

**INFORME DE GERENCIA
PARA EL EJERCICIO ECONOMICO 2016**

Según nombramiento recibido como encargo de la Junta General de Socios celebrada en día marzo 26 de 2012, recibo este encargo, para un período estatutario de cinco años con vigencia hasta el 25 de marzo de 2017, el mismo consta registrado con repertorio número 1177, bajo partida 83, en el Libro del Registro Mercantil del Cantón, en virtud del cual y en cumplimiento con las funciones establecidas en artículo 124 de la Ley de Compañías y Vigésimo Tercero del Estatuto Social de la Empresa a continuación, señores socios, pongo en vuestra consideración el Informe correspondiente al ejercicio económico 2016, para su conocimiento y resolución.

Por la razón expuesta, consta dentro del Orden del Día de la Asamblea para el presente 2017, el punto correspondiente al nombramiento de las dignidades de Gerente y Presidente para el siguiente período estatutario.

El esquema para la presentación del presente informe usa el mismo formato de análisis de los períodos inmediatos anteriores y su propósito es mantener coherencia en la presentación de los datos que permita llegar con objetividad al análisis y sus conclusiones, así como la mejor comprensión de los eventos económicos registrados.

• **ENTORNO ECONOMICO. -**

A finales del año 2016 Ecuador registró una inflación anual de 1,12% frente al 3,38% del 2015, según el último reporte del Índice de Precios al Consumidor (IPC), publicado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC).

En el mes de diciembre del 2016, el país registró una inflación mensual de 0,16%, dato que en nuestra opinión representa más recesión económica, antes que un normal comportamiento de una economía de mercado.

La Canasta Básica se ubicó en 700,96 dólares, mientras el ingreso familiar mensual con 1,6 perceptores es de 683,20 dólares sin incluir fondos de reserva, es decir, con una

GASOLINAS Y SERVICIOS PEREZ HINOJOSA
GASSEPH CIA LTDA

cobertura del 97,47%. El ingreso familiar mensual incluido los fondos de reserva es de 731,98 dólares, lo que cubriría *en diciembre el 104,4% de la canasta básica*.

- El desenvolvimiento del servicio se lo realiza en tiempos de recesión económica causada por el efecto de factores macro - económicos externos que fueron citados, cuando iniciaron en el período anterior tales como la caída del precio del petróleo, la apreciación del dólar frente a las monedas de los países vecinos, por la posibilidad que tiene de manejar políticas cambiarias internas, y la aplicación de salvaguardias arancelarias, más la suma de factores internos asumidos a partir del mes de mayo que debido al terremoto del mes de Abril que afectó las zonas de Manabí y Esmeraldas lo que causó un incremento en el Impuesto al valor Agregado de todos los bienes insumos del sector, los efectos de éstas consideraciones sobre el transporte se reflejan en el costo de los repuestos, llantas, baterías y lubricantes, el costo de la mano de obra en el presente año resulta mayor en el sector administrativo antes que en operacional puesto que la empresa ha debido liquidar a tres choferes y cerrar a fin de año solamente con los dos conductores restantes, el peso de nómina en global, a pesar de que se reduce aproximadamente en un 30% llega a establecerse con un peso del 28,16% como porcentaje de la facturación total, que a pesar de las desiciones tomadas resulta ponderada 6% más costosa que el año 2015.

- Las rutas de trabajo se circunscriben especialmente a tres clientes, Cemento Selva Alegre ahora de propiedad de la multinacional peruana Unacem, a quienes transportamos combustibles limpios Diesel y Residuo Petrolero, Petrosyris con prácticamente la desaparición del volumen de Operación, Sercoph Cia Ltda, como cliente cautivo relacionado, y un muy bajo porcentaje aportado por clientes eventuales, la operación en general recibe un fuerte efecto de reducción reflejado en todos los clientes y causa una disminución acumulada de la operación general del 44%, la lectura general de los informes indican en todos los casos tendencias a la baja, considerando además que por el lado de las tarifas de flete de transporte persiste su congelamiento.

GASOLINAS Y SERVICIOS PEREZ HINOJOSA
GASSEPH CIA LTDA

GASSEPH CIA. LTDA.						
RESUMEN FACTURACION 2016 POR CLIENTE						
MES	SERCOPH	OTROS	PSHYRIS	CSA DIE	CSA RES	TOTAL
ENERO	6.604,00		3.090,00	1.870,05	14.305,69	25.869,74
FEBRERO	6.256,80		2.781,00	6.147,68	5.139,40	20.324,88
MARZO	12.548,36		2.882,00	4.406,52	4.399,20	24.236,08
ABRIL	5.700,00		2.750,10	5.260,47	6.618,42	20.328,99
MAYO	5.400,00	400,00	2.781,00	5.269,69	6.690,63	20.541,32
JUNIO	5.550,00		2.472,00	4.381,14	6.635,60	19.038,74
JULIO	5.580,00		2.626,50	4.987,40	5.122,46	18.316,36
AGOSTO	6.030,00	3.340,67	2.595,60	6.742,78	8.798,40	27.507,45
SEPTIEMBRE	5.130,00	1.662,94	2.441,10	4.388,74	5.499,00	19.121,78
OCTUBRE	-	2.200,00	2.132,10	5.247,06	5.180,36	14.759,52
NOVIEMBRE	10.530,00		2.688,30	3.504,03	5.894,49	22.616,82
DICIEMBRE	4.890,00	1.100,00	2.533,80	5.858,30	6.995,37	21.377,47
TOTAL	74.219,16	8.703,61	31.773,50	58.063,86	81.279,02	254.039,15
PORC%	29,22%	3,43%	12,51%	22,86%	31,99%	100,00%

Como se puede observar el impacto de los indicadores de recesión nacional, nos ha afectado muy fuertemente al sector del transporte, en todos los sectores, especialmente de manera predominante la pérdida del contrato a las estaciones del Carchi, servicio que se lo venía atendiendo por intermedio de Petroschyris, sin embargo podemos citar que el cliente principal en este momento es CSA - UNACEM, que acumulado suma el 54,85% de la facturación.

- **ENTORNO OPERATIVO.-**
- De forma recurrente a inicios de cada año, la flota vehicular se somete a las revisiones establecidas por parte de la Agencia Nacional de Tránsito y Transporte terrestre y Seguridad Vial, ANTTTSV, adicional a las calificaciones que son necesarias previas a la obtención del Certificado de Control Anual CCA de la Agencia de Regulación y Control Hidrocarburífero ARCH, adicional a los

GASOLINAS Y SERVICIOS PEREZ HINOJOSA
GASSEPH CIA LTDA

secuenciales chequeos de rutina (check list), realizada por los diferentes clientes a quienes servimos, especialmente con UNACEM y Petrosbyris, debo informar que este año no se calificó al vehículo Freightliner modelo 2007 de placas ICL0261, debido a que se decidió su absoluta paralización y venta, el vehículo ha pasado durante todo el año en dos patios de venta primero en la ciudad de Quito y ahora en la Ciudad de Otavalo, sin que hasta el cierre del presente informe se haya logrado obtener una oferta de compra acorde con la expectativa de la Empresa, contando con ese vehículo, la Flota actual se mantiene compuesta de cinco unidades, tres destinadas y calificadas para atender rutas de combustible y una atendiendo exclusivamente el transporte de Residuo Petrolero, más dos de propiedad de terceros.

- Hay que resaltar que en el caso de todos los vehículos hemos cumplido satisfactoriamente con los estándares de seguridad implementados, debemos anotar que por ventura o por previsión durante 2016 no se ha registrado ninguna siniestralidad.
- La administración logística de los choferes, frente a la carencia de trabajo, nos ha llevado a mover los cuatro vehículos solamente con dos choferes, su porcentaje de ocupación permite dentro de los parámetros de seguridad y tiempos, atenderlo de esa manera, hasta ahora y de forma eventual hemos tenido necesidad de solicitar la asistencia de algún chofer contratado bajo la modalidad por viajes, el señor Marcelo Pabón que inició el presente ejercicio trabajando como chofer fue liquidado y separado de la empresa a mediados de año.
- **ENTORNO ADMINISTRATIVO. -**
- La renovación de unidades realizadas durante los años 2014 con el Kenworth de placas IAA3051 y con los vehículos 2015, Freightliner IAA3214, e International IAA3296, nos ha permitido atender satisfactoriamente la demanda de servicio en excelentes condiciones, frente a las dificultades que viene atravesando el sector debido a la exagerada y al momento insostenible disminución de trabajo, lo que ha llevado a la quiebra a muchas personas y empresas de transporte, haciendo inclusive difícil la venta de los vehículos de trabajo justamente debido a la falta de plazas de ocupación y a la falta de credibilidad y acceso al crédito para los transportistas, la única opción posible que al momento se presenta es buscar trabajo en giros de negocio diferentes al combustible, con fletes de

GASOLINAS Y SERVICIOS PEREZ HINOJOSA
GASSEPH CIA LTDA

transporte más bajos y en circunscripciones geográficas diferentes a los que actuamos, esperamos las recomendaciones de la Junta General de Socios, para la toma de decisiones, en contraparte se debe mencionar que la decisión de renovación durante 2014 y 2015 fue oportuna, obviamente esto fue posible en su momento e inicialmente con la gestión de \$ 200.000,= (doscientos mil dólares) en crédito, cuenta que ha venido honrándose cumplidamente y que al cierre del ejercicio registra un saldo de \$ 74.975,24.

- Las dos restantes unidades cuya vida útil, se ha cumplido, la una modelo 2009 que como se explicó en el informe anterior fuera repontenciada íntegramente ha prestado a la empresa un interesante aporte de ingresos debido a que sido direccionada exclusivamente atender entregas específicas en Mina (carretera de segundo orden) además de prestar un backup a las que mantienen operación permanente, junto con la restante modelo 2007 al momento se encuentran registradas en libros a valor residual, ajustado con valor de mercado tal como manda la técnica de Normas Financieras Internacionales, y como se ha explicado anteriormente continúa a la venta con desalentadoras expectativas, a pesar de haberse considerado un importante descuento en su valor de realización con el propósito de recuperar Capital de Trabajo, necesario para atender obligaciones de orden fiscal, financiero y con los accionistas, causados por los buenos resultados obtenidos en el pasado y que aún se mantienen pendientes de pago.

- **ENTORNO FINANCIERO.-**

- La composición de los ingresos facturados a clientes se evidencia en el cuadro siguiente, debemos indicar que prácticamente no existe cartera y se la recupera satisfactoriamente de forma corriente durante cada mes subsiguiente, razón por la que se registra un valor menor en Cuentas por Cobrar a clientes, que corresponde a valores de operación corriente mensual.

GASOLINAS Y SERVICIOS PEREZ HINOJOSA
GASSEPH CIA LTDA

COMPARATIVO DE INGRESOS

	2014			2015			2016		
	USD\$mil	%	VAR	USD\$mil	%	VAR	USD\$mil	%	VAR
			95,86%			98,22%			56,11%
UNACEM	218,49	47,40%	111,78%	183,84	40,61%	84,14%	139,34	54,85%	75,79%
PETROSHYRIS	158,28	34,34%	100,35%	191,06	42,20%	120,71%	31,77	12,51%	16,63%
SERCOPH	68,86	14,94%	97,39%	76,82	16,97%	111,56%	74,22	29,22%	96,61%
OTROS	15,32	3,32%	26,89%	1,00	0,22%	6,53%	8,70	3,43%	870,36%
TOT/FACT,-	460,95	100,00%		452,72	100,00%		254,04	100,00%	

- La facturación global disminuye en un 43,89% comparativamente con el año anterior 2015, se observa de manera particular la paralización de actividad en el rubro aportado por Petroshyris, Unacem sostiene la tendencia a la baja, con un 24.21% menos, Sercoph se reduce en un 3.39% y si bien operativamente la Empresa mantiene saldo positivo, ya en su resultado neto final acumulado con los costos financieros se causa una pérdida de sus resultados económicos.
- Más abajo se puede observar un cuadro comparativo de la composición de los costos más importantes, se presenta su evolución durante los últimos tres años con su participación porcentual como una fracción de los ingresos totales facturados, con atención en los rubros predominantes en orden de importancia:

GASTOS COMO PORCENTAJE DE LA FACTURACION

DETALLE	2014			2015			2016		
	USD\$mil	%	VAR	USD\$mil	%	VAR	USD\$mil	%	VAR
			88,32%			101,06%			60,38%
Combustibles	86,79	18,83%	10,40%	79,19	17,49%	-8,75%	39,50	15,55%	-50,13%
Depreciación	46,48	10,08%	-11,88%	67,40	14,89%	44,99%	68,59	27,00%	1,76%
Llantas, lubric, Frenos	51,46	11,16%	-40,82%	64,37	14,22%	25,09%	13,18	5,19%	-79,53%
Nomina con beneficios	97,47	21,15%	-0,04%	100,99	22,31%	3,61%	71,53	28,16%	-29,17%
Costos Financieros	7,14	1,55%	168,75%	18,14	4,01%	154,16%	14,73	5,80%	-18,77%
Seguros	21,04	4,56%	-2,86%	23,75	5,25%	12,91%	21,38	8,42%	-9,97%
Gastos Totales	431,62	93,64%		436,18	96,35%		263,37	103,67%	
Facturación.-	460,95	100,00%		452,72	100,00%		254,04	100,00%	

GASOLINAS Y SERVICIOS PEREZ HINOJOSA
GASSEPH CIA LTDA

- Los combustibles, como principal componente del costo variable de operación registra un peso de 15.55%, lo que indica que se han conseguido optimizaciones respecto de sus referencias históricas, que se explica porque durante este año la Empresa ha renovado su flota con prácticamente tres vehículos nuevos, el costo unitario del galón de combustible diésel se mantiene en invariable \$ 1.037, el consumo acumulado se reduce al 50.13% consecuente con la reducción de la operación, durante este año prácticamente no han existido compras de llantas rubro que se lo ha atendido casi exclusivamente con re-encauche y el consumo del inventario provisionado a finales de 2015.
- Las contrataciones de pólizas de seguro todo riesgo para la cobertura integral de sus unidades, en las mejores condiciones del mercado y con una aseguradora calificada que cumpla con los requisitos de Solvencia, cumplimiento, participación de mercado y calificación adecuada, se la realiza por intermedio de un nuevo bróker denominado **Multiapoyo** quienes nos han direccionado en la negociación con seguros **GENERALY**, es importante resaltar el hecho de que durante el año 2016 no hemos registrado siniestros de ninguna índole que lamentar, adicionalmente se mantiene póliza de RC para transporte de combustibles líquidos, por valor de \$120,000,= por cada vehículo que transporta combustibles limpios y la Póliza especial por valor de \$ 400.000,= por responsabilidad Civil Ambiental, para atender las rutas que transportan Bunker.
- El lubricante usado para mantenimiento preventivo se mantiene con la marca ARAL, como distribuidores contamos con el mejor precio del mercado, procedimiento similar se mantiene con las adquisiciones de Filtros con Inverneg, en lo referente a llantas hemos explicado en el párrafo anterior el modo de operación.
- Se mantiene con Rastreo Satelital a todos sus vehículos, el resultado es un seguimiento permanente con posibilidad de registro y generación de alarmas para eventos inusuales, y lo consideramos como una importante herramienta que nos permite el adecuado control logístico y seguimiento de las unidades en tiempo real en horarios de circulación autorizados.
- En relación a los Pasivos al cierre de 2016, la cuenta de Prestamos Bancarios registra un saldo de \$74.975,24, como remanente de la operación inicial que parte de \$ 200.000,= y que es la que al momento presiona fuertemente en el flujo de caja, para lo que en el presente 2017 se han renegociado las condiciones de

GASOLINAS Y SERVICIOS PEREZ HINOJOSA
GASSEPH CIA LTDA

plazo y tasa, con la empresa relacionada *Gepriinsa*, con el fin de mejorar la posición del Capital de Trabajo y el índice de liquidez.

• **ENTORNO LABORAL.-**

- Gerencia, bajo cuya responsabilidad está el cumplimiento de las decisiones de la Junta de Socios participantes, y la responsabilidad sobre los aspectos Financieros y Operativos importantes de la empresa.
- Durante 2016 aún se mantuvo un Asistente Administrativo, cuya función es el trabajo logístico y operativo con la responsabilidad de buscar un equilibrio con un adecuado mantenimiento programado, preventivo y correctivo, de todas las unidades además del seguimiento, control y registro de datos de campo emanados de las actividades operativas, el control de sus costos respecto de los históricos, que permite la generación de información para acumulación y registro en documentos formales, tareas que para este 2017, retornaran a la Gerencia mientras se mantengan las actuales condiciones deficitarias de trabajo.
- Igualmente se ha realizado una renegociación con la oficina de asistencia contable debido a que no es posible sostenerla por más tiempo, la responsabilidad sobre la presentación de informes debe completarse sobre la base de la generación de registros propios a nivel de auxiliar y procurar que la misma persona los regularice con su firma.
- La plataforma operativa como se ha mencionado se encuentra reducida a dos choferes, las obligaciones tales como el pago de aportes a la Seguridad Social, la nómina mensual entre sueldos, salarios, sus provisiones y sobresueldos laborales, adicional consta en el Balance una adecuada provisión para futuros desahucios, obligaciones que al cierre del ejercicio mantiene cabal cumplimiento.
- Así mismo la Empresa cumple a cabalidad con sus obligaciones de carácter fiscal, cada mes con sus declaraciones de IVA y de Retenciones en la Fuente así como de los Anticipos de Impuesto a la Renta que fueron cancelados oportunamente durante los meses de julio y septiembre, sin embargo aun cuando la empresa no fue capaz de generar utilidades durante este ejercicio económico 2016, por efectos de la aplicación de la fórmula de cálculo para el Impuesto mínimo, debe cancelar la suma de \$ 2.395,86 dólares.

GASOLINAS Y SERVICIOS PEREZ HINOJOSA
GASSEPH CIA LTDA

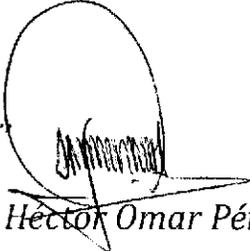
CONCLUSIONES.-

- Al contrario de los años anteriores, el desenvolvimiento de la actividad fue muy pasiva con una ocupación del 60% de su capacidad de trabajo, la disminución de las operaciones y el cumplimiento de la plataforma base de costos fijos y financieros nos dejan al cierre del año una deficiente posición de liquidez y reducción de Capital de Trabajo, tal como nos indica el Índice de Liquidez con una relación de \$ 0.70 centavos de dólar disponibles por cada dólar adeudado, tarea que se la ha atendido con urgencia a inicios de 2017, sin embargo el nivel de apalancamiento financiero total no llega al 30% del patrimonio, indicadores sobre los cuales hay que poner atención y trabajo en procura de su disminución.

RECOMENDACIONES. -

- La actividad del transporte pesado de combustible, en la lectura de los indicadores, demuestra una tendencia general a la baja, razón por la que las expectativas de recuperación no son favorables, el tamaño de la empresa no nos permite atender de forma autónoma contratos que demandan una flota de vehículos más grande y nos forzamos a generar alianzas con otras empresas, por consiguiente las dependencias aumentan, por otro lado el nivel de certificaciones y calificaciones encarece la plataforma base de costos, razón por la que debemos encontrar una estrategia de apertura sea con la invitación a terceros para integrarnos en una sociedad mayor o la fusión con una empresa grande.
- **Agradecimiento.** - Finalmente es necesario dejar constancia escrita en éste informe, el agradecimiento, primero a la guía y ayuda de Dios, y luego a los equipos Administrativos y Operativos que han intervenido en la consecución de estos resultados, así como también a los Señores y Señoras socios(as) de la empresa con quienes hemos mantenido una frecuente comunicación, lo que ha demostrado su interés y preocupación por sacar adelante este emprendimiento.

Atte.


Ing. Héctor Omar Pérez
Gerente - Gasseph