

INFORME DEL PRESIDENTE

EJECUTIVO

COMERCIALIZADORA

ENERGYGAS S.A.

AÑO 2014



INFORME DEL PRESIDENTE EJECUTIVO ENERGYGAS S.A. AÑO 2014

SEÑORES ACCIONISTAS.-

En cumplimiento a lo dispuesto por la Ley de Compañías y el Artículo Trigésimo Quinto del Estatuto Social de ENERGYGAS S.A., presento a ustedes señores accionistas el Informe de la Administración que refleja la situación financiera del ejercicio económico del año 2014, de la comercializadora ENERGYGAS S.A.

ANTECEDENTES.-

Cumpliendo con el objeto social de ENERGYGAS S.A., como es la distribución de combustibles derivados del petróleo, deseo presentar una breve síntesis del comportamiento del petróleo y de sus derivados a nivel nacional e internacional en el año 2014.

El derrumbe del crudo desde mediados de junio del 2014, que lo ha situado en torno a los 80 dólares el barril, es un problema para muchos países productores, que necesitan mayores ingresos para financiar su gasto público.

ECUADOR: en su proyecto de presupuesto 2015, consideró un precio promedio del barril de petróleo de 79,7 dólares, una estimación más baja que en sus cuentas de 2014 (86,4 dólares) que ha sido cuestionada por la oposición. Según el ex ministro de Energía Ing. Ortiz manifestó que el precio del petróleo deberá estar en USD \$ 80,00 para poder equilibrar el presupuesto del estado

El precio del petróleo a nivel mundial

- Los precios internacionales del **petróleo** confirmaron en la última sesión del año el desplome que sufren desde hace meses y que ha generado una caída del 50 % desde los máximos anuales, hasta llegar a unos niveles que no se veían desde 2009.
- En Estados Unidos, el petróleo de Texas (WTI), cerraron en el mes de noviembre con un valor de **53 dólares el barril**, con una pérdida del 1,57 % desde la jornada anterior y con un descenso anual del 45,9 %.
- El precio del cierre del crudo Brent, de referencia en Europa y en los mercados globales, tuvo un comportamiento similar: perdió un 1,87 % y terminó en 56,82 dólares el barril, con un descenso anual del 48,7 %.
- Un exceso de oferta en el mercado, señales de debilidad en la economía china, uno de los mayores consumidores, así como en Europa, y divergencias en el seno de la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP) están detrás de ese descenso.



- **Al exceso de oferta ha influido también el gran aumento de la producción de petróleo no convencional en Estados Unidos**, que ha generado una reducción de sus importaciones de crudo y que cada día más refuerza la independencia energética de este país.
- Unido a ello, frente a una **OPEP** que lleva décadas dominando el mercado, han adquirido mayor influencia en el sector países no integrados en ese cártel, como Estados Unidos y Rusia.

Frente a la caída del precio del petróleo, Ecuador propuso un paquete de medidas tributarias contracíclicas para amortiguar el impacto de la **caída del precio del petróleo**, una de las principales fuentes de divisas del país andino, dijo el Ministro de Finanzas.

Las reformas buscan fomentar la inversión extranjera -sobre todo en el sector minero- y fortalecer el sistema de recaudación en un intento por mantener las metas fiscales previstas para el próximo año, sostuvo el funcionario.

En su plan de gastos para el próximo año, el Gobierno contempla un precio del barril de crudo de 79,7 dólares y un déficit fiscal de unos 5.000 millones de dólares. Pero el barril de crudo Brent está en 69 dólares, en niveles mínimos de cuatro años.

Herrera aseguró que dependiendo del comportamiento del precio del crudo en el mercado internacional, del resultado del paquete de medidas enviadas y de un potencial financiamiento adicional se realizarán ajustes al plan de gastos del Gobierno.

El Gobierno ya había anunciado un recorte de sus inversiones en proyectos de las estatales Petroecuador y Petroamazonas que no comprometerían los niveles de producción.

Importación de Combustibles derivados del petróleo

Por la caída del precio del petróleo, Ecuador recorta a 4% su expectativa de crecimiento económico en 2014, redujo del 4,5% al 4% su expectativa de crecimiento en 2014, debido a retrasos en financiamiento externo y que espera un aumento en la importación de derivados del petróleo, dijo el presidente Rafael Correa.

El mandatario indicó que la reducción de las estimaciones responde a "varios factores", entre los que citó **retrasos en el financiamiento chino para la construcción de una refinería en el Pacífico**, en un proyecto que también involucra a Venezuela.

El país asiático se comprometió a financiar el 30% de la construcción de la Refinería del Pacífico (suroeste), cuyo costo total es de unos 10.000 millones de dólares.

Balanza comercial

No obstante, el mandatario destacó el crecimiento de 4,9% alcanzado en el primer semestre y la recuperación de la balanza comercial.

"Tenemos 621 millones (de dólares) de superávit. En 2013 tuvimos 758 millones de déficit. Ha habido una recuperación brutal de la balanza comercial", expresó el gobernante.

Ecuador exportó en los seis primeros meses del año 13.378 millones de dólares e importó 12.187 millones.

La Comisión Económica para América Latina y el Caribe (Cepal) informó en abril que Ecuador podría alcanzar en 2014 un crecimiento igual o superior al 5%.

Importación de derivados subió en casi \$200 millones hasta agosto

La importación de derivados de petróleo (nafta, diésel, gas) subió entre enero y agosto del 2014 en comparación con el 2013. Mientras en los ocho primeros meses del año pasado el país compró \$ 4.033 millones, en el 2014, en el mismo periodo, la cifra llegó a \$ 4.233 millones, unos \$ 199,8 millones más, es decir, el 5% de crecimiento.

La refinería está en paro total desde el 1 de octubre por 40 días. Previamente se han registrado paralizaciones programadas parciales. Esto, como parte del proceso de rehabilitación de la planta a fin de que alcance una capacidad máxima de producción de 110.000 barriles diarios de petróleo para el próximo año, ha dicho EP Petroecuador.

Aunque las cifras de importación crecieron, no llegan a rebasar el alza que sufrió en el 2013, cuando la importación en volumen creció, respecto del 2012, en 17,37%, mientras que en dólares llegó al 16,59%. En el 2012, el país gastó \$ 3.459,4 millones en este rubro. Al momento, cuando existe una baja del precio del crudo a nivel internacional, el país se ve menos perjudicado a la hora de importar.

ESTRUCTURA TRIBUTARIA.-

De acuerdo a las exigencias del SRI, en el año 2014 se cumplió con las obligaciones tributarias tanto en impuestos, como con la presentación de los Anexos Transaccionales; utilizando el sistema automático de Renta Fácil, herramienta que permite un procesamiento ágil y oportuno de la información. Como se manifestó el año anterior con asesoría Legal y tributaria se logro tramitar los pagos del anticipo mínimo del impuesto a la renta, cuyo monto restaba liquidez a la comercializadora.

CUMPLIMIENTO CON EL MINISTERIO DEL AMBIENTE (MAE) Y EL DISTRITO METROPOLITANO DE QUITO Y CAPACITACIÓN A TRABAJADORES DE LAS ESTACIONES DE SERVICIO

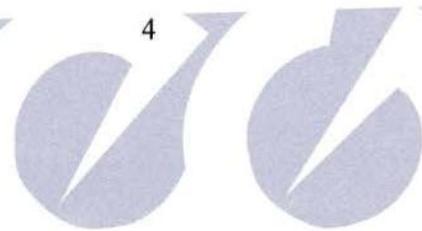
Como es de conocimiento de ustedes señores Accionistas, las comercializadoras de combustibles derivados de los hidrocarburos son calificadas por el Ministro de Recursos Naturales no Renovables y publicada en el Registro Oficial mediante Acuerdo Ministerial, el tiempo de calificación es de cuatro años, luego de lo cual se solicita la recalificación con el pago según la tabla publicada en la Resolución 0006-001-DIRECTORIO y presentación de ciertos documentos.

Nuestro cumplimiento de cuatro años era en el mes de abril del 2014, por lo que se presentó los primeros días del mes de enero los documentos para este objetivo, los mismos que fueron devueltos por la ARCH por dos razones: una por que los 60 días que manifiesta en el Decreto Ejecutivo 2024 han sido laborables, y segunda que la nueva exigencia es la de disponer de Licencia Ambiental.

Por esta razón se volvió a presentar toda la documentación que exige el Art. 8 del Decreto Ejecutivo 2024, publicado en el Registro Oficial 445 del 01 de noviembre del 2001, para la calificación y la certificación dada por el Ministerio del Ambiente de que la Licencia Ambiental se encuentra en trámite, para lo cual de conformidad a las disposiciones del Directorio, y luego de analizar ofertas se presentó la documentación al MAE realizada por Petrocheck para obtener el Licenciamiento Ambiental.

Con respecto al seguimiento ambiental de las estaciones de servicio durante el año 2014, se designó como consultor ambiental a la compañía CAMSLOG, para que lleve a cabo la asesoría ambiental. Los servicios prestados por dichas compañía, fueron los siguientes:

- **Monitoreo de Descargas líquidas (MUNICIPIO DE QUITO Y MAE)**
- **Capacitación (MUNICIPIO/MAE)** Durante el mes de agosto a octubre del año 2014, se realizó la capacitación y entrenamiento en temas referentes a Contingencias Ambientales, Seguridad y Manejo de Residuos.
- **Seguimientos Ambientales (MUNICIPIO/MAE)** En el año 2014, se realizaron tres seguimientos a las auditorías ambientales de cumplimiento para las estaciones de servicio.
- **Auditorías Ambientales (MAE)** Se realizó el seguimiento a las auditorías y a los diferentes trámites a las estaciones de servicio de la red que no disponen de Licencia Ambiental, fueron entregadas las auditorías ambientales de las estaciones "Americana", "Moraspungo", "El Pambil", "Echeandia", "Costa Norte", "América", "Esna 2", "Transmetro", "El Vergel", a La Dirección del Medio Ambiente



de la Jurisdicción que le corresponde a cada una de las estaciones de servicio, lográndose obtener la licencia ambiental de las estaciones de servicio Echeandia, Americana y El Vergel.

- **Seguridad y Salud Ocupacional** En los seguimientos realizados in situ en los meses de junio y octubre del año 2014, se implanto los procedimientos de seguridad y salud ocupacional, y se capacitó al personal operativo y administrativo de cada una de las estaciones de servicio.
- **Informes Ambientales Anuales 2014** La gestión ambiental realizada durante el año 2014, de conformidad a la normativa vigente y cumplimiento de todos los requisitos exigidos con los parámetros fueron descritas en el informe anual ambiental y entregado al MINISTERIO DEL EL AMBIENTE Y MUNICIPIO DE QUITO respectivamente.

RESTRICCIONES DE DESPACHO.-

En el año 2014 se continuó con la Ley de emergencia, por lo que a mas de realizar permanentes controles a todas las comercializadoras y por ende a los distribuidores, el Gobierno opto por realizar cortes de volumen de combustibles, afectando a la comercializadoras el dejar de facturar, motivando a la abastecedora EP-Petroecuador continuar con el desabastecimiento de todos los productos; sin embargo, para evitar desabastecimiento se realizó varias gestiones ante las autoridades de la Agencia de Regulación y Control Hidrocarburífero, y se logro el abastecimiento de la Red de la comercializadora ENERGYGAS S.A.

GARANTÍAS DE FACTURACIÓN A FAVOR DE EP_PETROECUADOR.-

Durante el año 2014 la comercializadora operó con USD \$ 750.000 en garantías bancarias, cumpliendo con una de las obligaciones contractuales de Ep-Petroecuador para la facturación de combustibles. Este monto no permitió un normal funcionamiento en la facturación y despacho de combustibles los fines de semana y especialmente en días feriados, que nos obligó a realizar constantes sobregiros y prepagos, restando a la empresa el capital de operación, pero fue una forma para atender a los distribuidores con el combustible solicitado, sin embargo tuvimos problemas de abastecimiento en el mes de diciembre por los feriados largos decretados por el señor Presidente de la República.

FACTURACIÓN.-

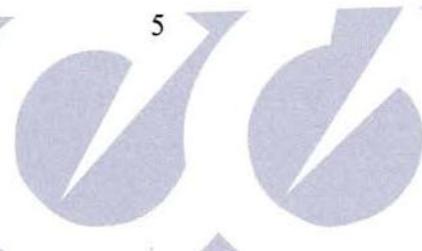
La facturación se realizó en dos entidades bancarias el Banco del Pacifico y el Banco Bolivariano. Principalmente todo el sistema de facturación se centra en el Banco del Pacifico, esto se debe a los servicios y beneficios que obtenemos al trabajar con ellos.

ASISTENCIA A DISTRIBUIDORES.-

Para cumplir con las leyes, acuerdos ministeriales y ordenanzas se planificó los trabajos que deben efectuar las estaciones de servicio en forma corporativa, para ello se dio a conocer tanto en forma personal como por escrita para obtener como resultado final los certificados de control anual que otorga la ARCH, mantener la licencia ambiental en unos casos y en otros tramitar la obtención de la misma. Así como también, mediante los controles de los servicios complementarios advertir al propietario y/o administrador para que mantengan las instalaciones de conformidad a los requerimientos y leyes vigentes.

GERENCIA TÉCNICA.-

Este año 2014 no se contó con Gerente Técnico, las gestiones se realizó coordinando entre la Presidencia Ejecutiva y personal del área Técnica, para cumplir con las Leyes vigentes, enviando a la Agencia de Regulación y Control Hidrocarburífero los informes mensuales de las actividades realizadas. Asimismo, se realizó el seguimiento para cumplir





y hacer cumplir a la red de distribución las regulaciones técnicas, de seguridad en el manejo de derivados del petróleo y estándares de construcción expedidas por la ARCH y demás disposiciones legales y reglamentarias aplicables. Reporte del diario STC que exige la ARCH, para lo cual se capacitó a los distribuidores y al personal de los Terminales.

Controles efectuados cada mes a todas las estaciones, se detectó algunas mangueras de dispensadores de ciertas estaciones de servicio con medidas fuera de especificaciones, en mas o en menos, por lo que en forma inmediata se envió la comunicación a la Agencia de Regulación y Control Hidrocarburífero, para que se procedan con las calibraciones, evitando sanciones y pérdida al distribuidor.

Se procedió con el análisis del combustible a nivel de laboratorio utilizando los equipos que aun se encuentra en buen estado, realizándose el análisis a 720 muestras de combustibles, con un ahorro para la empresa de US \$ 28,800.00.

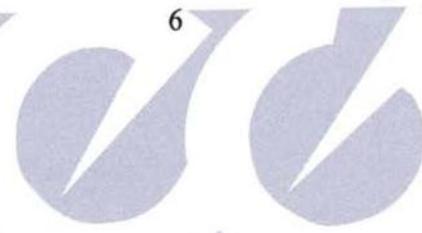
GERENCIA FINANCIERA.-

En el año 2014 se contó con Gerente Financiero a partir del mes de mayo, razón por la que se encargó y se coordinó para que maneje el área de contabilidad, los gatos proyectados para la pintura y logotipo, mantenimiento de las estaciones de servicio, que ayude a encontrar solución para incrementar las garantías bancarias, que ha sido una debilidad para nuestra empresa, recuperación de la deuda de ciertos distribuidores , en especial de las estaciones que se encuentran extinguidas por la ARCH, evitar atrasos en los pagos de las facturas de los distribuidores, encontrar negocios alternos para recuperar valores que fueron perdidos por la salida de ciertas estaciones de servicio, y organizar mercadeo para el ingreso de estaciones de servicio que tengan una buena venta de combustible etc.

Mediante la siguiente información, se conocerá de mejor manera la tendencia financiera y económica de la empresa

Análisis del balance General

El Balance General refleja la situación patrimonial de la empresa durante el año 2014, en base a la información financiera actual los Directivos podrá analizar

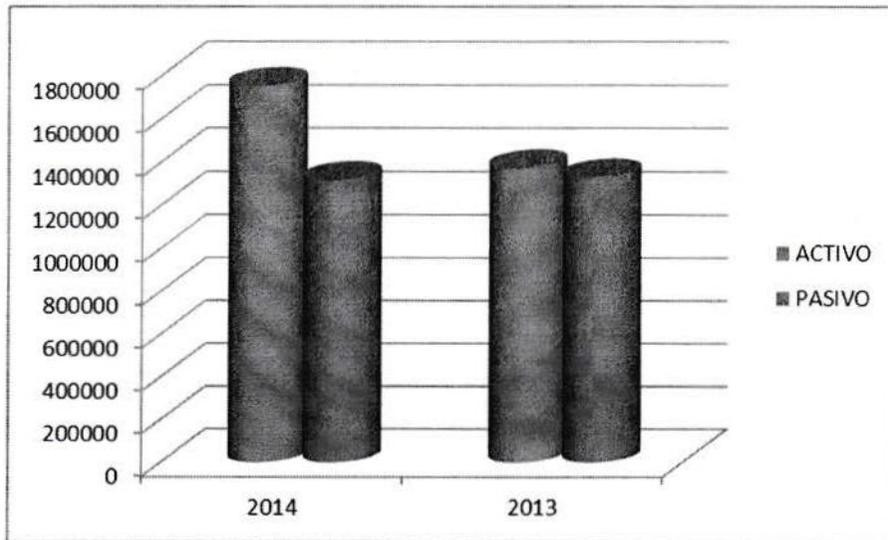


ESTADO DE PERDIDAS Y GANACIAS	
Del 01 de Enero al 31 de Diciembre del 2014	
INGRESOS	
Ventas combustibles	29.984.960,31
Margen comercialización	474.924,75
Otros Servicios	31.152,68
EGRESOS	
(-) Costo de Ventas	29.510.035,56
(=) UTILIDAD BRUTA	474.924,75
(-) Gastos Operativos	425.671,03
(=) UTILIDAD OPERATIVA	49.253,72
Ingresos no operativos	27.748,46
Egresos no operativos	62.233,43
(=) UTILIDAD O PÉRDIDA NO OPERATIVA	34.484,97
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN LABORAL	14.768,75
(-)Provisiones	5.932,13
UTILIDAD NETA	8.836,62

Evaluar las fortalezas y debilidades para tomar las decisiones correspondientes sobre sus futuras operaciones.

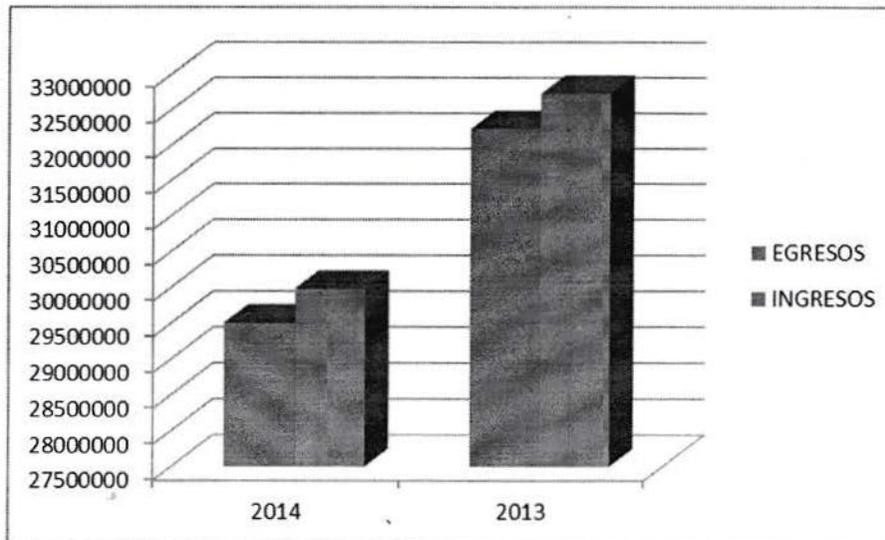
El total de activos corrientes para Energygas es de USD\$ 1.750.498.30, con respecto al año 2013 existe un crecimiento favorable 27,54 %. Del mismo modo, total de pasivos corrientes es de USD\$ 1.315.862,50 con un crecimiento negativo del 1.03 % en relación al año anterior.

El fondo de maniobra o capital de trabajo neto es la parte de la empresa financiada con fuentes a largo plazo, siendo la diferencia entre el total de los activos corrientes y el total de los pasivos corrientes, que fue de USD\$ 430.635.80 para el 2014. Dado que los activos corrientes exceden a los pasivos corrientes la empresa tiene un capital neto de trabajo positivo, por lo cual cuanto mayor sea el margen los activos circulantes puedan cubrir las obligaciones a corto plazo de la compañía y mayor será la capacidad de esta para pagar sus deudas a medida que vencen.



Análisis del Estado de Pérdidas y Ganancias

El estado de pérdidas y ganancias es un reflejo de los movimientos que la empresa ha incurrido durante el año 2014. Servirá como punto de partida para evaluar la gestión operacional y para tener un sustento económico para la toma de decisiones del comportamiento futuro de la compañía.



En el año 2014, las ventas que la compañía presentó fueron de USD\$ 29.984.960.31 con un crecimiento negativo de un 1.1% con relación al año 2013, esto se debe principalmente

por el decrecimiento en el volumen de ventas, Dentro de los ingresos operativos, el margen de comercialización registrado fue de USD\$ 443,772.07, decreciendo este margen de utilidad en 27.662,36 con respecto al año 2013, es decir disminución del margen de comercialización del 5.87 % respecto al año 2013. Los gastos operativos fueron de USD\$ 425,671.03, los mismos que subieron en 7.723.69 con respecto al año 2013, en un 1.85 % con relación al año anterior, esto se debe a incremento en gastos de personal administrativo, así como la inversión que se viene realizando desde el año anterior en pintura, logotipo y diseño de estaciones de servicio, compra de uniformes, permisos de operación y recalificación de la empresa e imagen corporativa de las estaciones de servicio pertenecientes a la red como los más importantes.

ENERGYGAS S.A. durante el año 2014 presenta una utilidad neta del ejercicio de USD\$ 8.836.62 dólares americanos.

MERCADEO.-

En este año no se ha procedido con un trabajo eficiente en el área de mercadeo, en razón de que se ha presentado muchos problemas con la entidad de control que es la ARCH, por la forma como se encuentra eliminando las estaciones y evitando el crecimiento de las mismas.

CONCLUSIONES.-

Las ventas de combustible en el año 2014 no estuvo de acuerdo a lo proyectado, en razón de que continuaron las de tres estaciones de servicio cerradas que fueron extinguidas por la ARCH, afectó el cambio de ambiente de las tres estaciones de servicio de propiedad del señor Doctor Enrique Colcha, estaciones de servicio que no se encontraban planificadas para no pertenecer en esta año a la red de la comercializadora ENERGYGAS, la falta de capital de trabajo imposibilitó ser competitivos con otras comercializadoras que tienen como estrategia de mercado otorgar fuertes préstamos a los distribuidores para construcción y como capital de operación para el funcionamiento de estaciones importantes dentro del mercado local.

RECOMENDACIONES.-

Se recomienda para un crecimiento en las ventas de combustible, trabajar en forma permanente en el mercadeo, para aumentar las estaciones de servicio, incentivar con promociones de rifas para el crecimiento en la venta de combustible en las estaciones de servicio, que se disponga de capital para realizar créditos y que sean por dos años, para adquirir estaciones de servicio que expendan fuertes volúmenes de combustible, que generarán mayor rentabilidad y una rápida recuperación de la inversión que la comercializadora realiza en el ingreso de una nueva distribuidora a la red.

Es importante incrementar las garantías para evitar comentarios negativos que afectan el buen nombre de la compañía y entregar el combustible a todos los distribuidores según sus necesidades en forma oportuna y eficiente.

Atentamente,



Ing. Anibal Medina C.
PRESIDENTE EJECUTIVO
ENERGYGAS S.A.

