



Cuenca, 22 de marzo de 2017

Señores
Accionistas
Auto Servicios Vidal & Hijos GEVIDAL Cía. Ltda.
Presente,

De mi consideración:

En cumplimiento a las funciones de Gerente General de la compañía Auto Servicios Vidal & Hijos GEVIDAL Cía. Ltda.; y, en amparo a lo que establece la Ley, Reglamentos y estatuto vigentes, pongo en su consideración el informe de la gerencia respecto de los asuntos administrativos y situación económica – financiera de la compañía, por el período 2017.

1. Antecedentes

Los resultados presentados en el presente informe, se fundamentan en la información generada en los procesos administrativos, financieros y contables que reposan en las instalaciones de la compañía.

Con relación a la información contable, se realiza un análisis de las principales cuentas del activo, pasivo, patrimonio y de resultados con corte al 31 de diciembre de 2017, debiendo recalcar que en todos los casos se realizó un análisis comparativo con los saldos presentados con corte al 31 de diciembre de los años 2014, 2015 y 2016.

De la revisión efectuada, se desprende que la información contable se ajusta a los procesos y a las normas de contabilidad vigentes a la fecha del ejercicio económico 2017.

Los procesos de convocatorias a Juntas Generales de Accionistas y de Directorio, se ajustaron a las disposiciones jurídicas vigentes, que para el efecto han sido emitidas; así como también, la adecuada administración de las actas emitidas.



2. Aspectos administrativos relevantes

En el año 2017 se puede mencionar que los aspectos más relevantes entre otros son:

Se colocó Pintura Epóxica en la zona de pista para dar un mejor aspecto al piso pero sobre todo para que la misma sirva como material impermeabilizante que no permita que el combustible se filtre al concreto por ende cuidando con ello el medio ambiente, se realiza en el mes de febrero fecha precisa para que pasemos el Control Anual que realiza la ARCH órgano de Control de las Estaciones de Servicio, resultando efectivamente que nos otorgan el permiso para continuar en funcionamiento por un nuevo año.

Se consigue nuevos clientes estratégicos, como son: el Círculo Militar, Rocaloba, y se consigue el retorno del cliente ASFALTAR al cual se le ha gestionado 3 permisos de cuantías domésticas llegando con ello a fortalecer aún más la relación comercial

En lo relacionado a cartera de crédito, vale la pena mencionar que se registró una cartera bastante sana, pues su recuperación ha sido en el tiempo previsto sin presentar ningún tipo de vencimiento.

En temas judiciales, es necesario mencionar que la ARCH en el mes de septiembre del año 2017, retomó el caso relacionado con el Expediente Administrativo No. 0293-2012-RC, iniciado en marzo-2012, sobre la multa impuesta por haber contravenido la norma respecto de la forma de despacho de combustible doméstico, cuyo monto fue de \$4.380,00; por lo que, en respuesta nuestro abogado impugnó la misma, manifestando la prescripción de la obligación; sin embargo, la exigibilidad de pago fue ratificada mediante Oficio No. ARCH-DAJ-REC-2017-0603-OF de fecha 27 de noviembre 2017, receptada el 22 diciembre de 2017, en la casilla de nuestro abogado. Por lo que, al estar en firme el pago de la multa, se han realizado gestiones ante la ARCH, para que se otorguen facilidades de pago.

Con la debida autorización de la Junta General de Accionistas, del 03 de mayo de 2017 se accedió a un crédito comercial en el Banco del Austro S.A. por el monto de 40.000,00

USD, lo que permitió cancelar varios de las obligaciones que se mantenían con partes relacionadas, desembolso que se registró en el mes de julio de 2017.

A su vez, en mayo de 2017, por requerimiento del ente de control ARCH, se procedió a presentar la Memoria Técnica de la Estación, para lo cual se debió realizar la contratación de la Consultora ECUASUPERVISIONS, para que realice las pruebas y certificaciones de hermeticidad en tanques y líneas así como la elaboración de la memoria técnica, actividad que estuvo a cargo del Ing. Marcelo Espejo.

En el mes de agosto, a nivel del Austro, la Gasolina EXTRA paso a ser Extra con Etanol, tomando el nombre de ECOPAIS, por lo que por exigencias del ente de control, se debió realizar la limpieza del tanque de reserva que la contiene.

La comercializadora PRIMAX, con la cual actualmente se mantiene el convenio de comercialización, solicitó que esta Gerencia firme un documento en el cual el representante legal de la compañía renunciaba a cualquier reclamación futura por temas relacionados a las pólizas que cubre al giro del negocio así como a las instalaciones de la estación; documento que no llegué a firmar, pues esta gerencia consideró que dicho documento no está de acuerdo con los interés de la compañía.

En el ámbito laboral se suscitaron 3 eventos relevantes como son:

- A través de un monitoreo a las cámaras de seguridad se determinó que 3 despachadores estaban cometiendo irregularidades en el despacho de sus actividades, por lo que se hizo frente a este problema y al verse estos en descubierto, tomaron la decisión de renuncia, acto fue aceptado por la administración de la empresa.
- El Administrador de la Compañía, en forma recurrente ha venido demostrando una falta de colaboración a la Gerencia, causando alteraciones en el ambiente laboral y en la relación con los socios; lo cual, tal parece no es un comportamiento aislado pues a decir de algunos de los socios en años anteriores la situación fue similar, razón por la cual se han realizado varios llamados de atención en forma verbal y escrita, con la finalidad de que mejore su actitud hacia el trabajo; sin embargo, en respuesta este empleado presentó ante el Ministerio de Trabajo una queja aduciendo supuestamente, cobros inadecuados en su rol

de pagos, acoso laboral y más aspectos; por lo que, la Gerencia autorizó para que el abogado de la empresa proceda a realizar la defensa en el proceso de comparecencia a la que se llamó desde el Ministerio del Trabajo, con el fin de salvaguardar los intereses de la empresa, obteniéndose un resultado favorable para la empresa, ya que el Inspector del Trabajo, con base en la documentación presentada por la Gerencia, tomó la decisión de desvirtuar lo manifestado por el empleado.

- Se procedió a adecuar los puestos de trabajo, adquiriendo nuevos ordenadores de escritorio, para uso de tres de los empleados de oficina, se colocó persianas en las ventanas de las oficinas y se entregó mouse y pad-mouse ergonómicos, con la finalidad de precautelar la salud ocupacional de los empleados.

3. Análisis de la situación económica financiera

3.1 Activo

En lo que corresponde a este rubro se debe indicar que al 31 de diciembre de 2017, de acuerdo con el Balance General legalizado, su monto total ascendió a 175.472,86 USD, si bien es un monto menor con relación al 2014, esto es menos 38.414,18 USD, se debe principalmente a la recuperación de la cartera; sin embargo, en mejores condiciones con referencia al año 2015, ya que se ha visto incrementado en 44.123,92 USD, esto debido a que se disminuyeron significativamente los sobregiros, debiendo observar que desde el año 2016, se mantiene estable, brindándole mayor liquidez a la compañía.

Cabe recalcar, que se ha mejorado la calidad de los activos, pues al año 2014 este valor era de 0,00 USD, mientras que para el 2017 se incrementó a 39.793,87 USD, lo cual ha hecho que la compañía como total se convierta en un ente sujeto a crédito, lo que contribuye a la posibilidad de generar un apalancamiento para la operatividad del negocio.



Informe de la Gerencia, período 2017

Código de la Cuenta	Descripción de la cuenta	2014	2015	2016	2017
1	ACTIVOS	213.887,04	131.348,94	175.771,00	175.472,88
11	CORRIENTES	213.887,04	124.997,81	140.410,00	135.678,99
111	DISPONIBLE	4.217,94	-38.732,23	17.129,59	42.573,46
112	EXIGIBLE	178.139,84	142.361,58	104.368,15	74.881,19
113	REALIZABLE	33.529,26	21.368,48	18.912,26	18.214,34
12	ACTIVO FIJO		6.351,13	35.361,00	39.793,87

Fuente: Estados Financieros Compañía Auto Servicios Vidal & Hijos GEVIDAL Cía. Ltda., años 2014, 2015, 2016 y 2017

3.2 Pasivo

El monto total del Pasivo al 31 de diciembre de 2017, es de 118.311,24 USD, mismo que se ha visto disminuido en 28.296,18 USD, con relación al 2016, en 3.820,19 con relación al 2015 y en 78.184,39 con relación al 2014; lo que demuestra que se han cubierto oportunamente las obligaciones adquiridas en año anteriores, no ha sido necesario generar un apalancamiento significativo; ya que, se ha requerido un crédito de 40.000,00 para la operación de la compañía, evitando el uso de sobregiros en cuenta corriente, cuyo costo es más representativo.

Entre las principales obligaciones, cubiertas en forma significativa tenemos: proveedores varios, obligaciones con el sistema financiero, obligaciones con la sucesión indivisa y con partes relacionadas.

Código de la Cuenta	Descripción de la cuenta	2014	2015	2016	2017
2	PASIVOS	-198.495,63	-122.131,43	-146.807,42	-118311,24
21	PASIVO CORRIENTE	-198.495,63	-122.131,43	-135.366,42	-116742,44
211	CUENTAS POR PAGAR	-175.298,59	-89.859,75	-110.616,74	-93179,19
212	SUELDOS Y PROVISION POR P	-16.378,10	-23.576,07	-20.191,64	-19037,48
213	OBLIGACIONES CON EL IESS	-4.549,43	-3.989,84	-2.611,87	-3527,49
214	OBLIGACIONES POR PAGAR A	-269,51	-4.725,77	-1.546,78	-675,55
217	EMPLEADOS			-399,39	-322,73
22	PASIVO LARGO PLAZO			-11.241,00	-1568,8
222	OBLIGACIONES CON PARTES RELACIONADAS			-11.241,00	-1568,8

Fuente: Estados Financieros Compañía Auto Servicios Vidal & Hijos GEVIDAL Cía. Ltda., años 2014, 2015, 2016 y 2017

Por lo expuesto hasta el momento, se puede observar que en la compañía Auto Servicios Vidal & Hijos GEVIDAL Cía. Ltda., se ha sabido mantener una estabilidad en sus activos y disminuir sus pasivos en un 19%, en relación al período 2016.

3.3 Ventas y Costo de Ventas

Respecto del rubro ingresos, se puede observar que el saldo al 31 de diciembre de 2017, ascendió a 2.612.680,03 USD, mismo que se ha visto disminuido en 78.375,53 USD, con relación al saldo presentado a finales del período 2016, lo que en porcentaje representa el 3%; es necesario recalcar que la compañía ha venido sufriendo disminuciones en sus ingresos desde el año 2015; sin embargo, se debe recalcar que para el año 2017, la reducción no ha sido en la misma proporción que en los años anteriores, puesto que la pérdida en ventas entre el año 2014 y 2015 fue de 124.580,19 USD, que representó en porcentaje el 4% menos, y entre el 2015 y 2016 se redujo en 244.764,41 USD, que porcentualmente constituye el 9%. Cabe indicar, que la reducción en las ventas del año 2016 caen en promedio en 20.000,00 USD mensuales desde inicios de año; debiendo recalcar que la actual administración se encuentra a cargo de la misma desde el 01 de octubre de 2016; y, el promedio de ventas para los últimos tres meses de este periodo se incrementa en 5.000,00 USD; aspectos que demuestran que desde el momento que se asumió la gerencia de la compañía, se han buscado mecanismos de comercialización y administración, que permitan estabilizar la situación económica – financiera de la estación de servicio.

Por otra parte, se debe indicar que el saldo total del costo de ventas, esto es 2.304.941,59 USD, representó el 88%, con relación al total de los ingresos, generando un margen de contribución del 12%.

El resultado bruto en ventas para el año 2017, alcanzó el monto de 307.738,44 USD, el cual se ha visto incrementado en 3.471,75, con relación al año 2016, a pesar de la disminución en las ventas y considerando que el margen de contribución permitido por el Estado se ha mantenido, lo cual demuestra un mejor manejo en el costo venta.



A su vez, es necesario puntualizar algunos aspectos que han conllevado a la disminución de las ventas año tras año y de manera puntual en el año 2017:

- La creación de otros espacios de comercialización de combustible en la vía denominada autopista Cuenca – Azogues, lo que convirtió a la vía en la cual se encuentra nuestra compañía en secundaria, ha tenido un impacto significativo y tal vez el principal, ya que de acuerdo a un reporte de la compañía PRIMAX, se observa que el crecimiento de la compañía de la competencia ubicada en el carril del sentido Azogues – Cuenca, aperturada en el año 2015 es similar al porcentaje en que se ha visto disminuida nuestras ventas, debiendo recalcar que a su vez esta estación de servicio, tiene ventajas competitivas adicionales.
- La situación económica del país, a partir del año 2015, es otro de los factores generales que han afectado a los negocios en general, entre ellos la comercialización de combustible.
- Incomodidad que se generó en el mes de febrero, dado el mantenimiento y adecuaciones que se debió realizar en el área de pista, con el fin de dar cumplimiento a las exigencias establecidas por el ente de control, lo cual tuvo una repercusión inclusive en el mes de marzo, acompañado del fuerte invierno que se produjo en este último mes.
- En el mes de abril se suscitó el cierre de la vía principal en la cual se encuentra ubicado la compañía, debido a un deslizamiento de tierra en la denominada "Curva de la Muerte", lo que ocasionó que el tráfico vehicular por el lapso de 11 días, se vea disminuido significativamente.

3.4 Gastos Operativo (Ventas, Administración y Financiero)

En lo que corresponde al rubro de Gastos Operativos, al 31 de diciembre de 2017, alcanzó el monto de 262 104,12 USD, mismo que en relación al saldo presentado al cierre del año 2016, experimentó una disminución de 36 617,35 USD, esto significa un 14% menos; y, en forma muy significativa respecto de los gastos generados en el año 2015, que constituyó 338 279,47 USD; es decir, se ha logrado disminuir el gasto en 76 175,35 USD. Entre los principales rubros en los que se ha logrado su disminución con el fin de darle mayor liquidez a la compañía tenemos la reducción de sueldos y sus compensaciones.

3.5 Resultado Neto

Con el análisis expuesto, se deduce que el Resultado antes de participación a empleados e impuestos y, que está compuesto por la diferencia entre el Resultado Operacional que es 307 738,44 USD, menos los Gastos de administración y ventas y no operacionales que son de 272 062,90 USD, nos da como resultado un valor positivo de 35 675,54 USD, el cual si comparamos respecto del año 2016 se ha visto incrementado 33 878,22 USD; y, respecto del año 2015, se ha logrado revertir en resultado positivo, ya que para ese año se presentó un resultado operativo negativo que ascendió a - 2 302,77.

3.6 Patrimonio

Al respecto se debe indicar que si bien en el mes de julio del año 2016, se procedió a realizar una capitalización por el monto de 20 000,00 USD, más lo resultados positivos generados en el 2014, permitió mejorar la calidad del patrimonio; sin embargo, la pérdida ocasionada en el año 2015 y el pago del anticipo del impuesto a la renta del 2016, ocasionó en cierto grado su disminución, lo que conllevó a que al 31 de diciembre de 2016, se presente un patrimonio total de 29 163,58 USD. A su vez, para el cierre del año 2017, se ha visto disminuido en 7 677,50 USD, dado el bajo rendimiento del año 2016 y la obligatoriedad del pago del anticipo del impuesto a la renta en el 2017; muy a pesar de que para el año 2017 se ha obtenido un resultado positivo de 35 675,54 USD, lo que ha contribuido para que el patrimonio no siga deteriorándose.

Por lo expuesto, es recomendable se tome la decisión por parte de la Junta General de Accionistas, para que los resultados acumulados de años anteriores, se registren como aportes de los socios para futuras capitalizaciones; y, realizar las gestiones pertinentes ante el Servicio de Rentas Internas, con la finalidad de que se considere la posibilidad de generar una compensación o crédito tributario sobre el pago de anticipo del impuesto a la renta, considerando las pérdidas y bajo rendimiento por el cual ha tenido que atravesar la compañía.



4. Indicadores Financieros

4.1 Índices de liquidez y solvencia

Se obtiene considerando el resultado del total del **Activo Corriente** para el total del **Pasivo Corriente**, de allí que dicho indicador para el año 2017 se presenta en 1,16 veces, con una diferencia de 0,07 veces con relación al 2014, 0,14 veces con relación al 2015 y 0,12 respecto del 2016; razón por la cual no ha sido necesario recurrir a la práctica de sobregiros.

De la misma manera su indicador de solvencia, es decir la cobertura de sus activos totales respecto de sus pasivos totales se ha visto mejorado, pues de un indicador de 1.09 veces que se mantenía en el año 2014, 1.08 en el 2015, 1.20 en el 2016, para diciembre de 2017 a alcanzado el valor de 1.48 veces, lo que demuestra que la compañía tiene una plena cobertura de sus obligaciones con sus activos; lo que a su vez demuestra que su nivel de endeudamiento ha disminuido notablemente.

4.2 Capital de Trabajo

Este indicador se lo obtiene aplicando la diferencia entre el total del **Activo Corriente Y Pasivo Corriente**, lo que arroja como resultado para el período 2017, el monto de 18 936,55, situación que demuestra que la compañía Auto Servicios Vidal & Hijos GEVIDAL Cia. Ltda., ha logrado recuperar su capital de trabajo, puesto que para los años 2014, 2015, 2016, fue de 17 391,41, 2 866,38 y 5 034,58, respectivamente.

4.3 Rendimiento

El rendimiento se lo obtiene considerando el **Resultado del Ejercicio** respecto del **Patrimonio** (capital social y aportes), lo que nos da como resultado para el período 2017, el valor de 1.05.

5. Conclusiones

- Si bien se puede observar que las ventas se han venido reduciendo significativamente año tras año, es importante recalcar que se ha logrado

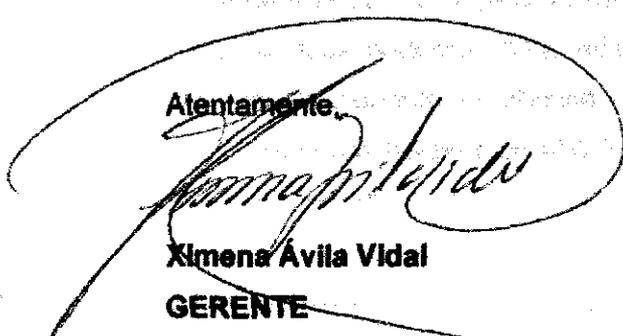
estabilizar la situación financiera de la compañía, mejorando su liquidez y solvencia, lo cual en forma progresiva irá permitiendo mejorar los resultados.

- Es evidente un crecimiento de la organización, si hacemos un análisis respecto de los resultados alcanzados en años anteriores, sobre todo con relación al año 2015, período en el cual, se afectó significativamente el ingreso y se incrementó el gasto en forma desmedida, a pesar de que la iliquidez que se había generado.

Recomendaciones:

- Dado las pérdidas y los resultados ajustados que se han presentado, es importante tomar la decisión de considerar los resultados acumulados de años anteriores para una futura capitalización lo cual permita mejorar la estructura financiera de la compañía.
- Así mismo, dado los excesos que se presentan por concepto de gastos no deducibles, es aconsejable que toda operación que se realice por parte de la empresa, estos correspondan exclusivamente al giro del negocio y en el caso de así serlo deben contar con los comprobantes de venta respectivos.

Atentamente,



Ximena Ávila Vidal

GERENTE

AUTO SERVICIOS VIDAL & HIJOS GEVIDAL CÍA. LTDA.