

INFORME DE GERENCIA
A la Junta General de Accionistas de
ADRIALPETRO PETROLEUM SERVICES S. A.

Señores Accionistas:

Mediante este informe, me permito dar conocimiento acerca de las labores desarrolladas durante el ejercicio fiscal 2012 en calidad de Gerente General de **ADRIALPETRO PETROLEUM SERVICES S. A.**

1. Situación General de la Compañía

ADRIALPETRO PETROLEUM SERVICES S.A. con número de RUC 1791406281001, fue constituida el 6 de agosto de 1998 bajo la normativa vigente en el Ecuador ante el notario Décimo Segundo Doctor Jaime Patricio Nolivos del cantón Quito, provincia de Pichincha, Ecuador.

La Compañía fue transformada en una Sociedad Anónima mediante escritura otorgada el 20 de octubre de 2009 ante el Dr. David Maldonado Viteri, Notario Primero Suplente del Cantón Quito, escritura que fue inscrita en el Registro Mercantil el 8 de diciembre de 2009.

Su objeto social, contempla la prestación de servicios, la importación, venta y distribución de equipos para la industria petrolera, el alquiler, instalación, reparación, mantenimiento de maquinaria para uso industrial.

2. Resumen General

Durante el ejercicio económico 2012, la Compañía ha desarrollado sus operaciones de manera normal, a diciembre de 2012 se ha generado un total de USD \$ 12.433.859,93 en ingresos y un total de costos y gastos por USD \$ 11.760.811,34. Sus principales ingresos están relacionados con las líneas de negocio de venta de bienes y en segundo lugar la prestación de servicios.

La utilidad del ejercicio después del Impuesto a la Renta y Participación Trabajadores es de USD \$ 673.048,59, el gasto participación trabajadores es de USD \$ 193.219,17 y el gasto Impuesto a la Renta total, luego de considerar el devengamiento de los impuestos diferidos fue de USD \$ 421.860,04.

Adicionalmente, se generó otros resultados integrales por USD \$ 840.602,71 generado por la valuación de inversiones mantenidas para la venta y de pasivos laborales de largo plazo, con ello, el resultado integral total del año 2012 fue de USD \$ 1.513.651,30, según se indica en el estado de resultados integrales.

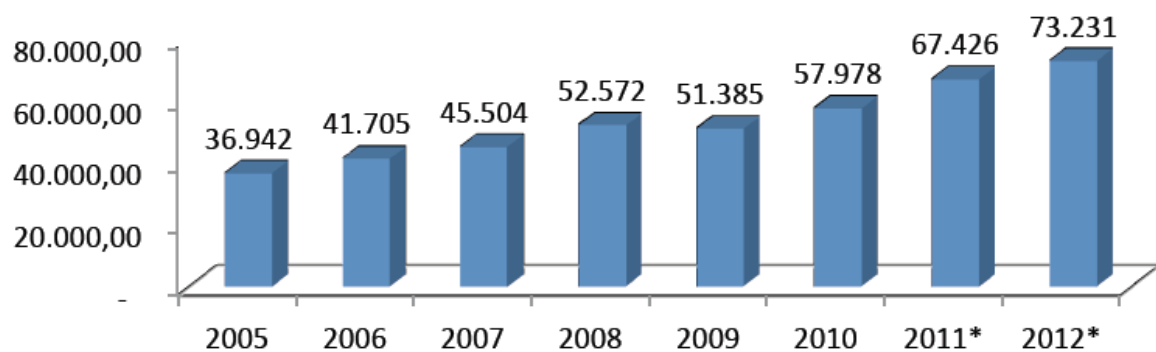
3. Entorno Macroeconómico

Producto Interno Bruto:

A partir de la publicación No. 80, las cuentas Nacionales Trimestrales, a precios constantes, toman como referencia el año 2007 en lugar del año 2000; la suma anual de los agregados macroeconómicos trimestrales se ajustan a los resultados de las Cuentas Nacionales Anuales base 2007.

En el tercer trimestre de 2012, el PIB se incrementó en 1,5% respecto al trimestre anterior y en 4,7%, en relación al tercer trimestre de 2011.

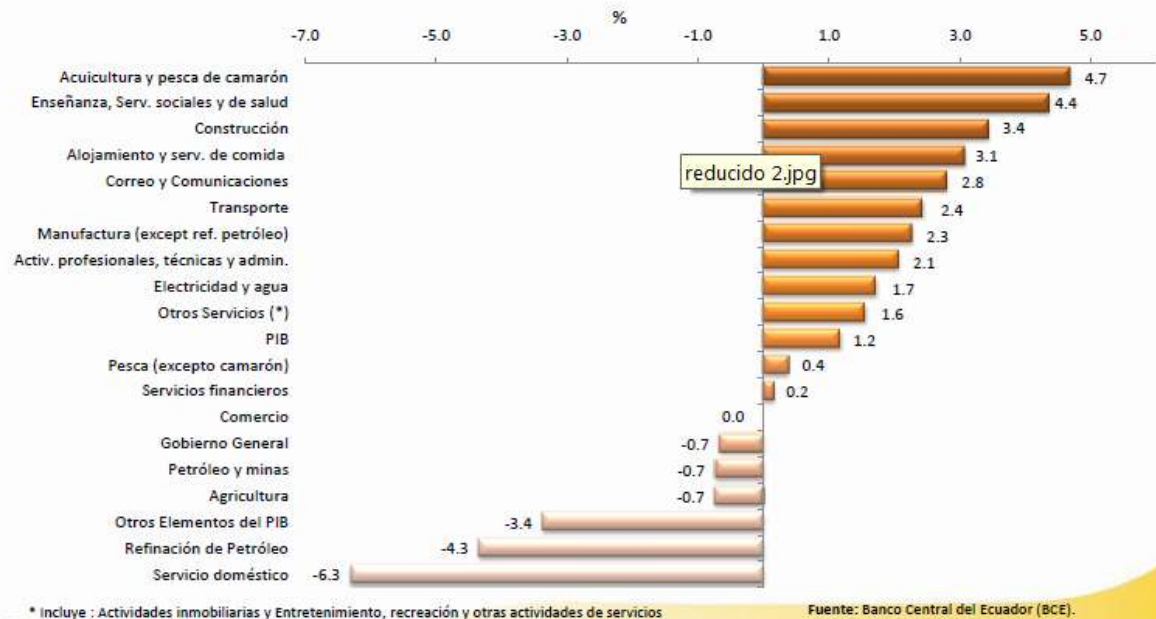
PIB Nominal del Ecuador (En millones USD)



Elaborado por: BCE

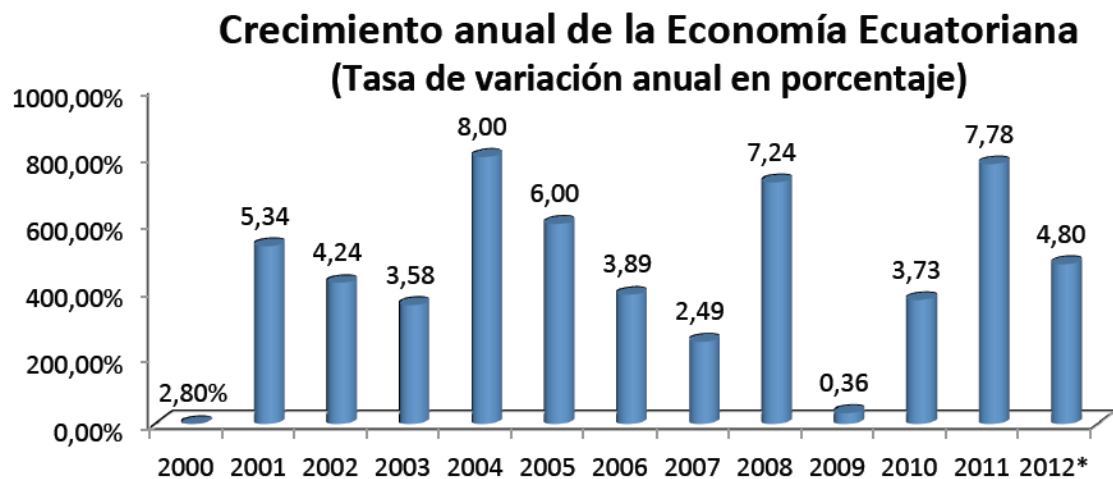
Al segundo trimestre de 2012, las actividades económicas de mejor desempeño fueron: Acuicultura y pesca de camarón 4,7%; Enseñanza (pública y privada) 4,4%; Construcción 3,4%; y Alojamiento 3,1%.

VALOR AGREGADO BRUTO, VAB, POR INDUSTRIAS, SEGUNDO TRIMESTRE DE 2012
(Precios de 2007, variación trimestral t/t-1, desestacionalizado)



Elaborado por: BCE

El índice de crecimiento del PIB al cierre del año 2012 fue del 4.8%, inferior al obtenido en el año anterior e inferior a las estimaciones realizadas por el gobierno nacional.



Fuente: Banco Central del Ecuador, Observatorio de la Política Fiscal
2011-2012: Proyectado por la CEPAL
Elaboración: CEA

Según las previsiones macroeconómicas publicadas por el BCE el PIB alcanzaría en el año 2013 los 78,216,191 miles de dólares; es decir un índice de crecimiento del 4% (tasa de variación a precios del 2000)

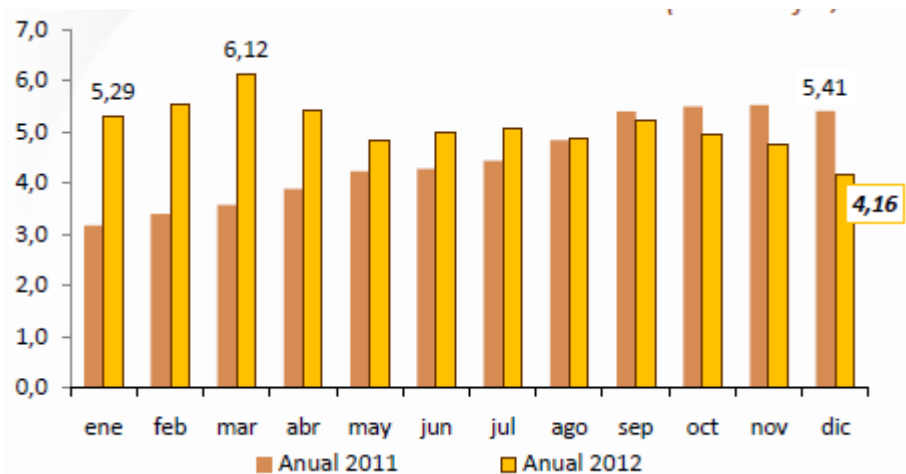
PRODUCTO INTERNO BRUTO PETROLERO Y NO PETROLERO

	2010	2011	2012	2013
	(p)	(prev)	(prev)	(prev)
Miles de dólares de 2000				
PIB ramas petroleras	3,256,454	3,392,369	3,437,694	3,579,404
PIB ramas no petroleras	19,423,920	21,138,369	22,372,812	23,317,481
Otros elementos del PIB	2,302,944	2,397,452	2,416,058	2,454,182
PIB total	24,983,318	26,928,190	28,226,563	29,351,067
Tasas de variación (a precios de 2000)				
PIB ramas petroleras	-2.6	4.2	1.3	4.1
PIB ramas no petroleras	4.5	8.8	5.8	4.2
Otros elementos del PIB	5.6	4.1	0.8	1.6
PIB total	3.6	7.8	4.8	4.0
Estructura porcentual (a precios de 2000)				
PIB ramas petroleras	13.0	12.6	12.2	12.2
PIB ramas no petroleras	77.7	78.5	79.3	79.4
Otros elementos del PIB	9.2	8.9	8.6	8.4
PIB total	100.0	100.0	100.0	100.0
Miles de dólares				
PIB ramas petroleras	9,385,798	12,171,339	11,964,581	11,414,290
PIB ramas no petroleras	45,470,608	51,641,128	57,238,618	62,497,236
Otros elementos del PIB	3,121,710	3,614,216	4,028,730	4,304,665
PIB total	57,978,116	67,426,682	73,231,929	78,216,191

Fuente: BCE

Inflación

La inflación anual a diciembre 2012 fue 4,16%. Dicho resultado se determinó por la variación positiva en Bebidas Alcohólicas, Tabaco y Estupefacientes (18,91%) y atenuado por el registro deflacionario en Comunicaciones y Recreación y Cultura.



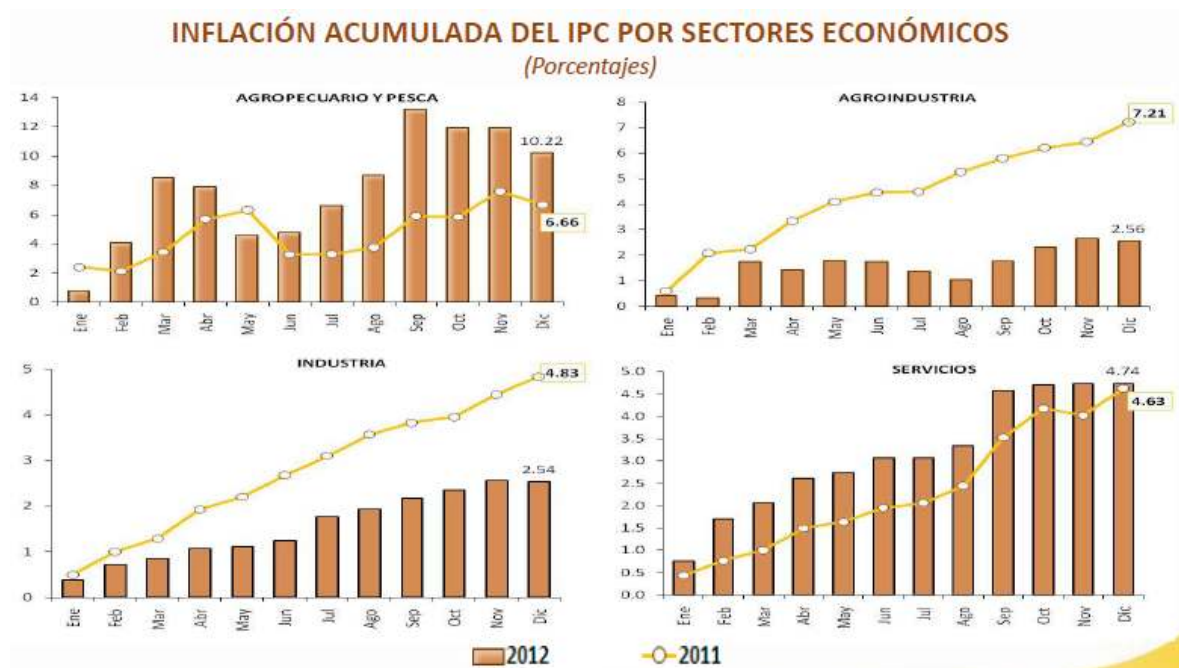
Fuente: INEC

La inflación anual por división de consumo se detalla a continuación:



Fuente: INEC

Los sectores de Bebidas alcohólicas, tabaco y estupefacientes en diciembre 2012, registran la mayor inflación anual registrando 18,91%; le sigue Restaurantes y hoteles con 6,75% y Educación con 6,52%.

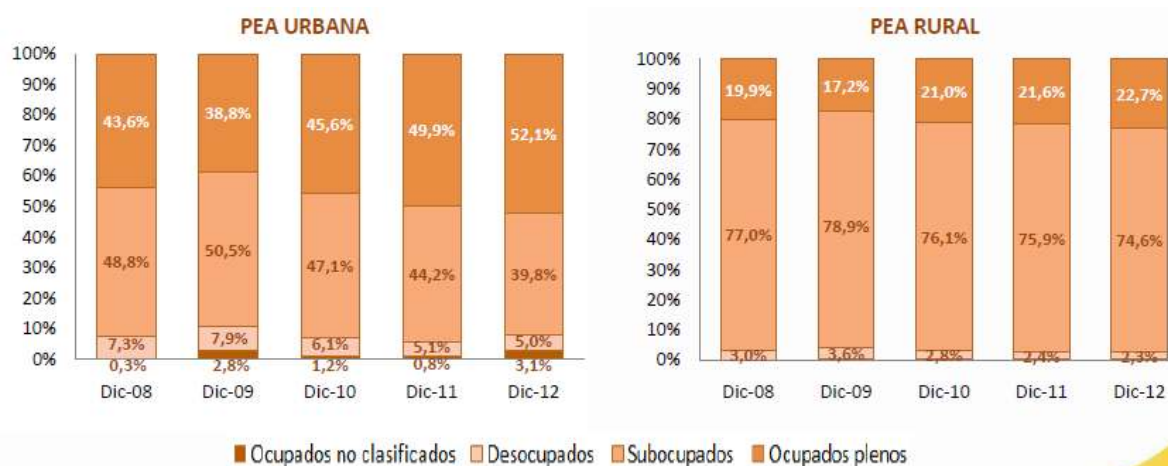


Elaborado por: INEC

En diciembre 2012, los sectores Agroindustria (7,21%) e Industria (4,83%) fueron los de mayor incremento acumulado por sobre los porcentajes del año 2011.

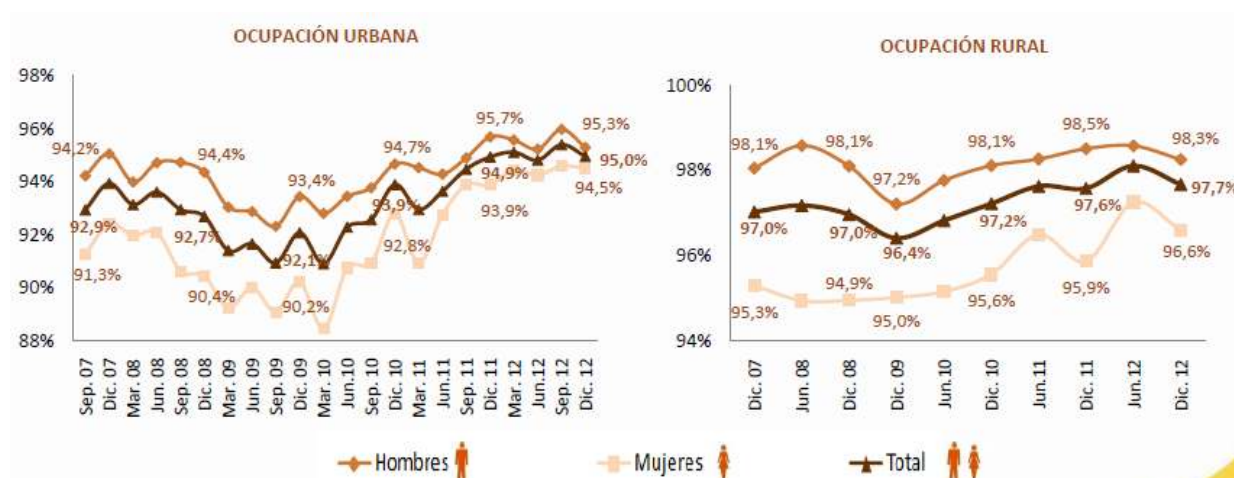
Mercado laboral.

Al mes de diciembre de 2012, las tasas de subocupación en el área urbana y rural del país disminuyeron respecto a diciembre de 2011, ubicándose en 39,8% y 74,6% respectivamente; así mismo ocurrió con la tasa de desempleo, la cual tanto a nivel urbano como rural disminuyó en 0,1 puntos porcentuales, situándose en diciembre de 2012 en 5,0% y 2,3% respectivamente, en consecuencia las tasas de ocupación plena urbana y rural aumentaron, situándose en 52,1% y 22,7% respectivamente.



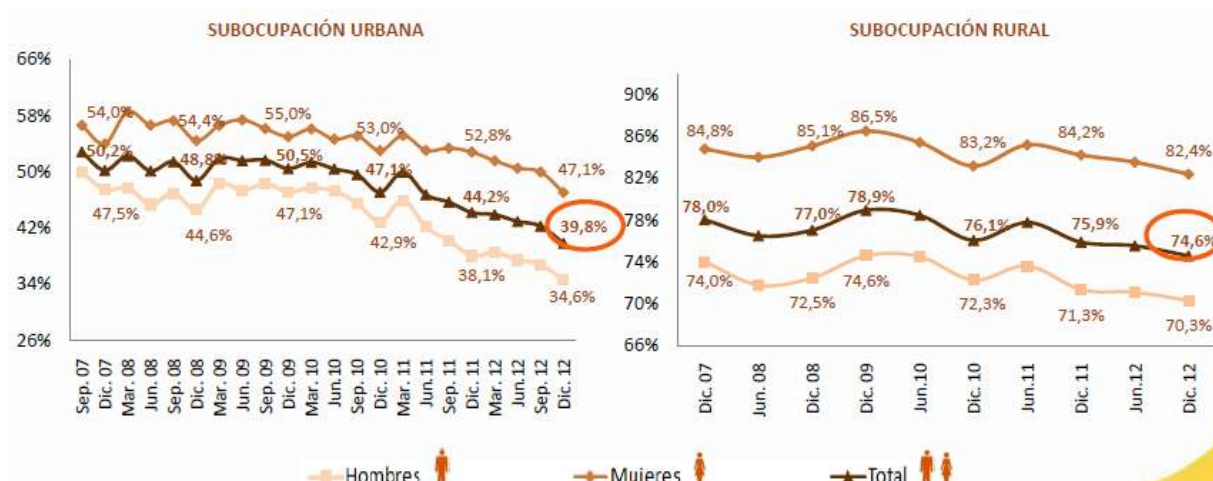
Elaborado por: ENEMDU

Como se observa en los gráficos, desde septiembre de 2007 la tasa de ocupación rural ha fluctuado en niveles superiores a la tasa de ocupación urbana. En diciembre de 2012 las tasas de ocupación urbana y rural se ubicaron en 95,0% y 97,7% respectivamente; considerando que existió mayor porcentaje de ocupación dentro de la PEA masculina en comparación con la PEA femenina, tanto en el área urbana como rural.



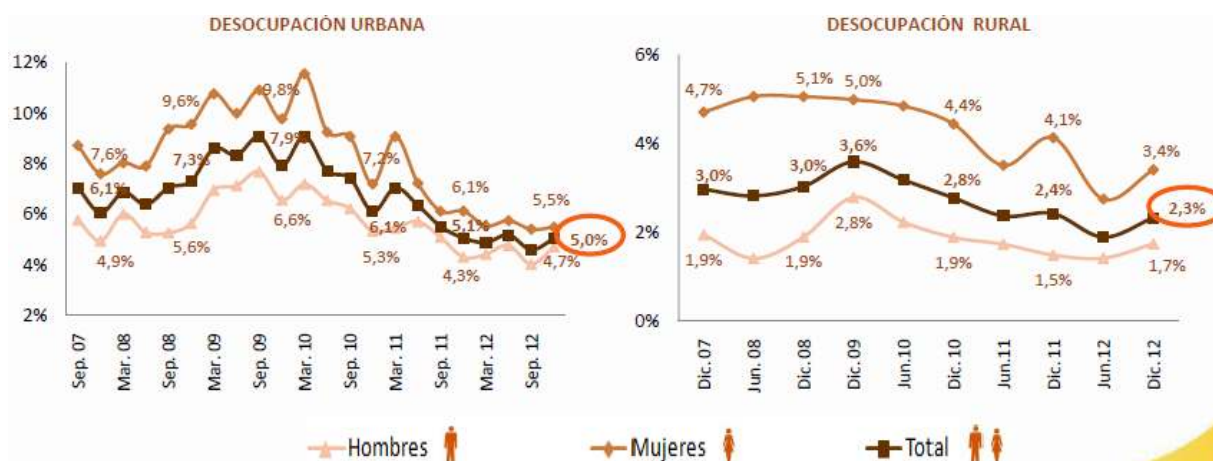
Fuente: ENEMDU

La tasa de subocupación urbana (39,8%), a diciembre de 2012, fue significativamente inferior a la tasa registrada en el área rural (74,6%); sin embargo; cabe recalcar que por sexo tanto en el área urbana como rural se mantiene similar estructura al observarse que las mujeres poseen una tasa de subempleo mayor a la de los hombres.



Fuente: ENEMDU

A diferencia de lo que ocurre con la ocupación y el subempleo, el desempleo muestra tasas menores en el área rural del país; de tal manera que a diciembre de 2012 los desocupados disminuyeron con respecto a diciembre de 2011 al representar el 5,0% en el área urbana y el 2,3% en el área rural; es decir, que existió en promedio una brecha de 2,7 puntos porcentuales entre la proporción de personas que no obtuvo trabajo en el área urbana en relación al área rural.



4. Estados financieros

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2012
(En dólares de los Estados Unidos de América)

CUENTA	VALORES
ACTIVO	12.350.835,58
ACTIVOS CORRIENTES	7.560.793,75
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFE	409.149,80
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES	2.272.823,70
CUENTAS POR COBRAR NO COMERCIALES	181.202,73
INVENTARIOS	4.487.680,46
ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA	14.409,93
PAGOS POR ANTICIPADO	195.527,13
ACTIVOS NO CORRIENTES	4.790.041,83
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	3.571.476,47
GARANTÍAS	26.627,19
INVERSIONES	1.186.080,15
INVENTARIO DE HERRAMIENTAS	5.858,02
PASIVO	(7.025.952,68)
PASIVO CORRIENTE	(3.196.839,83)
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES	(2.614.328,61)
CUENTAS POR PAGAR NO COMERCIALES	(92.969,40)
TRABAJADORES	(312.947,76)
IMPUESTOS	(176.594,06)
PASIVO NO CORRIENTE	(3.829.112,85)
OBLIGACIONES POR PAGAR LARGO PLAZO	(3.486.778,99)
PASIVO DIFERIDO	(342.333,86)
PATRIMONIO	(4.651.834,31)
CAPITAL	(4.651.834,31)
CAPITAL SOCIAL	(1.340.412,00)
RESERVAS	(1.174.144,02)
RESULTADOS	(2.137.278,29)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(673.048,59)
TOTAL PATRIMONIO	(5.324.882,90)
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	(12.350.835,58)

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
Del 1 de enero al 31 de diciembre de 2012
(En dólares de los Estados Unidos de América)

CUENTA	VALORES
INGRESOS	(12.433.859,93)
BIENES	(9.639.031,11)
SERVICIOS	(2.275.879,25)
FINANCIEROS	(507.897,65)
OTROS INGRESOS/GASTOS DE ACTIVIDADES ORD	(1.720,35)
OTROS INGRESOS	(9.331,57)
COSTOS DE VENTAS	5.483.567,86
BIENES	5.483.567,86
GASTOS	5.662.164,27
GASTOS DE OPERACIÓN	2.188.765,92
SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	721.297,68
SERVICIOS PARA EL PERSONAL	41.792,12
MATERIALES Y SUMINISTROS	407.424,16
MANTENIMIENTO Y ALQUILER	928.845,30
GASTOS DE VIAJE	76.131,89
SERVICIOS PARA VEHICULOS	11.855,01
OTROS SERVICIOS	1.419,76
GASTOS ADMINISTRATIVOS	1.825.700,79
SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	350.566,56
SERVICIOS PARA EL PERSONAL	51.577,03
PERSONAL BAJO HONORARIOS PROFESIONALES	364.030,90
MATERIALES SUMINISTROS	55.288,39
SERVICIOS PARA BIENES INMUEBLES	270.669,18
SERVICIOS PARA VEHÍCULOS	54.240,99
SERVICIOS ADMINISTRATIVOS	535.849,05
GASTOS DE VIAJE	110.446,16
GASTOS DE GESTION	33.032,53
GASTOS DE VENTAS	711.778,60
SUELDOS BENEFICIOS SOCIALES	371.736,54
SERVICIOS PARA EL PERSONAL	10.189,73
PERSONAL BAJO HONORARIOS PROFESIONALES	200.327,68
MATERIALES SUMINISTROS	2.258,48
SERVICIOS PARA VEHÍCULOS	12.625,85
GASTOS DE VIAJE	49.182,21
GASTOS DE GESTION	60.488,32
OTROS SERVICIOS	4.969,79
GASTOS FINANCIEROS	292.659,12
GASTOS FINANCIEROS	292.659,12
OTROS EGRESOS	643.259,84
DEPRECIACIONES	211.083,26
IMPUESTOS Y COTRIBUCIONES	337.443,34
OTROS EGRESOS	94.733,24
TOTAL GASTOS	5.662.164,27
RESULTADOS ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES Y UTILIDADES	(1.288.127,80)
GASTO 15% PARTICIPACION TRABAJADORES	193.219,17
GASTO IMPUESTO A LA RENTA	421.860,04
UTILIDAD DEL PRESENTE EJERCICIO	(673.048,59)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES	
SUPERA VIT EN VALUACIÓN DE INVERSIONES VALORACIÓN BALANCES 2011	(324.310,76)
SUPERA VIT EN VALUACIÓN DE INVERSIONES VALORACIÓN BALANCES 2012	(247.962,68)
PERDIDAS ACTUARIALES EN JUBILACIÓN PATRONAL	(115.998,29)
PERDIDAS ACTUARIALES EN DESAHUCIO	(152.330,98)
TOTAL RESULTADO INTEGRAL	(840.602,71)
RESULTADO INTEGRAL TOTAL	(1.513.651,30)

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Del 1 de enero al 31 de diciembre de 2012
(En dólares de los Estados Unidos de América)

Método directo	USD \$ 2012
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>2.145.905,89</u>
Efectivo recibido de clientes	11.444.014,87
Efectivo pagado a proveedores	(5.825.646,17)
Efectivo pagado por gastos de operación	(2.885.816,28)
Otros ingresos recibidos	9.331,57
Participación trabajadores	(65.074,67)
Impuesto a la renta	(530.903,43)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	<u>(2.005.009,05)</u>
Venta de propiedad, planta y equipo	(7.578,86)
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo	(1.932.508,49)
Rendimientos financieros	(64.921,70)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<u>(837.512,63)</u>
Gastos financieros	(292.659,12)
Otras cuentas por pagar largo plazo (incluye porción corriente)	(544.853,51)
EFFECTIVO NETO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	<u>(696.615,79)</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO	1.104.131,63
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL	<u><u>407.515,84</u></u>
Conciliación entre la Utilidad Neta y el Flujo de Operación	(expresado en U
Utilidad neta	673.048,59
Partidas que no se relacionan con operaciones	
Gasto depreciación	220.978,16
Resultado en venta de activos	7.578,86
Redimientos financieros	(507.897,65)
Gastos financieros	292.659,12
Utilidad conciliada	<u>686.367,08</u>
Variaciones en la Ctas Operativas	
Aumento en el inventario	290.219,09
Aumento en impuestos por pagar	154.812,05
Aumento en cuentas por cobrar clientes	(470.895,49)
Disminución en cuentas por pagar a proveedores	793.378,72
Disminución en nómina empleados	104.809,85
Variación en otros	587.214,59
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u><u>2.145.905,89</u></u>

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO

Del 1 de enero al 31 de diciembre de 2012

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital social	Aportes para futura capitalización	Reserva legal	Propiedades Planta y Equipo	Activos Financiados Disponibles para la venta	Pérdidas Acumuladas	Ganancia del Periodo	Resultados Acumulados por Aplicación NIIF's	Resultados Acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2011	190.412,00	1.150.000,00	95.206,00	341.365,61	489.055,62	-	487.486,24	322.748,51	734.957,62	3.811.231,60
Transferencia de utilidades 2011 a resultados acumulados							(487.486,24)		487.486,24	-
Utilidad del Ejercicio							673.048,59			673.048,59
Transferencia a resultados acumulados										-
Superávit valuación inversión Colombia, balances 2011					324.310,76					324.310,76
Superávit valuación inversión Colombia, balances 2012					247.962,68					247.962,68
Transferencia superávit por valuación a resultados acumulados por aumento de capital					(323.756,65)				323.756,65	-
Ganancias actuariales por jubilación patronal									115.998,29	115.998,29
Ganancias actuariales por desahucio									152.330,98	152.330,98
Saldos al 31 de diciembre del 2012	190.412,00	1.150.000,00	95.206,00	341.365,61	737.572,41	-	673.048,59	322.748,51	1.814.529,78	5.324.882,90

5. Análisis Financiero

Ventas

Las ventas reportadas durante el año 2012 han alcanzado un valor de USD \$ 12.433.859.93, el cual se genera por la venta de bienes, servicios y rendimientos financieros, según se indica a continuación:

Cuadro de Ingresos
(Expresado en Dólares)

CODIGO	CUENTA	VALORES	% /TOTAL
4.1.01.	BIENES		
4.1.01.001.001.	CANON SERVICES	(5.962.532,76)	47,95%
4.1.01.001.002.	QUICK CONNECTORS	(1.906.059,41)	15,33%
4.1.01.001.003.	RATH GIBSON	(397.607,36)	3,20%
4.1.01.002.004.	TAM INTERNATIONAL	(53.525,76)	0,43%
4.1.01.002.006.	TEAM OIL TOOLS	(14.799,56)	0,12%
4.1.01.002.011.	EQUIPO DE MEDICION ELECTRONICA	(3.447,45)	0,03%
4.1.01.002.018.	CROSSOVER	(33.792,77)	0,27%
4.1.01.002.019.	TSI FLOW PRODUCTS	(135.308,03)	1,09%
4.1.01.002.021.	MAVERICK	(17.053,72)	0,14%
4.1.01.004.001.	ZENITH OIELFIELD TECHNOLOGY	(1.047.707,84)	8,43%
4.1.01.005.001.	SIOUX CORPORATION	(57.803,81)	0,46%
4.1.01.006.004.	VARIOS	(9.392,64)	0,08%
4.2.01.	SERVICIOS		
4.2.01.001.001.	CAMPO COMODITIES	(375.690,60)	3,02%
4.2.01.001.002.	CAMPO COMPLETACION	6.216,32	-0,05%
4.2.01.001.004.	CAMPO TECNOLOGIA	(63.260,07)	0,51%
4.2.01.001.005.	CAMPO ADRIALCLEAN	(54.497,01)	0,44%
4.2.01.002.001.	REPARACION MARTILLOS Y PACKERS	(238.499,31)	1,92%
4.2.01.002.002.	REPARACION DE PROTECTORES	(400.387,83)	3,22%
4.2.01.002.003.	REPARACION DE CABLE	(161.348,21)	1,30%
4.2.01.002.004.	MANEJO DE SPOOLER	(99.553,19)	0,80%
4.2.01.002.005.	SERVICIO DE INSPECCION	(68.925,60)	0,55%
4.2.01.003.001.	RENTA DE MARTILLOS	(364.256,76)	2,93%
4.2.01.003.002.	RENTA HERRAMIENTAS DE PERFORACIÓN	(323.897,36)	2,60%
4.2.01.003.003.	RENTA DE HERRAMIENTAS	(14.540,00)	0,12%
4.2.01.004.001.	SERVICIO DE TRANSPORTE VEHICULOS	(117.239,63)	0,94%
4.3.01.	FINANCIEROS		
4.3.01.001.	INTERESES		
4.3.01.001.001.	INGRESO ORDINARIO POR INTERESES	(6.570,90)	0,05%
4.3.01.001.002.	INGRESO POR INTERESES IMPLICITOS	(501.326,75)	4,03%
4.5.01.001.	OTROS INGRESOS		
4.5.01.001.001.	OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES	(9.331,57)	0,08%
4.4.01.001.001.	UTILIDAD/PERDIDA EN LA VENTA DE ACTIVOS	(1.720,35)	0,01%
	TOTAL INGRESOS	(12.433.859,93)	100,00 %

Como se puede apreciar del total de ingresos el 47,95% corresponde a los ingresos generados por la venta de bienes de la representación Canon Services.

Índices Financieros

Para evaluar la situación financiera de la Compañía se analizará los principales índices financieros de la gestión, los mismos que se detallan a continuación:

$$\boxed{\text{Índice de Liquidez}} = \text{Activo Corriente} / \text{Pasivo Corriente}$$
$$2,37 = 7.560.793,75 / 3.196.839,83$$

En el año 2012 el índice de liquidez fue de 2,37; lo cual indica que la Compañía tiene actualmente la capacidad para responder a sus obligaciones de corto plazo. En otras palabras, por cada dólar de deuda, la Compañía puede cubrir USD \$ 2,36 con sus activos corrientes.

$$\boxed{\text{Razón de deuda}} = \text{Activo Total} - \text{Patrimonio} / \text{Activo Total}$$
$$0,57 = 12.350.835,58 - 5.324.882,90 / 12.350.835,58$$

Con este índice podemos analizar que los activos totales se encuentran financiados el 57% por fondos de terceros y el 43% con capital propio; lo que indica que la Compañía se encuentra apalancada.

$$\boxed{\text{Rotación de Activo}} = \text{Ventas Netas} / \text{Activo Total}$$
$$1,01 = 12.433.859,93 / 12.350.835,58$$

La rotación de Activos Totales indica la eficiencia con la que ADRIALPETRO PETROLEUM SERVICES S.A., utiliza sus activos para generar ventas.

Para este período la rotación de activos es de 1,00 veces al año; es decir, para generar USD \$ 1,00 de ventas, es necesario disponer de USD \$ 1,01 en activos.

$$\boxed{\text{Margen Neto de Utilidades}} = \text{Utilidad Neta} / \text{Ventas Netas}$$
$$5,41\% = 673.048,59 / 12.433.859,93$$

El margen de utilidad neta, indica la rentabilidad obtenida por cada dólar de ventas luego de deducir todos los costos y gastos incluyendo intereses e impuestos. Para el 2012, este ratio es del 5,41%, lo cual indica que por cada 100 dólares en ventas, se obtiene 5,41% de utilidad neta.

Razón de Deuda sobre Patrimonio

$$\begin{array}{rcl} \boxed{\text{Deuda a Patrimonio}} & = & \text{Pasivo Total} / \text{Patrimonio} \\ 1,32 & = & 7.025.952,68 / 5.324.882,90 \end{array}$$

Este índice financiero mide la proporción del pasivo total sobre el patrimonio de la Compañía, y observamos que el pasivo equivale a 1,32 veces el patrimonio.

6. Comentario Final

Durante el ejercicio fiscal 2012 en cumplimiento de mis funciones asignadas en calidad de Gerente General, la Compañía desarrolló sus operaciones de manera eficiente, las operaciones de este año generaron un margen de utilidad del período del 5,41%.

Es importante recalcar que los factores económicos y políticos actuales han generado una resistencia muy fuerte por parte del sector empresarial, ocasionando a la vez una desconfianza para los inversionistas tanto locales como del exterior, por las fuertes medidas establecidas, situaciones que han afectado de manera significativa el desempeño de la Compañía, situación que podría continuar durante el ejercicio fiscal 2013, si no se toman las medidas de gobierno apropiadas para impulsar el desarrollo del Ecuador.



Carla Martínez

Gerente General

ADRIALPETRO PETROLEUM SERVICES S. A.

30 de Abril del 2013