

Quito, 20 de abril de 2010

**INFORME DE COMISARIO PRINCIPAL, QUE SE PRESENTA A LA JUNTA
GENERAL DE ACCIONISTAS DE LA COMPAÑÍA DE ALQUILER Y
SUMINISTROS PETROLEROS RS ROTH S.A., POR EL EJERCICIO
ECONOMICO 2009**

A los señores Accionistas de RS Roth S.A.

En calidad de Comisario Principal y de acuerdo a lo dispuesto en el artículo 279 de la Ley de Compañías del Ecuador, presento a ustedes mi análisis sobre la información que la administración de la empresa entregó a ustedes con relación al balance de situación, estados de resultados y flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2009.

Cumpliendo con lo dispuesto por la Ley de Compañías y dentro de la revisión que realicé, quiero informarles que la administración de la Compañía me entregó la documentación necesaria para hacer pruebas y dar cumplimiento a mi función de Comisario.

1. ANTECEDENTES:

La Compañía se constituyó el 26 de julio del 2001; y su objeto social es la compra, venta y arrendamiento de toda clase de bienes, maquinaria y equipos para diversas actividades industriales y petroleras.

El principal origen de los ingresos, es por alquilar equipos de bombeo, y de generación eléctrica al sector petrolero.

El Sr. Roberto Sánchez valoró la marca RS y procedió a entregarla a la compañía de acuerdo a un contrato de cesión de marca firmada el 5 de enero del 2006, en calidad de aportes para futuras capitalizaciones.

2. CUMPLIMIENTO DE DISPOSICIONES LEGALES, ESTATUTARIAS Y RESOLUCIONES DE LA JUNTA GENERAL:

La administración de RS Roth S.A., ha observado las normas legales, así como las resoluciones de las Juntas Generales de Accionistas de la Compañía.

Los libros sociales de la Compañía, Actas de Junta General, y demás documentos societarios, se conservan y cumplen con las disposiciones de la Ley de Compañías.

3. PROCEDIMIENTO DE CONTROL INTERNO DE LA COMPAÑÍA.

Las políticas y registros contables de la compañía, son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores, basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

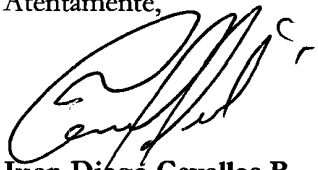
Los comprobantes, documentos y registro contables se llevan y conservan de acuerdo a disposiciones legales vigentes.

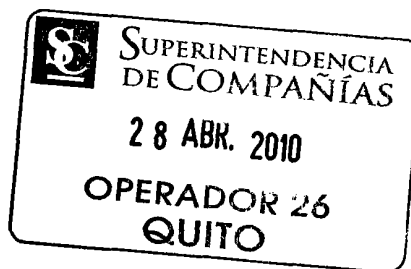
Los procedimientos de control interno adoptados por la compañía son adecuados y permiten a la Administración tener un grado razonable de confiabilidad en todas las transacciones para la preparación de los Estados Financieros.

4. OPINIÓN RESPECTO A LAS CIFRAS PRESENTADAS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS.

En mi opinión tanto el Balance General; como el de Pérdidas y Ganancias, al 31 de diciembre de 2009 la compañía de Alquiler y Suministros Petroleros RS ROTH S.A., han sido emitidos con apego a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y conforme a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, por lo tanto reflejan en forma razonable, tanto la situación financiera, como las operaciones efectuadas en el ejercicio analizado.

Atentamente,


Juan Diego Cevallos B.
Reg.31445
COMISARIO PRINCIPAL



COMPAÑÍA DE ALQUILER Y SUMINISTROS PETROLEROS RS ROTH S.A.

Balance General

Al 31 de diciembre de 2009

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<u>Activos</u>		<u>2009</u>
Activos circulantes		
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	311.689
Cuentas por cobrar, neto de estimación de provisión para cuentas de dudoso cobro de US\$29,095 en el 2009		2.109.034
Pagos anticipados		511.276
Inventarios		<u>51.661</u>
Total activos circulantes		2.983.661
Activos no circulantes		
Propiedad y equipo neto de depreciación acumulada de US\$ 2,554,492 en el 2009		<u>6.518.964</u>
Total Activos	US\$	<u>9.502.625</u>

<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>		<u>2009</u>
Pasivos circulantes		
Obligaciones Financieras	US\$	402.924
Cuentas por pagar		1.980.330
Pasivos acumulados		314.316
Obligaciones Fiscales		<u>310.600</u>
Total pasivos circulantes		3.008.171
Pasivos a largo plazo		
Obligaciones Financieras		667.762
Préstamos Accionistas		205.000
Total Pasivos		<u>3.880.933</u>
Patrimonio de los accionistas		
Capital - acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1 cada una, 1,795,000 suscritas y pagadas.		1.795.000
Reserva legal		134.799
Aportes para futura capitalización		4.034.543
Resultados acumulados		(342.650)
Total patrimonio de los accionistas	US\$	<u>5.621.692</u>
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		<u>9.502.625</u>

COMPAÑÍA DE ALQUILER Y SUMINISTROS PETROLEROS RS ROTH S.A.

Estado de Pérdidas y Ganancias

Al 31 de diciembre de 2009

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2009</u>
Ingresos operativos		
Ingresos operacionales	US\$	7.063.077
Costos de ventas		<u>(3.617.403)</u>
Utilidad bruta en ventas		3.445.674
Gastos operacionales		
Gastos de venta y administrativos		1.385.520
Depreciaciones de propiedades y equipos (Nota 5)		<u>885.989</u>
Utilidad en operación		1.174.165
Otros ingresos (gastos)		
Gastos financieros		(214.613)
Otras rentas		199.117
Otros gastos		<u>(381.937)</u>
Total otros ingresos / (gastos) neto		(397.433)
Utilidad del ejercicio antes de la participación de los trabajadores, impuesto a la renta y reserva legal		<u>776.732</u>

ANALISIS FINANCIERO

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

$$\begin{array}{lcl} \text{Índice de liquidez:} & \text{Activo Corriente} & / \text{ Pasivo Corriente} \\ & 2.983.661 & / \quad 3.008.171 \\ \text{Índice de liquidez:} & & 0,99 \end{array}$$

La liquidez corriente muestra la capacidad de la empresa para hacer frente a sus vencimientos de corto plazo, estando influenciada por la composición del activo circulante y las deudas a corto plazo, por lo que su análisis periódico permite prevenir situaciones de iliquidez y posteriores problemas de insolvencia en la empresa. Generalmente se maneja el criterio de que una relación adecuada entre los activos y pasivos corrientes es de 1 a 1, considerándose, especialmente desde el punto de vista del acreedor, que el índice es mejor cuando alcanza valores más altos. En otras palabras, por cada dólar de deuda, la Compañía puede cubrir US\$0.99 con sus activos corrientes.

$$\begin{array}{lcl} \text{Razón de deuda:} & \text{Activo Total} & - \text{ Patrimonio} / \text{ Activo Total} \\ & 9.502.625 & - \quad 5.621.692 / \quad 9.502.625 \\ \text{Razón de deuda:} & & 0,41 \end{array}$$

Este índice permite determinar el nivel de autonomía financiera. Cuando el índice es elevado indica que la empresa depende mucho de sus acreedores y que dispone de una limitada capacidad de endeudamiento, o lo que es lo mismo, se está descapitalizando y funciona con una estructura financiera más arriesgada. Por el contrario, un índice bajo representa un elevado grado de independencia de la empresa frente a sus acreedores. Los activos totales de RS Roth S.A. se encuentran financiados en un 41% por fondos de terceros y el 59% con capital propio; lo que indica que la compañía no se encuentra apalancada; se deberá buscar mayores fuentes de financiamiento que permitan apalancar las operaciones mediante recursos de terceros.

$$\begin{array}{lcl} \text{Rotación del Activo:} & \text{Ventas Netas} & / \text{ Activo Total} \\ & 7.262.194 & / \quad 9.502.625 \\ \text{Rotación del Activo:} & & \mathbf{0,76} \end{array}$$

Indica la cantidad de unidades monetarias vendidas por cada unidad monetaria invertida en activos inmovilizados. Señala también una eventual insuficiencia en ventas; por ello, las ventas deben estar en proporción de lo invertido en la planta y en el equipo. De lo contrario, las utilidades se reducirán pues se verían afectadas por la depreciación de un equipo excedente o demasiado caro; los intereses de préstamos contraídos y los gastos de mantenimiento. Para el año 2009 la rotación de activos es de 0,76 veces al año; es decir, para generar US\$0,76 de ventas, es necesario disponer de US\$1 en activos. La compañía debe optimizar el uso de los activos de manera que no existan equipos improductivos y a su vez poder absorber costos fijos.

$$\begin{array}{lcl} \text{Margen Neto de Utilidades:} & \text{Utilidad Neta} & / \text{ Ventas Netas} \\ & 776.732 & / \quad 7.262.194 \\ \text{Margen Neto de Utilidades:} & & \mathbf{10,70\%} \end{array}$$

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 2009; este ratio es del 10,70%, lo cual indica que por cada 100 dólares en ventas, se obtiene US\$10,70 de utilidad neta.

$$\begin{array}{lcl} \text{Deuda a Capital:} & \text{Pasivo Total} & / \text{ Patrimonio} \\ & 3.880.933 & / \quad 5.621.692 \\ \text{Deuda a Capital:} & & \mathbf{0,69} \end{array}$$

Este índice financiero mide la proporción del pasivo total sobre el patrimonio de la Compañía, se puede observar que el pasivo equivale a 0,69 veces el patrimonio.