

**COMPAÑÍA DE ALQUILER Y SUMINISTRO PETROLERO RS ROTH S.A.**

**INFORME DE COMISARIO**

**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

A los Accionistas y miembros de la Junta Directiva de la RS ROTH S.A.

1. En cumplimiento de las disposiciones contenidas en la Ley de Compañías, en mi calidad de Comisario, de RS ROTH (Una compañía anónima constituida en el Ecuador el 26 julio del 2001, presento a ustedes el siguiente informe en relación al año terminado al 31 de diciembre del 2011.
2. He obtenido de los administradores información sobre las operaciones y registros que considero necesario. Así mismo, he revisado el balance general de EMPRESA RS ROTH S.A. al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Además se revisó, con el alcance que considero necesario en las circunstancias, el informe de los auditores independientes de la Compañía, que incluye una opinión sin salvedades.

Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra revisión.

3. Principales Políticas Contables:

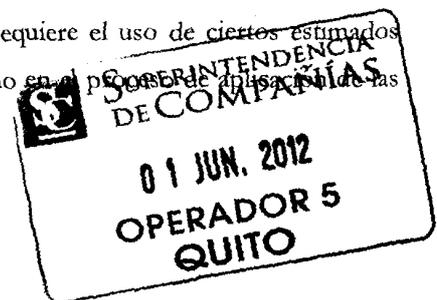
**Base de Presentación.-**

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía y de curso legal en la República del Ecuador.

La preparación de los estados financieros de acuerdo a las NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requieren que la gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

**Efectivo y equivalentes de efectivo.-**

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo ha definido como efectivo, el saldo del disponible en caja y bancos.



1

### **Estimación para cuentas de dudoso cobro.-**

La estimación de cuentas de dudoso cobro se incrementa mediante provisiones con cargo a resultados del periodo y se disminuye por los castigos de las cuentas consideradas irre recuperables.

### **Propiedades, planta y equipo.-**

Las propiedades, planta y equipos se presentan netos de la depreciación acumulada y están contabilizados al costo histórico o al valor ajustado según la aplicación de la NEC No. 17, según corresponda.

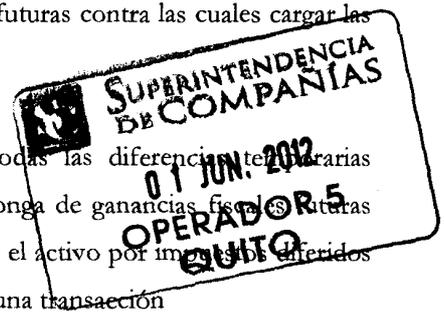
El gasto por la depreciación de las propiedades, planta y equipo se registra con cargo a los resultados del periodo y es calculado mediante el método de línea recta utilizando las siguientes tasas que se consideran apropiadas para depreciar el valor de los activos fijos en función de la vida útil estimada:

Edificios	2%
Maquinaria y equipo	10%
Mobiliario	10%
Equipos de oficina	10%
Vehículos	20%
Equipo de computación	33%

### **Activos por impuestos Diferidos**

El activo por Impuesto Diferido es generado por cada una de las diferencias temporarias, en la medida en que resulte probable que la empresa disponga de ganancias fiscales futuras contra las cuales cargar las deducciones.

Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras contra las que cargar esas diferencias temporarias deducibles, salvo que el activo por impuestos diferidos aparezca por causa del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción



2

### **Reserva para jubilación patronal y desahucio.-**

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece el derecho de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo de servicio entre 20 y 25 años en una misma institución.

En adición, el Código de Trabajo establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio cuando la relación laboral termina por desahucio.

### **Reconocimiento de ingresos y gastos.-**

Los ingresos se reconocen sobre la base de la transferencia de los bienes y sobre la prestación efectiva de los servicios, y los gastos se reconocen por el método del devengado.

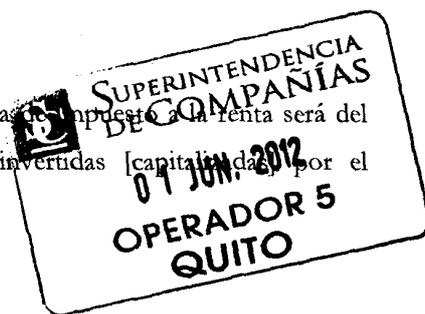
### **Participación de los empleados en las utilidades.-**

Al término de cada ejercicio económico la Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los empleados en las utilidades, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador.

### **Provisión para impuesto a la renta.-**

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga.

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 24% sobre las utilidades gravables (14% si las utilidades son reinvertidas [capitalizadas] por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente).



### **Uso de estimaciones**

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC's), requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a

3  
A

la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de los activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente; así como, también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados reales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

**(3) Saldos con partes relacionadas**

Durante los años 2011, 2010 y 2009, los saldos con partes relacionadas se resumen de la siguiente manera:

	2011		2010		2009	
	<u>Cuentas por cobrar</u> (Nota 5)	<u>Cuentas por pagar</u> (Nota 13)	<u>Cuentas por cobrar</u> (Nota 5)	<u>Cuentas por pagar</u> (Nota 13)	<u>Cuentas por cobrar</u> (Nota 5)	<u>Cuentas por pagar</u> (Nota 13)
Roberto Sánchez	294,225	1,354,250	0	34,459	1,838,645	378,637
Rubén Sánchez	0	191,604	0	2,645	0	207,930
Marissa Sánchez	0	5,831	0	15,443	0	9,746
Adrialpetro	46,320	0	0	0	5,790	0
Equipetro S.A.	400	0	400	0	400	0
	<u>340,945</u>	<u>1,551,685</u>	<u>400</u>	<u>52,547</u>	<u>1,844,835</u>	<u>596,314</u>

Con fecha 23 de diciembre de 2009; a través de Acta de Junta General de Accionistas, se decidió ceder las deudas que la compañía mantiene a favor de Technoil Cía. Ltda., a nombre de dos de sus accionistas; Sr. Roberto Sánchez Roth y el Sr. Rubén Sánchez Dúñez, para lo cual se firmó un contrato de cesión de deuda.

**(4) Efectivo y equivalentes de efectivo**

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009, la cuenta se encuentra conformada por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Caja	US\$ 5.900	2.900	3.300
Bancos	<u>290.950</u>	<u>440.078</u>	<u>308.389</u>
	<u>US\$ 296.850</u>	<u>442.978</u>	<u>311.689</u>



(5) **Cuentas por cobrar**

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009, las cuentas por cobrar se conforman según el siguiente detalle:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Cientes	US\$ 2,771,338	707,339	277,957
Partes relacionadas (Nota 3)	340,945	400	1,844,835
Otras cuentas por cobrar	137,766	257,080	15,337
Provisión para cuentas de dudoso cobro	<u>(30,254)</u>	<u>(17,091)</u>	<u>(29,095)</u>
US\$	<u>3,219,795</u>	<u>947,728</u>	<u>2,109,034</u>

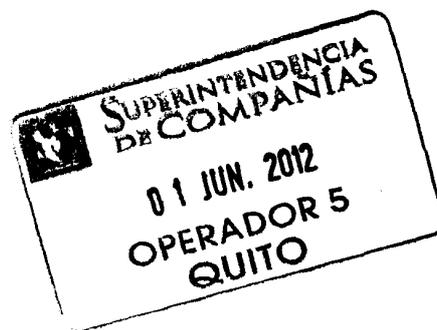
Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009, las cuentas por cobrar – clientes presentan vencimientos que van desde los 30 días hasta 45 días, éstas cuentas pendientes de cobro no devengan intereses.

Durante los años 2011, 2010 y 2009, el movimiento de la provisión para cuentas de dudoso cobro es como se indica a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio del año	US\$ <u>(17,091)</u>	<u>(29,095)</u>	<u>(7,929)</u>
Provisiones efectuadas	(13,163)	(7,073)	(21,166)
Castigos de cartera contra la cuenta de provisión	<u>0</u>	<u>19,077</u>	<u>0</u>
Saldo al final del año	US\$ <u>(30,254)</u>	<u>(17,091)</u>	<u>(29,095)</u>

(6) **Pagos anticipados**

La cuenta se encuentra conformada según el siguiente detalle:



A handwritten signature in black ink, consisting of a large loop and a few strokes.

		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Anticipos				
Intereses y seguros	US\$	238,323	221,231	86,228
Anticipos proveedores y empleados		156,133	216,684	89,780
Impuestos anticipados				
Crédito tributario en compras		88,458	505,956	78,583
Retenciones en la fuente de Impto. Rta.		549,510	376,314	204,972
Activo por impuesto diferido		<u>107,268</u>	<u>19,852</u>	<u>0</u>
	US\$	<u>1,139,691</u>	<u>1,340,038</u>	<u>459,563</u>

(7) **Inventarios**

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009, la cuenta se encuentra conformada según el siguiente detalle:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Importaciones en tránsito	US\$	20.649	0	51.661
Repuestos		<u>0</u>	<u>466.353</u>	<u>0</u>
	US\$	<u>20.649</u>	<u>466.353</u>	<u>51.661</u>

(8) **Propiedad, planta y equipo**

Un resumen y movimiento de propiedades y equipo por los años terminados al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009 es como sigue:



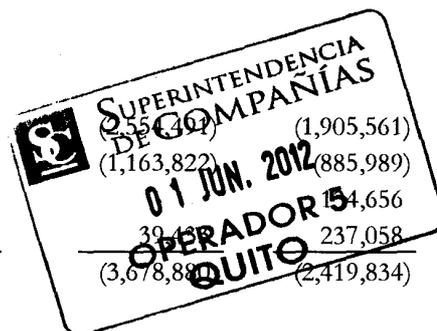
6

		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Terrenos	US\$	1,189,870	1,189,870	1,189,870
Edificios		1,514,038	1,514,038	1,514,038
Maquinaria y equipo		15,465,822	13,616,652	7,621,300
Muebles, enseres y equipo de oficina		10,103	9,855	7,430
Vehículos		429,502	881,057	718,620
Equipo de computación		69,843	61,270	30,863
Activos en construcción		249,015	0	0
Propiedad, planta y equipos		<u>18,928,194</u>	<u>17,272,741</u>	<u>11,082,121</u>
Depreciación acumulada		<u>(4,510,876)</u>	<u>(3,544,224)</u>	<u>(2,419,835)</u>
Propiedad planta y equipos neto de depreciación acumulada	US\$	<u>14,417,318</u>	<u>13,728,517</u>	<u>8,662,286</u>

El movimiento de propiedad, planta y equipo, se resume a continuación:

Costo

Saldo al inicio del año	US\$	17,132,109	11,216,777	8,004,780
Compras		4,919,764	6,359,621	1,538,644
Ventas y/o bajas		(979,999)	(169,000)	(469,969)
Ajustes		(2,167,251)	0	0
Revaluos		0	0	2,008,665
Saldo al final del año	US\$	<u>18,904,622</u>	<u>17,407,398</u>	<u>11,082,120</u>
Depreciación acumulada				
Saldo al inicio del año		(3,678,880)	(1,905,561)	(1,905,561)
Depreciación del año		(1,568,478)	(1,163,822)	(885,989)
Ajuste por reavaluo				4,656
Ventas y/o bajas		760,053	39,437	237,058
Saldo al final del año	US\$	<u>(4,487,305)</u>	<u>(3,678,880)</u>	<u>(2,419,834)</u>
Propiedad, planta y equipo, neto	US\$	<u>14,417,318</u>	<u>13,728,517</u>	<u>8,662,286</u>



(9) Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009 el rubro de cuentas por pagar se encuentra conformado por:

7

		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Proveedores bienes y servicios				
Proveedores nacionales	US\$	865,585	885,491	813,150
Proveedores exterior		858,113	94,604	123,871
Proveedores relacionados		192,109	0	0
Otros proveedores		5,038	17,212	91,435
Anticipo clientes				
Anticipo clientes		<u>1,306,498</u>	<u>456,577</u>	<u>118,867</u>
		<u>3,227,343</u>	<u>1,453,884</u>	<u>1,147,323</u>
	US\$	<u><u>3,227,343</u></u>	<u><u>1,453,884</u></u>	<u><u>1,147,323</u></u>

**(10) Pasivos acumulados**

Un detalle de la cuenta es como se muestra a continuación:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Fondos de reserva	US\$	4,214	3,607	3,308
Decimo cuarto sueldo		12,357	8,399	8,869
Decimo tercer sueldo		10,644	9,112	8,246
Vacaciones		75,004	72,198	35,331
	US\$	<u><u>102,218</u></u>	<u><u>93,316</u></u>	<u><u>55,754</u></u>

**(11) Obligaciones fiscales**

Un detalle de la cuenta es como se muestra a continuación:



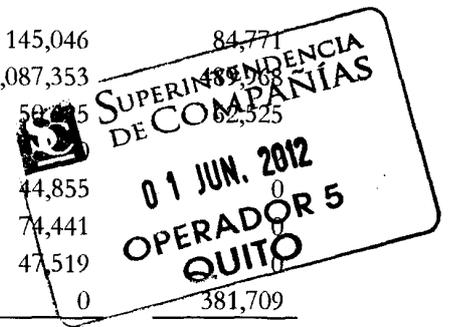
8

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Servicio de Rentas Internas			
Impuesto al valor agregado	US\$ 170,116	256,214	129,336
Retenciones en la fuente por pagar	20,485	39,895	10,055
Impuesto a la renta (Nota 16)	190,110	363,652	171,209
	<u>380,711</u>	<u>659,761</u>	<u>310,600</u>
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social			
Aportes al IESS	27,474	21,671	20,032
Préstamos al IESS	6,321	5,600	3,484
	<u>33,794</u>	<u>27,271</u>	<u>23,516</u>
Otras obligaciones patronales			
Sueldos y salarios	104,564	76,631	83,175
Otras cuentas por pagar empleados	3,321	6,136	1,581
	<u>107,885</u>	<u>82,767</u>	<u>84,756</u>
	US\$ <u>522,390</u>	<u>769,798</u>	<u>418,872</u>

**(12) Obligaciones financieras a largo plazo**

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2011, la composición de la cuenta es la siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Banco Rumiñahui	US\$ 87,481	145,046	84,771
Cat Financial Service Corp.	0	3,087,353	489,968
Unifinsa	247,218	50,015	82,325
Corporación Financiera Nacional	2,900,000		
Vallejo Araujo	29,531	44,855	0
Seguros Alianza	95,942	74,441	0
Bkb	0	47,519	0
Intereses	0	0	381,709
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	US\$ <u>3,360,172</u>	<u>3,449,839</u>	<u>1,018,973</u>



Como garantía de las obligaciones financieras la compañía entregó una hipoteca abierta de los terrenos, así como una prenda sobre la maquinaria adquirida.

9

**(13) Préstamos accionistas**

Un detalle de la cuenta es como se muestra a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Roberto Sánchez (Nota 3)	US\$ 1,354,250	34,459	0
Rubén Sánchez (Nota 3)	191,604	2,645	200,000
Marissa Sánchez (Nota 3)	<u>5,831</u>	<u>15,443</u>	<u>5,000</u>
US\$	<u>1,551,685</u>	<u>52,547</u>	<u>205,000</u>

**(14) Obligaciones patronales a largo plazo**

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009, la cuenta se encuentra integrada por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Provisión por jubilación patronal	US\$ 113,076	82,716	0
Provisión por desahucio	38,082	25,380	24,382
Participación trabajadores (Nota 16)	295,072	341,546	127,489
Dividendos por pagar	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>391,314</u>
US\$	<u>446,230</u>	<u>449,641</u>	<u>543,185</u>

**(15) Pasivos diferidos**

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009, la cuenta compone por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ingresos diferidos	US\$ 420,977	1,050,193	0
Impuestos diferidos	<u>244,363</u>	<u>253,873</u>	<u>253,873</u>
US\$	<u>665,340</u>	<u>1,304,066</u>	<u>253,873</u>



## Participación de trabajadores e impuesto a la renta

Para los años terminados al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009, las partidas conciliatorias que afectaron la utilidad contable a fin de determinar la participación de los trabajadores, así como la base gravada para el cálculo del impuesto a la renta de dichos años fueron:

Utilidad antes de la participación de los trabajadores e impuesto a la renta	US\$	<u>1,967,147</u>	<u>2,276,971</u>	<u>776,732</u>
Más gastos no deducibles		163,006	203,067	224,814
Menos ingresos exentos		(715,222)	(173,350)	(33,190)
Trabajadores con discapacidad		(55,614)	(19,951)	0
Otras deducciones		<u>254,214</u>	<u>75,250</u>	<u>9,036</u>
		1,613,530	2,361,988	977,392
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota 14)		<u>(295,072)</u>	<u>(341,546)</u>	<u>(116,510)</u>
Utilidad tributaria		<u>1,318,458</u>	<u>2,020,442</u>	<u>860,882</u>
Impuesto a la renta antes del cálculo de reversión	US\$	<u>316,430</u>	<u>505,110</u>	<u>215,221</u>
Base Reversión		1,263,200	1,414,590	440,112
Base no sujeta a reversión		55,258	605,852	420,770
14% Impuesto a la Renta Capitalización.		176,848	212,189	66,017
24% Impuesto a la renta		<u>13,262</u>	<u>151,463</u>	<u>105,193</u>
Impuesto renta causado (Nota 11)	US\$	<u>190,110</u>	<u>363,651</u>	<u>171,209</u>

A la fecha de este informe las autoridades tributarias tienen pendiente de revisión las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años 2007 al 2011.



(16) **Patrimonio de los accionistas**

**Capital**

El capital suscrito y pagado de la Compañía de Alquiler y Suministro Petrolero RS Roth S.A. al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009 comprende 3,649,701, 2,235,111 y 1,795,000 acciones ordinarias y nominativas para cada año, acciones de un valor nominal de US\$ 1 cada una.

**Reserva legal**

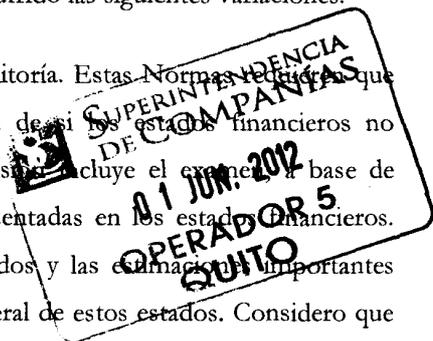
De conformidad con las disposiciones societarias vigentes, la Compañía deberá transferir a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas en las operaciones.

**Reserva valuación de activos**

En cumplimiento con las resoluciones de la Superintendencia de Compañías Nos. 06.Q.ICL.004 de 21 de agosto de 2006, 08.G.DSC.010 de 20 de noviembre de 2008 y SC.ICL.CPAIFRS.G.11.007 de 9 de septiembre de 2011; la Centros Comerciales del Ecuador C.A., ha adoptado las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en el año 2011, producto de dicha adopción, ha implementado dicha normativa internacional para su año de transición (2010) y para aquellos saldos presentados al inicio de su periodo de transición (1 de enero de 2010).

Producto de la adopción de NIIF, el patrimonio de la Compañía ha sufrido las siguientes variaciones:

4. La revisión fue efectuada de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas Normas requieren que una revisión sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de importancia. Esta revisión incluye el examen a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de estos estados. Considero que la revisión provee una base razonable para emitir la opinión.
5. En mi opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la RS ROTH S.A. al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus



A handwritten mark or signature, possibly the initials "RS", written in black ink at the bottom right of the page.

operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las NIIF'S.

6. Como parte de mi revisión, verifiqué y obtuve confirmación del asesor legal de la Compañía, con relación a que si los administradores han dado cumplimiento a: las normas legales, estatutarias y reglamentarias, y de las resoluciones de la junta general de accionistas y específicamente de las obligaciones determinadas en el artículo 279 de la Ley de compañías.
7. Los resultados de mi revisión no revelaron situaciones, en las transacciones y documentos examinados con relación a los asuntos que se mencionan en el párrafo precedente, que en nuestra opinión se consideren incumplimientos importantes de los referidos aspectos por parte de los administradores de EMPRESA RS ROTH S.A. por el año terminado al 31 de diciembre del 2011
8. Adicionalmente, basado en los informes de los asesores externos y de la administración, efectuamos una evaluación, de la estructura del control interno de la Compañía, pero sólo hasta donde consideramos necesario con el propósito de tener una base para determinar la confianza que se puede depositar en el mismo con relación a la revisión de los estados financieros de la Compañía por el año 2011. Por consiguiente, nuestra revisión no abarcó todos los procedimientos y técnicas de control y no se llevó a cabo con el propósito de hacer recomendaciones detalladas o evaluar si los controles de la Compañía son adecuados para prevenir y detectar todos los errores o irregularidades que pudieran existir.
9. Durante la evaluación del sistema de control interno y la revisión de los estados financieros se pudo determinar un razonable cumplimiento de políticas y procedimientos tanto contables como administrativos para el control adecuado de las operaciones de la Compañía durante el 2011.
10. El cumplimiento por parte de la Compañía de las mencionadas obligaciones, así como los criterios de aplicación de estas normas, son de responsabilidad de su Administración.
11. Este informe debe ser leído en forma conjunta con el informe de los auditores independientes sobre los estados financieros mencionado en el párrafo dos.

Quito, 30 de Junio de 2012

Ing. Freddy Cevallos B., MBA.

