce ingresos cuando ha transferido el control de un producto o servicio a sus clientes. Los ingresos provienen de las siguientes fuentes:

- Venta de bienes
- Prestación de servicios

Los ingresos son medidos en base a la contraprestación a la que la Compañía espera cobrar y no considera valores cobrados en nombre de otros.

Venta de bienes - Corresponde a la venta de combustible a distribuidores locales. Los ingresos se reconocen como una obligación de desempeño que se satisface cuando el combustible es despachado y facturado a los clientes.

Prestación de servicios - Se consideran como una obligación de desempeño que se satisface en base al grado de prestación del servicio y se reconocen en esa medida.

Costos y gastos. - se reconocen al costo histórico en la medida en que son incurridos, de forma independiente a la fecha en que se hayan pagado, y se registran en el período en que se conocen.

Instrumentos financieros - Todos los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía pasa a formar parte del instrumento. Se miden inicialmente al valor razonable. Para el caso de los instrumentos medidos al costo amortizado, los costos de transacción que son directamente asignables a la adquisición se incorporan al valor del activo o pasivo.

Activos financieros. - Posterior a su reconocimiento inicial, los activos financieros son medidos al costo amortizado o a su valor razonable con cambios en el otro resultado integral.

Clasificación de los activos financieros

Los activos financieros que se mantienen como parte de un modelo de negocio que es mantener los activos hasta su vencimiento y cobrar los flujos contractuales, y que además en los términos contractuales se especifican fechas de pago de capital e intereses son medidos al costo amortizado. Los activos financieros que no cumplen con los requisitos antes mencionados se miden al valor razonable con cambios en resultados.

Costo amortizado - método de interés efectivo

El método de interés efectivo es un cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y la asignación de los ingresos por intereses durante el plazo del instrumento. Para los activos financieros medidos al costo amortizado la tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los flujos futuros y los costos de transacción con el valor bruto en libros del instrumento a su reconocimiento inicial. Los ingresos por intereses se reconocen usando el método de interés efectivo.

Deterioro de activos financieros

La Compañía reconoce una provisión para pérdidas de crédito esperadas por toda la vida de los activos financieros medidos al costo amortizado y de las cuentas por cobrar comerciales. La provisión se actualiza a la fecha de cada cierre anual para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial.

Aumento significativo del riesgo de crédito

Para las cuentas por cobrar comerciales, la Compañía no tiene la necesidad de analizar si el riesgo de crédito se ha incrementado debido a que históricamente se conoce que los saldos se liquidan en un plazo corriente.

En relación a los activos financieros medidos al costo amortizado la Compañía compara el riesgo de incumplimiento medido en el reconocimiento inicial con el riesgo a la fecha de reporte. Para esa evaluación la compañía utiliza información histórica e información que esté disponible sin que el costo o esfuerzo sea desmedido.

Definición de incumplimiento

Los siguientes factores se consideran para evaluar si se ha producido un incumplimiento:

- Cuando no se han cumplido los plazos de cobro de acuerdo a la política o a los convenios firmados
- Cuando de acuerdo a la información que se posee de los deudores se evidencia que es remotamente probable que los deudores paguen sus obligaciones

Política de castigos

La Compañía castiga un activo financiero cuando hay información que indica que el deudor o emisor está en una situación financiera grave y que en términos realistas no existe probabilidad de recuperación, o a su vez que el emisor o deudor se encuentra en quiebra.

Medición y registro de la provisión por pérdida crediticia esperada

La medición y registro de la pérdida crediticia esperada para los activos financieros se calcula en base a la probabilidad de incumplimiento, la severidad de la pérdida dado ese incumplimiento, y finalmente la exposición al incumplimiento. La evaluación se soporta en información histórica de cobros y de morosidad. Para el caso de las cuentas por cobrar comerciales la pérdida se registra los efectos en resultados frente a una cuenta de provisión que regula el saldo bruto del activo.

Baja de activos financieros

La Compañía dará de baja un activo financiero solo si expiran los derechos contractuales a recibir los flujos.

Pasivos financieros

Todos los pasivos financieros se miden después de su reconocimiento inicial al costo amortizado. El método de interés efectivo se usa para calcular el costo amortizado de esos pasivos y para asignar los gastos por intereses durante el plazo del instrumento.

4. ESTIMACIONES CONTABLES Y JUICIOS DE LA ADMINISTRACIÓN

Evaluación del modelo de negocio - la clasificación y medición de los activos financieros depende de la evaluación de si se mantienen hasta su vencimiento con el fin de recibir los flujos contractuales o si se tiene un afán de negociación.

Deterioro de activos - al cierre de cada período, la Compañía analiza el valor de los activos para determinar si existen indicios de deterioro. En ese caso, se realiza una estimación del importe recuperable de los activos.

Provisiones por beneficios definidos - el valor presente de las obligaciones por beneficios de jubilación patronal y desahucio se determina en base a varias premisas utilizadas por un actuario experto: tasa de descuento, rotación y tasa de mortalidad. Los cambios en dichas premisas pueden originar ajustes en los saldos de las provisiones. La tasa de descuento utilizada se obtiene a través de una curva de rendimientos de bonos corporativos emitidos en Ecuador.

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
	<u>En dólares completos</u>	
<i>Cuentas por cobrar comerciales</i>		
Clientes	4,024,593	608,091
Compañías relacionadas	<u>540,664</u>	<u>2,616,303</u>
Subtotal	4,565,257	3,224,394
<i>Otras cuentas por cobrar</i>		
Servicio de Rentas Internas (SRI)	195,685	31,449
Gobierno autónomo cantón Atacames	219,605	-
Otros	<u>142,307</u>	<u>180,511</u>
Subtotal	557,597	211,960
Total	<u>5,122,854</u>	<u>3,436,354</u>

La política de crédito de la Compañía es de 30 días. La Compañía mide la pérdida de crédito esperada de su cartera de clientes por toda la vida de los activos.

A continuación, se muestra la antigüedad de la cartera que demuestra el perfil de riesgo de la cartera de clientes:

	<u>Niveles de Antigüedad</u>					Total
	<u>Por vencer</u>	<u>91 a 120</u>	<u>121 a 150</u>	<u>151 a 360</u>	<u>Mayor a 360</u>	
Saldos	<u>3,774,365</u>	<u>81,262</u>	<u>82,062</u>	<u>54,130</u>	<u>32,774</u>	<u>4,024,593</u>

De acuerdo al análisis detallado en la nota 2, la Gerencia de la Compañía concluyó que los efectos por pérdida crediticia esperada son inmateriales y que por ello no se registró ningún ajuste.

6. **ACTIVOS FINANCIEROS MEDIDOS AL COSTO AMORTIZADO**

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
	<u>En dólares completos</u>	
Préstamos a distribuidoras (a)	872,866	698,811
Pólizas de acumulación	28,826	28,817
Otros	<u>8,050</u>	<u> </u>
Total	<u>909,742</u>	<u>727,628</u>
Clasificación:		
Corriente	544,014	458,130
Largo plazo	<u>365,729</u>	<u>269,499</u>
	<u>909,743</u>	<u>727,629</u>

(a) Constituyen préstamos no garantizados entregados a clientes distribuidores para capital de trabajo. De acuerdo a la evaluación de la Compañía no se identificó un incremento en el riesgo de crédito en relación al año 2017.

7. **PROPIEDADES Y EQUIPO**

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
	<u>En dólares completos</u>	
Costo	1,201,482	1,181,355
Depreciación acumulada	<u>(296,424)</u>	<u>(257,876)</u>
Total	<u>905,058</u>	<u>923,479</u>
Detalle del saldo netos:		
Terrenos	620,540	620,540
Edificios	78,579	92,030
Maquinaria y equipos	118,061	152,845
Vehículos	75,462	45,890
Muebles y enseres	2,928	3,408
Equipos de cómputo	3,795	2,747
Equipos de oficina	2,028	2,354
Otros activos menores	<u>3,665</u>	<u>3,665</u>
Total	<u>905,058</u>	<u>923,479</u>

Movimiento de los saldos de costo:

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Saldo al inicio del año	1,181,355	3,376,710
Adiciones	20,127	11,229
Reclasificación a propiedades de inversión (a)	-	(2.206.584)
Saldo al fin del año	<u>1.201.482</u>	<u>1.181.355</u>

(a) La Compañía reclasificó las propiedades que mantiene en el sector de Tabacundo y Nueva vía Oriental que hasta el año 2016 considerando que las utiliza para su operación sino únicamente para producir rentas. Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía decidió no presentar restablecidas las cifras comparativas.

Movimiento de los saldos de depreciación acumulada:

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Saldo al inicio del año	257,876	286,357
Depreciación del año	23,455	217,410
Reclasificación a propiedades de inversión		(245,891)
Ajustes	<u>15,093</u>	-
Saldo al fin del año	<u>296,424</u>	<u>257,876</u>

8. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Corresponden a estaciones de servicio ubicadas en el sector de Tabacundo y en la Nueva vía Oriental las cuales son arrendadas a distribuidores locales.

9. IMPUESTOS CORRIENTES

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
	<u>En dólares completos</u>	
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Crédito tributario de Impuesto a la Renta y total (1)	1,078,569	1,151,363
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta por pagar	187,674	85,614
Impuesto al valor agregado IVA por pagar	431,194	278,607
Retenciones de IVA por pagar	14,180	10,140
Retenciones en la fuente por pagar	<u>44,399</u>	<u>41,753</u>
Total	665,147	416,114

- (1) Incluye US\$992 mil correspondientes a crédito tributario que se encuentra en proceso de juicios y recurso de casación ante las autoridades tributarias. De acuerdo con la información recibida de los asesores legales de la Compañía las reclamaciones son las siguientes:

<u>Número de juicio</u>	<u>Etapas procesal</u>	Valor demandado En U.S. Dólares <u>completos</u>	<u>Año</u>
17501-2013-0006	A la espera de sentencia	185,026	2010
17501-2013-0006	A la espera de sentencia	198,819	2012
17501-2016-00144	A la espera de sentencia	166,042	2012
17501-2016-00144	A la espera de sentencia	173,804	2013
17510-2017-00288	Recurso de casación	242,975	2014
17510-2017-00485	Recurso de casación	<u>25,851</u>	2012
Total		<u>992,877</u>	

10. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
	<u>En dólares completos</u>	
<i>Proveedores locales:</i>		
EP Petroecuador	2,558,312	2,537,255
Otros proveedores locales	<u>139,496</u>	<u>15,265</u>
Subtotal	<u>2,697,808</u>	<u>2,552,520</u>
<i>Otras:</i>		
Tarjetas de crédito	161,389	71,523
Otras cuentas por pagar	<u>2,905</u>	<u>1,834</u>
Subtotal	<u>164,294</u>	<u>73,357</u>
Total	<u>2,862,102</u>	<u>2,625,877</u>

11. PRÉSTAMOS

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
	<u>En dólares completos</u>	
<i>Préstamo garantizado:</i>		
Préstamo Banco Guayaquil contratado con fecha 29-03-2017 , monto original de US\$1'200.000 con vencimiento al 20-03-2022, A una tasa de interés del 8.55%		
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	919,696	528,186
Largo plazo	<u>835,569</u>	<u>1,049,202</u>
Total	<u>1,755,265</u>	<u>1,577,388</u>

Al 31 de diciembre de 2018, la compañía mantiene en concepto de garantías bienes inmuebles por US\$2.1 millones los cuales respaldan las obligaciones con el Banco Guayaquil.

12. PROVISIONES

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
	<u>En dólares completos</u>	
Provisión de costos (1)	1.879.003	1.231.970
Cuentas por pagar clientes red	53.702	26.477
Seguros por pagar		-
Otras provisiones menores	<u>48.737</u>	<u>45.475</u>
Total	<u>1.981.442</u>	<u>1.303.922</u>

(1) Constituyen provisiones reconocidas al cierre por concepto del costo de ventas de combustibles despachados, pero aún no facturados a clientes.

13. PATRIMONIO

Capital social - El Capital suscrito es de USD 90.630 dividido en 90.630 acciones con un valor nominal de USD 1 cada una. Las acciones otorgan un voto por acción y derecho a dividendos.

Reserva legal - La Ley de Compañías dispone que al menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiado como reserva legal hasta que la misma como mínimo represente el 50% del capital social. La reserva legal no está disponible para pagar dividendo, sin embargo, puede ser capitalizada completamente.

Dividendos - Mediante acta de Junta de Accionistas celebrada con fecha 10 de abril del 2018, los accionistas resolvieron distribuir dividendos por US\$100,000. De acuerdo a la normativa vigente, los dividendos que se distribuyen a favor de personas naturales residentes en el Ecuador y sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o en jurisdicciones que la Autoridad tributaria considera como de menor imposición se encuentran sujetos a retención de impuesto a la renta.

14. INGRESOS

	Año terminado	Año terminado
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
	<u>En dólares completos</u>	
<i>Detalle desagregado por tipo de ingresos:</i>		
Combustible	141,443,817	133,157,216
Servicios operacionales	810,190	800,713
Dispensadores	88,042	154,663
Otros productos	272,955	101,872
Lubricantes	<u>79,720</u>	<u>20,571</u>
Total	<u>142,694,724</u>	<u>134,235,035</u>

15. COSTOS Y GASTOS

	Año terminado 31/12/18	Año terminado 31/12/17
	<u>En dólares completos</u>	
Combustible	140.311,550	132.114,973
Servicios operacionales	748,985	570,654
Dispensadores	3,637	104,516
Otros Productos	196,557	68,137
Lubricantes	<u>46,982</u>	<u>19,186</u>
Total Costo de Ventas	<u>141.307,711</u>	<u>132.877,466</u>

Detalle de gastos de administración y de ventas por su naturaleza:

	Año terminado 31/12/18	Año terminado 31/12/17
	<u>En dólares completos</u>	
Gastos de personal	440,818	368,398
Honorarios y comisiones	42,433	21,418
Gastos de marketing	176,372	119,025
Mantenimiento y reparación	11,420	31,783
Depreciaciones y amortizaciones	28,038	30,724
Impuestos y contribuciones	62,424	53,313
Servicios básicos	16,408	16,080
Arriendos	4,315	4,310
Gastos de ventas varios	6,649	8,846
Suministros y materiales	15,138	13,559
Gastos legales	13,400	6,156
Otros gastos	<u>248,119</u>	<u>272,241</u>
Total	1,065,533	945,853

16. GASTO IMPUESTO A LA RENTA

	Año terminado	Año terminado
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
	<u>En dólares completos</u>	
Utilidad contable después de participación a trabajadores	425,664	362,163
Gastos no deducibles	<u>21,770</u>	<u>26,991</u>
Utilidad gravable	447,434	389,154
Impuesto a la renta causado (a)	111,858	85,614
Anticipo calculado	-	<u>31,873</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>111,858</u>	<u>85,614</u>

- (a) De acuerdo a la legislación tributaria vigente, el impuesto a la renta se calcula con la tasa del 25% de la utilidad gravable (22% para el año 2017). Las declaraciones de impuestos de la Compañía son susceptibles de revisión desde el año 2015 al 2018. Al 31 de diciembre de 2018, el impuesto causado de US\$111.858 fue mayor al anticipo calculado, por lo tanto, la Compañía reconoció en resultados el impuesto a la renta causado.

Asuntos sobre cambios tributarios

El Reglamento a la Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera establece que será deducible la totalidad de los pagos efectuados por concepto de desahucio y de pensiones jubilares patronales que obligatoriamente se deberán afectar a las provisiones ya constituidas en años anteriores; en el caso de provisiones realizadas en años anteriores que hayan sido consideradas deducibles o no, y que no fueren utilizadas, deberán reversarse contra ingresos gravados o no sujetos de impuesto a la renta en la misma proporción que hubieren sido deducibles o no.

Con fecha 21 de agosto del 2018, se promulgó la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal, los cambios más importantes se detallan a continuación:

Exoneración del impuesto a la renta para las nuevas inversiones productivas en sectores priorizados que se inicien a partir de agosto del 2018 por 12 años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión, y que se encuentren fuera de las jurisdicciones urbanas de Quito y Guayaquil o dentro de las mismas por 8 años. Esta exoneración aplicará solo en sociedades que generen empleo neto. Para los sectores priorizados industrial, agroindustrial y agro asociativo, dentro de los cantones de frontera, gozarán de esta exoneración por 15 años.

Exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD en los pagos realizados al exterior por importación de bienes y dividendos relacionadas con nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión.

Exoneración del ISD en los pagos realizados al exterior por dividendos para las sociedades que reinviertan en nuevos activos productivos en el país desde al menos el 50% de las utilidades.

Movimiento de los saldos de impuesto a la renta por pagar:

	Año terminado	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Saldos al comienzo del año	85,614	63,772
Provisión del año	100,266	85,614
Pagos efectuados	<u>(10,506)</u>	<u>(63,772)</u>
Saldos al fin del año	<u>175,374</u>	<u>85,614</u>

17. GESTIÓN DE RIESGOS PARA INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Como parte de la operatividad normal de la Compañía, la misma está expuesta a varios riesgos financieros de los cuales se considera principal el riesgo de crédito; el cual puede afectar sus saldos de activos y así también sus resultados. Para mitigar dicho riesgo la Gerencia efectúa una evaluación de la capacidad de pago de sus clientes a fin de evitar incumplimientos que le ocasionen pérdidas futuras.

Riesgo de crédito – Se refiere al riesgo de que una de las partes que adeuda incumpla con sus obligaciones contractuales lo cual genere una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía maneja como política involucrarse con partes solventes, de esa manera considera mitiga el riesgo de incumplimientos.

18. COMPROMISOS

Convenio de abastecimiento con EP Petroecuador

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía mantiene firmado un contrato con la empresa pública EP Petroecuador con el objeto de suministrar combustibles líquidos derivados de hidrocarburos adquiridos por la Comercializadora, el precio de venta de los derivados del petróleo que cobrará EP Petroecuador se determinó en base a las normas y reglamentos vigentes. Las condiciones son las mismas para todas las comercializadoras. La facturación del combustible para la comercializadora se realizará a través de los bancos que tengan convenio con EP Petroecuador. La Comercializadora se compromete con EP Petroecuador a entregar una garantía bancaria, la misma que será de cobro incondicional e inmediato.

19. EVENTOS OCURRIDOS POSTERIOR A LA FECHA DE REPORTE

Entre el 31 de diciembre del 2018 hasta la fecha de este informe 18 de marzo de 2019, no ocurrieron eventos que de acuerdo a la Gerencia de la Compañía pudieran tener repercusiones materiales sobre los estados financieros.

20. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

Los estados financieros de MASGAS S.A. serán presentados a la Junta de Accionistas el 18 de marzo del 2019 para su respectiva aprobación.