

MASGAS S.A.
POLITICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE 2019
(En dólares americanos)

Nota 1. Constitución y operaciones

MASGAS S.A. Es una compañía anónima, está legalmente constituida en el Ecuador, mediante escritura pública el 13 de Enero 1999, con un plazo de duración de cien años.

Objeto Social: La compañía tiene como objeto social: 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

Domicilio principal de la compañía es en la provincia de Pichincha, Cantón Quito ubicada en la calle Bélgica E9-174 y Av. Eloy Alfaro.

Nota 2. Resumen de las Principales Políticas Contables

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros adjuntos y sus notas explicativas han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF (IFRS por sus siglas en inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), que han sido adoptadas en Ecuador. Tales estados financieros y sus notas son responsabilidad de la Administración de la Compañía.

2.2 Base de medición

Los estados financieros de la Compañía se registran sobre la base del costo histórico, excepto para la revalorización de las propiedades, maquinarias y equipos. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibirá por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o pasivo, el Grupo tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

2.3 Moneda funcional y de presentación

La unidad monetaria utilizada por la Compañía para las cuentas de los Estados Financieros y sus notas es el dólar de los Estados Unidos de América, siendo la moneda funcional y de presentación en el Ecuador.

2.4 Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros de conformidad con NIIF, requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración de la Compañía.

Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas

calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas circunstancias.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Los resultados de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

2.5 Período económico

El período económico para emitir los Estados Financieros corresponde al período entre el 1 de enero y 31 de diciembre.

2.6 Autorización para la emisión de los Estados Financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de cada año son aprobados por la Junta General de Accionistas hasta abril del siguiente año en que se emiten los mismos.

Las políticas de contabilidad más importantes se detallan a continuación:

2.6 Efectivo y equivalentes

Corresponde a los valores mantenidos por la Compañía en efectivo, en fondos reembolsables y de cambios, y en bancos sin restricciones. En el Estado de Situación Financiera los sobregiros, de existir, se clasificarían como préstamos en el pasivo corriente.

2.7 Activos y pasivos financieros

Los activos financieros son clasificados en las siguientes categorías: inversiones en asociadas, cuentas por cobrar y su correspondiente pérdida por deterioro, y baja de activos financieros. La Compañía ha definido y valoriza sus activos financieros de la siguiente forma:

2.7.1 Inversiones en asociadas

La Compañía mide sus inversiones en subsidiarias y asociadas al costo, excepto si la inversión es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la NIIF 5 Activos No Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas.

2.7.2 Cuentas por cobrar

Incluye los valores no liquidados por parte de clientes. Los deudores comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y se valoran posteriormente al costo amortizado mediante el método del tipo de interés efectivo.

Estimación o deterioro para los activos financieros

La Compañía evalúa en cada fecha de los Estados Financieros la existencia de evidencia objetiva de que los activos financieros reportados están deteriorados. Los activos financieros son deteriorados cuando hay evidencia objetiva sobre como uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo financiero impactaron los flujos estimados de efectivo del activo y estos puedan ser medidos con fiabilidad.

Se estima que existe deterioro cuando hay evidencia objetiva de causas como:

- Dificultades financieras significativas del emisor o la contra parte; o
- Falta de pago o incumplimientos en los pagos de intereses o capital; o
- Que sea probable que el deudor entre en bancarrota o reorganización financiera

Para activos financieros llevados en su costo amortizado, el monto de deterioro es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos futuros estimados de efectivo, descontados de la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor de los activos financieros es reducido por las pérdidas por deterioro directamente para todos los activos financieros con la excepción de las cuentas por pagar de negociación, donde el valor es reducido a través del uso de una cuenta de asignación. Cuando una cuenta por cobrar de negociación es considerada incobrable, es eliminada contra la cuenta de asignación. Las recuperaciones posteriores de montos que han sido previamente eliminadas son acreditadas contra la cuenta de asignación.

Los cambios en el valor de la cuenta de asignación son reconocidos en la utilidad o pérdida.

Si en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y esta disminución puede ser relacionada objetivamente a un evento que ocurrió después del reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida es reversada a través de utilidad o pérdida en la medida en que el valor de la inversión a la fecha en la que el deterioro es reversado no exceda lo que el costo amortizado hubiera sido si el deterioro no hubiera sido reconocido.

2.7.3 Baja de activos financieros

La Compañía da de baja un activo financiero solo cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo del activo expiran, o es transferido el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad a otra entidad. Si la Compañía tampoco transfiere ni retiene sustancialmente los riesgos y beneficios de propiedad y continua controlando el activo transferido, la Compañía reconoce sus intereses retenidos en el activo y una obligación asociada por los valores que pueden ser pagados. Si la Compañía retiene sustancialmente todo el riesgo y los beneficios de propiedad de activo financiero transferido, la Compañía continua reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los ingresos recibidos.

2.7.4 Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar están registradas al costo de adquisición, sin que exista diferencia material con su valor razonable.

Los acreedores comerciales incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores por bienes y servicios adquiridos en el curso normal de negocio.

Las otras cuentas por pagar corresponden principalmente a cuentas por pagar propias del giro del negocio, así como a obligaciones patronales y tributarias, las mismas que son registradas a sus correspondientes valores nominales.

2.8 Inventarios

Los inventarios se valoran inicialmente al costo, posteriormente al menor de los siguientes valores: al costo (medido al costo promedio), y su valor neto de realización. El valor neto de realización representa el precio de venta estimado para los inventarios menos todos los costos estimados de finalización y los costos necesarios para realizar la venta.

A fecha de cierre de los estados financieros, la administración determina índices de deterioro por pérdida de valor y de ser necesario realizara el ajuste correspondiente.

2.9 Activos y pasivos por impuestos corrientes

Representan créditos tributarios u obligaciones fiscales que son compensadas o pagas mensual o anualmente, en cumplimiento a disposiciones legales reglamentarias.

2.10 Propiedad, planta y equipo

Los terrenos y edificios que son usados para la venta de bienes y prestación de servicios, o para propósitos administrativos, son reconocidos en el estado de situación financiera al costo histórico menos su depreciación acumulada y pérdidas por deterioro correspondiente.

Los muebles, equipo y vehículo se declaran al costo menos su depreciación acumulada y pérdidas acumuladas de deterioro.

Los terrenos no se deprecian, los demás activos se deprecian utilizando el método de línea recta, para lo cual se considera como importe depreciable el costo histórico menos los valores residuales asignados.

Depreciación

La vida útil de un activo se revisa, como mínimo, al término de cada periodo anual y, si las expectativas difieren de las estimaciones previas, los cambios se contabilizarán como un cambio en una estimación contable, de acuerdo con la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores.

Las depreciaciones de propiedades, planta y equipo son calculadas bajo el método lineal, mediante la distribución del costo de adquisición corregido por el valor residual estimado cuando aplica, entre los años de vida útil estimada.

Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

GRUPO	TIEMPO
Edificios e instalaciones	10 años
Vehículos	10 años
Muebles y enseres	10 años
Equipo de Oficina	10 años
Equipo de computación	3 años

Las vidas útiles son determinadas por la Administración de la compañía en función del esperado que se tenga de los bienes.

La utilidad o pérdida surgida de la venta o baja de un artículo de propiedades, planta y equipo es determinada como la diferencia entre los términos de venta y el valor en libros del activo, y es reconocida en resultados.

Las sustituciones o renovaciones de bienes que aumentan la vida útil de éstos, o su capacidad económica, se registran como mayor valor de los respectivos bienes, con el consiguiente retiro contable de los bienes sustituidos o renovados.

2.11 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto sobre la renta incluye el impuesto corriente y el diferido. El impuesto sobre la renta se reconoce en el estado de resultados, excepto que esté asociado con alguna partida reconocida directamente en la sección patrimonial, en cuyo caso se reconoce directamente en el patrimonio.

2.11.1 Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuestos aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

La tarifa de impuesto a la renta corriente al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es del 25%, si el valor de las utilidades que se reinvierten en el país se destinan a la adquisición de maquinarias nuevas y equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, la tarifa tendrá una reducción de diez puntos porcentuales. Al 31 de diciembre de 2019, la tarifa será del 28% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos

fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa de 28% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, la referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo.

2.11.2 Impuesto a la renta diferido

El impuesto sobre la renta diferido se aplica utilizando la metodología de NIC 12.

Tal método se aplica a las diferencias temporarias entre el valor en libros de activos y pasivos para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales. De acuerdo con esta norma las diferencias temporarias se identifican ya sea como diferencias temporarias gravables (las cuales resultarán en un futuro en un monto imponible) o diferencias temporarias deducibles (las cuales resultarán en el futuro en partidas deducibles). Un pasivo diferido por impuesto representa una diferencia temporal gravable, y un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporal deducible.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto y son incluidos en el resultado, excepto de que hayan surgido de una transacción o suceso reconocido fuera del resultado, por ejemplo por cambios en la tasa de impuestos o por cambios en la normativa tributaria también por reestimaciones sobre la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo. Se reconocerán en otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

2.12 Propiedades de inversión

Son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son medidas a su valor razonable.

2.13 Activos intangibles

Activos intangibles adquiridos de forma separada

Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Método de amortización y vidas útiles

La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presenta los principales activos intangibles y las vidas útiles estimadas en el cálculo de amortización:

GRUPO
Software

TIEMPO
5 años

2.14 Beneficios a los empleados

2.14.1 Beneficios de corto plazo

Corresponde principalmente a:

- La participación de los trabajadores en las utilidades; esta provisión es calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por el Código de Trabajo.
- Vacaciones; se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre la base devengada.
- Décimo tercer y décimo cuarto sueldo; se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

2.14.2 Beneficios a largo plazo

Jubilación Patronal

La legislación vigente establece la obligación de los empleadores de proveer beneficios de pensión a los trabajadores que completen 25 años de servicios continuos o interrumpidos para el mismo empleador; después de 20 años de servicio los trabajadores adquieren derecho a un beneficio de pensión proporcional. La legislación vigente establece el beneficio definido de pensión que el trabajador recibirá al momento de retiro.

El pasivo reconocido en el balance general relacionado con el beneficio de pensión es el valor presente de la obligación a la fecha del balance general. La obligación es calculada anualmente por actuarios independientes usando el método del crédito unitario proyectado. El valor presente de la obligación es determinado mediante flujos de caja estimados, descontados a una tasa del 5%.

Provisión por Desahucio

La legislación laboral vigente establece el pago de un beneficio por desahucio toda vez que la terminación del contrato laboral, sea por despido intempestivo o por renuncia voluntaria. La Compañía constituye un pasivo para el valor presente de este beneficio con base en las estimaciones que surgen de un cálculo actuarial preparado por un actuario matemático independiente, calificado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

2.15 Capital social y distribución de dividendos.

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

Los dividendos a pagar a los accionistas de la Compañía se reconocen Como un pasivo en los estados financieros cuando se configura la Obligación correspondiente en función de las de las disposiciones legales vigentes o las políticas de distribución establecidas por la Junta.

2.16 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por ventas y servicios son reconocidos por la Compañía considerando el precio establecido en la transacción para el cumplimiento de cada una de las obligaciones de desempeño.

La Compañía reconoce el ingreso cuando se ha dado cumplimiento a las obligaciones de desempeño para la transferencia al cliente de los bienes y servicios comprometidos.

Los ingresos son medidos al valor razonable de la consideración recibida o por recibir y representa los montos a recibir por los servicios provistos en el curso normal de los negocios, neto de los descuentos e impuestos relacionados.

La Compañía reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos puede ser valorado de manera fiable, y es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la Compañía, según se describe a continuación:

Ventas de bienes: la generación de ingresos ordinarios proviene principalmente de la venta de derivados del petróleo, lubricantes y repuestos. Esto ocurre cuando el cliente obtiene el control de los bienes vendidos o suministrados, y no hay obligaciones de desempeño no separables pendientes de cumplirse. Las ventas se realizan generalmente al amparo de contratos celebrados con clientes o mediante acuerdos verbales, en los cuales se establecen acuerdos entre las partes tales como: precio, descuentos, bonificaciones, multas por incumplimientos, garantías, entre otros).

El momento concreto en que un cliente obtiene el control, toma lugar cuando los productos han sido enviados al lugar indicado por el cliente, los riesgos de pérdida han sido transferidos al cliente y este ha aceptado los productos.

Venta de servicios: los ingresos por ventas de servicios se reconocen cuando pueden ser estimados con fiabilidad y en función a los servicios efectivamente prestados a la fecha de cierre de los estados financieros.

2.17 Costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conoce

2.18 Normas e interpretaciones recientemente revisadas sin efecto material sobre los Estados Financieros

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas y mejoras a las normas existentes. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tipo de cambio
Sección 10	Aplicación por cambio de política contable, sobre revalúo, se hará de forma prospectiva.
Sección 17	Opción para utilizar el modelo de revaluación; costo de piezas de sustitución; entre otros.
Sección 18	Vida útil de intangibles, se basa en criterios de la Gerencia, pero que no supere los 10 años.
Sección 29	Se alinea con redacción actualizada de la NIC 12.
Sección 35	Se permite usar la Sección 35 por más de una vez; incorpora una opción para permitir que las entidades usen el valor razonable, sobre un evento como costo atribuido; y, otros.

La Administración se encuentra en proceso de evaluación, sobre los impactos de los pronunciamientos vigentes desde el 1 de enero de 2019; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

Nota 3. Efectivo y equivalentes de efectivo

Se refiere a:

Descripción	2019	2018
Caja Chica	800,00	600,00
Bancos	436.084,78	49,43
Total	436.884,78	649,43

Los saldos en bancos están disponibles a la vista y sobre los mismos no existe ninguna restricción que limite su uso.

Nota 4. Activos financieros

Se refiere a:

Descripción - Cuentas por cobrar	2019	2018
Clientes	3.659.519,44	4.024.593,01
Compañías Relacionadas	438.865,92	540.663,85
Total Cuentas por cobrar (i)	<u>4.098.385,36</u>	<u>4.565.256,86</u>
Descripción - Otras cuentas por cobrar	2019	2018
Otras cuentas por cobrar	342.495,40	557.597,97
Prestamos Estaciones	695.187,72	515.187,60
Total Otras cuentas por cobrar	<u>1.037.683,12</u>	<u>1.072.785,57</u>
Descripción - Inversiones a corto plazo	2019	2018
Pólizas de acumulación	28.376,93	28.826,84
Total Inversiones a corto plazo	<u>28.376,93</u>	<u>28.826,84</u>
Total	<u>5.164.445,41</u>	<u>5.666.869,27</u>
No Corriente		
Descripción - Cxc Distribuidores	2019	2018
LP Prestamos Estaciones	391.316,42	357.678,66
Total Otras cuentas por cobrar	<u>391.316,42</u>	<u>357.678,66</u>

i. Al 31 de diciembre del 2019, El detalle de concentración de cartera es el siguiente:

Cliente	2019		2018	
	Valor	Porcentaje	Valor	Porcentaje
XIMENA	357.987,01	9%	223.834,90	5%
LA VICTORIA	180.246,95	4%	80.364,02	2%
LA AURORA	158.350,22	4%	192.323,24	5%
REINA DEL CISNE	138.506,52	3%	61.134,63	1%
FULL SERVICE MASGAS	130.246,97	3%	122.482,58	3%
TRANSESMERALDAS	102.979,21	3%	87.231,95	2%
GASOLINERA MAGDALENA	94.919,68	2%	123.854,19	3%
SAN FRANCISCO	86.434,31	2%	49.010,11	1%
LA JOYA	78.170,92	2%	77.650,81	2%
EL PROYECTO	76.683,95	2%	93.789,70	2%
DEICA	74.011,52	2%	82.288,11	2%
REINA DEL QUINCHE	63.024,13	2%	34.454,72	1%
ES YAGUACHI	62.944,12	2%	71.629,96	2%
AGUARICO	62.742,55	2%	68.760,79	2%
MARACAIBO	62.112,52	2%	78.061,71	2%
ELOY ALFARO	60.809,11	1%	47.541,54	1%
SULTANA DE COTOPAXI	59.764,03	1%	45.248,07	1%
LA DOLOROSA	59.754,13	1%	31.608,97	1%
EL TERMINAL	59.485,64	1%	84.107,89	2%
CAR FULL	58.658,83	1%	78.130,06	2%
GASDCOLON	56.515,73	1%	68.585,02	2%
ORION	56.137,78	1%	57.816,40	1%
GAVILANEZ	55.168,59	1%	71.285,58	2%
LAGORIENTE	54.862,96	1%	62.695,01	2%
BELTRAN 2	54.543,92	1%	56.508,14	1%
ESTACION SER. SAGRADO	52.250,67	1%	25.983,44	1%
DON JORGE	50.162,07	1%	45.279,95	1%
OTAVALO	46.953,12	1%	46.571,46	1%
ES CUMANDA	46.913,15	1%	27.255,92	1%
IZURIETA	46.614,15	1%	31.778,62	1%
RUPERTO VILLENA	43.638,02	1%	60.199,99	1%
SAN ROQUE	43.379,71	1%	53.014,47	1%
ESPERANZA	43.101,92	1%	44.244,03	1%
SALITRE	43.031,31	1%	120,00	0%
OTROS CLIENTES	1.377.279,94	34%	2.180.410,88	53%
Total	4.098.385,36	100%	4.565.256,86	111%

El detalle de vencimientos de saldos para las cuentas a cobrar es el siguiente:

Antigüedad	2019		2018	
	Valor	Porcentaje	Valor	Porcentaje
Por vencer	2.633.325,52	64%	2.961.907,01	72%
0-30 días	867.963,30	21%	1.262.299,57	31%
31-90 días	119.495,82	3%	90.822,34	2%
91-180 días	34.305,33	1%	176.533,12	4%
181-365 días	349.603,59	9%	41.080,99	1%
Mas de 365 días	93.691,80	2%	32.613,83	1%
Total	4.098.385,36	100%	4.565.256,86	111%

- ii. Constituye a préstamos entregados a clientes distribuidores para capital de trabajo

Nota 5. Inventarios

Se refiere a:

Descripción	2019	2018
Dispensadores	54.211,85	25.336,46
Sistemas computarizados	8.000,00	18.500,00
Lubricantes	0,00	96,91
Uniformes	15.745,75	12.565,79
Otros productos	41.300,18	11.867,85
Aditivos	104.241,05	74.061,83
Importaciones en Transito	0,00	72.715,80
Total	223.498,83	215.144,64

Nota 6. Activos por Impuestos Corrientes

Se refiere a:

Descripción	2019	2018
Credito Tributario Renta	1.132.549,33	1.078.568,75
Impuestos	1.166,70	1.166,70
Arriendos pagados por anticipado	60.289,63	0,00
Total	1.194.005,66	1.079.735,45

Nota 7. Propiedades, Planta y Equipos

Los movimientos son los siguientes:

Descripción	Saldo al 31/12/2018	Adiciones	Movimiento Bajas	Ajustes	Ventas	Saldo al 31/12/2019
Otros activos menores	3.664,59	-	-	3.664,59	-	-
Terreno (iii)	620.540,00	-	-	-	-	620.540,00
Total Activos Fijos No Depreciables y Otros	624.204,59	-	(3.664,59)	-	-	620.540,00
Costo						
Edificios e Instalaciones (iii)	149.460,00	-	-	-	-	149.460,00
Maquinaria y Equipos	262.479,51	-	-	-	-	262.479,51
Vehículos	119.232,15	-	-	-	(38.383,93)	80.848,22
Muebles y Enseres	20.855,91	-	-	-	-	20.855,91
Equipos de Computo	18.348,71	8.279,99	(980,00)	-	-	25.648,70
Equipos de Oficina	6.900,87	-	-	-	-	6.900,87
Total Activos Fijos Depreciables	577.277,15	8.279,99	(980,00)	-	(38.383,93)	546.193,21
Depreciación Acumulada						
Depreciación Acum. Edificios E.	(70.881,41)	(13.451,40)	-	-	-	(84.332,81)
Depreciación Acum. Maq. Y Equipos	(144.418,29)	(31.511,34)	-	-	-	(175.929,63)
Depreciación Acum. Vehículos	(43.770,11)	(6.284,88)	-	-	30.383,97	(19.671,02)
Depreciación Acum. Muebles y E.	(17.928,01)	(365,86)	-	-	-	(18.293,87)
Depreciación Acum. Eq. De Computo	(14.553,62)	(2.753,79)	158,79	-	-	(17.148,62)
Depreciación Acum. Eq. De Oficina	(4.872,38)	(299,99)	-	-	-	(5.172,37)
Total Depreciación Acumulada	(296.423,82)	(54.667,26)	158,79	-	30.383,97	(320.548,32)
Total Propiedad, planta y equipo	905.057,92	(46.387,27)	(4.485,80)	-	(7.999,96)	846.184,89

iii. Corresponde a los terrenos y edificios de propiedad de la Compañía y estaciones de servicio.

Nota 8. Propiedades de inversión

Los movimientos son los siguientes:

Descripción	Saldo al 31/12/2018	Movimiento					Saldo al 31/12/2019
		Adiciones	Reavaluos	Bajas	Ajustes	Ventas	
Terreno	450.113,00	-		-	-	-	450.113,00
Edificios e Instalaciones Propiedad Inversión	1.756.471,17	-		-	-	-	1.756.471,17
Depreciación Acum. Propiedad Inversión	(403.654,05)	(157.762,32)	-	-	-	-	(561.416,37)
Total Propiedad de Inversión	1.802.930,12	(157.762,32)	-	-	-	-	1.645.167,80

- iv. Corresponde a terrenos y edificaciones donde funcionan las estaciones de servicio en Quito y Tabacundo.

Nota 9. Obligaciones Financieras Corto y Largo Plazo

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 las obligaciones bancarias se refiere a:

Banco	Operación	Meses	Capital	2019		Fecha Vencimiento	%
				Corto Plazo US\$	Largo Plazo US\$		
Banco de Guayaquil	P. Orden 272288	6	75.984,19	75.984,19	0,00	20/1/2020	9,12%
Banco de Guayaquil	P. Orden 272276	6	260.820,00	260.820,00	0,00	20/1/2020	9,12%
Banco de Guayaquil	215284	27	1.200.000,00	0,00	602.785,85	20/3/2022	8,50%
			US\$	<u>336.804,19</u>	<u>602.785,85</u>		
Sobregiro Bancario				20.385,68			
	Total		US\$	<u>357.189,87</u>	<u>602.785,85</u>		

Banco	Operación	Meses	Capital	2018		Fecha Vencimiento	%
				Corto Plazo US\$	Largo Plazo US\$		
Banco de Guayaquil	P. Orden 272123	6	414.000,00	414.000,00	0,00	20/1/2020	9,12%
Banco de Guayaquil	215284	27	1.200.000,00	0,00	835.568,84	20/3/2022	8,50%
			US\$	<u>414.000,00</u>	<u>835.568,84</u>		
Sobregiro Bancario				505.695,85			
	Total		US\$	<u>919.695,85</u>	<u>835.568,84</u>		

Nota 10. Cuentas por Pagar

Se refiere a:

Descripción	2019	2018
EP Petroecuador	2.456.685,61	2.558.312,43
Otros Proveedores Locales	69.806,45	139.496,38
Anticipo Facturación varios	200.000,00	
Tarjetas de Crédito	157.000,48	161.389,03
Otras cuentas por pagar	36.502,98	2.903,76
Total	<u>2.919.995,52</u>	<u>2.862.101,60</u>

Nota 11. Pasivos Impuestos Corrientes

Se refiere a:

Descripción	2019	2018
Impuesto a la Renta	153.774,55	186.966,94
IVA por pagar	203.374,33	166.592,25
IVA presuntivo por pagar	195.677,37	264.601,75
Retenciones de IVA	14.391,64	14.180,00
Retenciones de Renta	51.224,69	44.399,00
Total	<u>618.442,58</u>	<u>676.739,94</u>

Nota 12. Otras cuentas por pagar Corrientes

Se refiere a:

Descripción	2019	2018
Provision Costos de Ventas Petro (v)	2.482.954,00	1.879.003,30
Cuentas por Pagar Clientes RED	5.559,26	53.701,80
Otras provisiones menores	41.516,26	41.005,49
Total	2.530.029.52	1.973.710.59

- v. Provisiones por costo de venta de combustible despachado y no facturado por Petroecuador, reconocido al cierre del ejercicio.

Nota 13. Capital Social

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el capital social de la compañía es de USD \$100.000,00; dividido en 100.000 acciones de un dólar cada una.

Nota 14. Ingresos ordinarios

Se refiere a:

Descripción	2019	2018
Ingresos por ventas	168.501.007,46	141.443.817,48
Descuentos y Devoluciones en Ventas	(21.876,08)	(699,71)
Ventas Lubricantes	110.690,29	79.933,70
Ventas Dispensadores	185.130,79	87.612,41
Ingresos por servicios Operacionales	919.168,51	810.190,45
Ingresos Otros Productos	135.674,23	273.869,58
Total	169.829.795.20	142.694.723.91

Nota 15. Costos

Se refiere a:

Descripción	2019	2018
Costos de Ventas	167.090.021,16	140.300.278,44
Costos de Ventas Lubricantes	63.612,10	51.318,56
Costos de Ventas Dispensadores	134.585,22	72.012,08
Costos de Ventas por Servicios	655.119,61	683.384,84
Costos de Otros Productos	86.899,57	196.716,76
Total	168.030.237.66	141.303.710.68

Nota 16. Gastos de Administración

Se refiere a:

Descripción	2019	2018
Seguros	20.060,92	20.668,33
Gastos del personal	403.995,94	365.820,88
Honorarios comisiones personas	209.012,41	168.433,99
Otros pagos personas naturales	6.952,36	4.766,41
Depreciaciones y amortizaciones	23.155,92	23.455,49
Gasto amortizacion inversiones e	5.497,58	4.582,49
Impuestos y contribuciones	32.393,13	38.153,75
Mantenimiento y reparacion	17.285,38	11.419,64
Gastos basicos	16.220,87	16.408,21
Suministros y materiales	10.549,52	15.137,79
Gastos legales	25.161,63	13.400,43
Gasto provision cuentas incobrables	23.450,49	
Otros gastos de administracion	48.892,92	69.194,01
Total	842.629,07	751.441,42

Nota 17. Gastos de Ventas

Se refiere a:

Descripción	2019	2018
Atencion clientes	3.235,17	6.648,74
Gastos de viaje y hospedaje ventas	5.339,69	6.476,50
Gastos de comercializacion	19.133,20	26.248,05
Transporte	19.131,52	12.475,63
Gastos de ventas varios	37.447,41	10.754,41
Gastos de marketing	222.627,75	176.372,08
Total	306.914,74	238.975,41

Nota 18. Participación a trabajadores e impuesto a la renta

La determinación de las cifras correspondientes a Participación a Trabajadores y el Impuesto a la Renta al 31 de diciembre de 2019 y 2018; se presentan a continuación:

Descripción	2019	2018
Utilidad del Ejercicio	699.027,44	500.780,54
(-) 15% Participación Trabajadores	(104.430,21)	(75.117,08)
(-) Otras Rentas Exentas	-	-
(+) Gastos No Deducibles	9.196,85	10.531,41
(+) Gastos incurridos para generar ingresos exentos	-	-
(+) Participación Trab. atribuibles a ingresos exentos	0,00	0,00
Generación y reversión de diferencias temporarias	11.304,13	11.238,74
Base gravada total del Impuesto a la renta	615.098,21	447.433,61
Impuesto a la Renta Causado	153.774,55	111.858,40
Saldo del Anticipo Pendiente de pago antes de rebaja	0,00	0,00
Anticipo Determinado correspondiente al ejercicio fiscal determinado	0,00	35.002,28
= 40% de Rebaja del saldo del anticipo Decreto Ejecutivo N°21	0,00	0,00
= Anticipo reducido correspondiente al ejercicio fiscal Declarado	0,00	35.002,28 *
= Impuesto a la Renta Causado mayor al Anticipo Reducido	153.774,55	76.856,12
Anticipo Determinado correspondiente al ejercicio fiscal determina	0,00	0,00
Diferencia entre Saldo Anticipo Pendiente de Pago y Anticipo determinado al ejercicio fiscal determinado.	-	35.002,28
Retenciones Recibidas	(355.905,16)	(301.924,58)
Impuesto a la Renta a Pagar	-202.130,61	-190.066,18

Nota 19. Partes Relacionadas

Durante el año 2019 y 2018, la compañía ha realizado transacciones con las siguientes partes relacionadas:

Descripción	2019	2018
EMINENS CIA. LTDA.		
Compras	220.166,86	211.180,79
Ventas	15.295.597,37	12.151.718,15
Otros servicios	141.423,36	156.782,64
Total	<u>15.657.187,59</u>	<u>12.519.681,58</u>

Nota 20. Contratos y contingencias

20.1. Contrato de abastecimiento de derivados de petróleo “Petrocomercial – Masgas S.A.”.

MASGAS S.A., celebra un contrato de abastecimiento con fecha 05 de julio de 2019, el mismo que tiene como objeto establecer que EP PETROECUADOR a través de la Gerencia de Comercialización se compromete a suministrar los combustibles líquidos derivados de los hidrocarburos, de acuerdo a la disponibilidad de producto en los terminales, depósitos y refinerías, de conformidad con las disposiciones establecidas en el Decreto Ejecutivo No. 775, Publicado en el Registro oficial 458 de 30 de mayo de 2011, se expidió el Reglamento de control para las prestaciones complementarias, orientado a la atención a los usuarios de los puntos de venta de combustibles. Con oficio No. MH-

COGEJ-2018-0279-OF, de 16 de julio de 2018, el Coordinador General Jurídico del Ministerio de Hidrocarburos, comunico al Representante Legal de MASGAS S.A.; al Director Ejecutivo de la Agencia de Regulación y Control Hidrocarburífero ARCH y al Gerente General de PETROECUADOR, que mediante ACUERDO Nro. MH-2018-0075-AM, del 06 de julio del 2018, ACUERDA: Autorizar a la compañía MASGAS S.A., el ejercicio de las actividades de comercialización de derivados del petróleo (Gasolinas, Diésel Premium y Mezclas con Biocombustibles), en el segmento Automotriz.

La duración del contrato es de 5 años, contados a partir de su suscripción. De existir acuerdo de las partes y pedido por escrito de la Comercializadora con una anticipación al menos 90 días a su vencimiento, se podrá suscribir un nuevo contrato.

El precio de venta de los derivados de los hidrocarburos que cobrará la Gerencia de Comercialización de la EP PETROECUADOR, a nivel de terminales, depósitos y refinerías, será determinado de acuerdo a la legislación y normas vigentes.

La facturación de combustibles para la Comercializadora, se realizará a través de los bancos que tengan conexión directa a la red de la Gerencia de Comercialización de la EP PETROECUADOR; para el efecto, la Comercializadora seleccionará el o los bancos con los cuales realizará la facturación, los mismos que garantizarán a la Gerencia de Comercialización de la EP PETROECUADOR, el pago de la facturación realizada.

La Comercializadora se obliga para con la Gerencia de Comercialización de la EP PETROECUADOR a entregar una garantía bancaria, la misma que será incondicional, irrevocable, de cobro inmediato, sin necesidad de resolución administrativa, sentencia judicial o laudo arbitral y renovable a pedido de la Gerencia de Comercialización de la EP PETROECUADOR, para garantizar la recaudación y el depósito en la cuenta de la EP PETROECUADOR, en el Banco Central del Ecuador, depósito en la cuenta de la EP PETROECUADOR, en el Banco Central del Ecuador de los valores producto de la venta de combustible al segmento automotriz que la Gerencia de Comercialización de la EP PETROECUADOR, haga a la Comercializadora Masgas S.A., así como las notas de débito por incumplimiento de pago y los intereses que esta generen hasta la cancelación total.

20.2. Contingencias

Al 31 de Diciembre de 2019, la Compañía presenta saldos de Crédito tributario años anteriores, por la diferencia entre el anticipo de impuesto a la renta y el impuesto a la renta causado con un valor de US\$: 776.644,17, se originó desde el año 2010 al 2014 la compañía está en proceso de reclamo administrativo ante la Entidad de Control.

Nota 21. Precios de Transferencia

De acuerdo a la Resolución NAC DGERCGC15-00000455 establece que: “Los sujetos pasivos del impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los tres millones de dólares de los Estados Unidos (USD 3.000.000,00), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas”

“Aquellos sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo periodo fiscal, en un monto acumulado superior a los quince millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 15.000.000,00) deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe de Precios de Transferencia”.

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía ha registrado en sus resultados transacciones con partes relacionadas que superen los montos establecidos, por lo tanto está en la obligación de presentar Anexos e Informes de Precios de Transferencia.

Nota 22. Administración de Riesgos

La gerencia administrativa y financiera es la responsable de monitorear constantemente los factores de riesgo más relevantes para la empresa, en base a una metodología de evaluación continua. La empresa

administra una serie de procedimientos y políticas desarrolladas para disminuir su exposición al riesgo frente a variaciones de inflación.

Factor de Riesgo Financiero.- En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la compañía está expuesta a diversos riesgos financieros que pueden afectar de manera significativa el valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados. Las políticas de administración de riesgos son aprobadas y revisadas periódicamente por la Administración.

Riesgo de Mercado.- Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, precios de productos, etc., produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de flujos o activos o a la valorización de pasivos, debido a la nominación o indexación de estos a dichas variables. La empresa se encuentra en un mercado competitivo, sin embargo ha mostrado anualmente crecimientos importantes que se refleja en el crecimiento del nivel de ventas del 6,30% en el año 2018, respecto al periodo 2017. Al 31 de diciembre de 2019, se incrementaron las ventas en 1,19%, a pesar de la depresión económica que vive el país en la actualidad.

Parte de la estrategia de la compañía ha sido la inversión en nueva maquinaria de última tecnología, la misma que nos ha permitido seguir diversificando nuestros productos en el mercado.

La compañía mantiene revisiones periódicas sobre este riesgo.

Riesgos de investigación y desarrollo: La compañía no se encuentra expuesta a este tipo de riesgos.

Riesgos cambiarios: La compañía no asume riesgos cambiarios.

Riesgos de tasas de interés: El riesgo de tasa de interés surge de su endeudamiento de largo plazo. La empresa mantiene créditos con instituciones financieras, y conoce las tasas aplicadas sobre sus obligaciones.

Riesgo de Liquidez: La liquidez de la compañía es manejada por la administración, la principal fuente de liquidez en la situación actual de la empresa, corresponde a los Flujos obtenidos del normal funcionamiento de sus operaciones.

Nota 23. Eventos posteriores

Hasta la fecha de la emisión de estos estados financieros (marzo 02 de 2020) no se han presentado eventos que se conozca, en la opinión de la Administración de la Compañía, que puedan afectar la marcha de la compañía o puedan tener un efecto significativo sobre los estados financieros, que no se haya revelado en los mismos.



MSA ANA IDROVO
GERENTE GENERAL



ECON. JIMENA VALENCIA
CONTADORA