

## **INFORME DE COMISARIO**

**A la Junta General de Accionistas de**

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

1. En mi calidad de Comisario de la Compañía **R. S. ROTH S.A.**, del Ejercicio Económico comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2006, he revisado la información Contable Financiera presentada en el Estado de Situación y en el Estado de Pérdidas y Ganancias, así como las notas a los Estados Financieros; de igual manera analicé el cumplimiento de las obligaciones societarias; información necesaria para determinar el correcto desempeño de la Administración y el funcionamiento de la organización. Esto en cumplimiento de mi responsabilidad como Comisario de acuerdo a lo establecido en el artículo 279 de la Ley de Compañías Codificada y demás normativa conexas.
2. Dando cumplimiento a mis responsabilidades y de acuerdo con lo requerido en las normas legales vigentes, informo que:
  - a) Las cifras presentadas en los Estados Financieros adjuntos concuerdan con los libros de contabilidad de la Compañía.
  - b) Los procedimientos de control interno implantados por la Administración de la Compañía son adecuados y le ayudan a tener un grado razonable de que las transacciones han sido efectuadas adecuadamente para permitir la preparación de los Estados Financieros de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
  - c) Los resultados de las pruebas efectuadas no revelaron situaciones que se consideren incumplimientos significativos de normas legales, reglamentarias, estatutarias, y de las Resoluciones de la Junta General de Accionistas, por parte de la Administración.
3. El cumplimiento de las normas legales, reglamentarias y estatutarias, así como los criterios de aplicación de dichas normas, son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes.
4. En mi opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, la situación financiera de **R. S. ROTH S.A.** y sus resultados de operación, por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2006.

5. Este informe de comisario se emite exclusivamente para información y uso de los Accionistas y la Administración de **R. S. ROTH S.A.** y no debe ser utilizado para otros propósitos.

Quito, Abril 30 de 2007



Karla Martínez  
COMISARIO  
Reg. Prof. 80 P.I.

**R. S. ROTH S.A.****BALANCE GENERAL**

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2006

(En dólares de los Estados Unidos de América)

| <b>ACTIVO</b>                               |                      |
|---------------------------------------------|----------------------|
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>                     |                      |
| CAJA Y BANCOS                               | 123.571,74           |
| CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS | 930.594,21           |
| (-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES           | 20.263,03            |
| CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS    | 6.189.148,60         |
| OTRAS CUENTAS POR COBRAR                    | 861.038,31           |
| IMPUESTOS ANTICIPADOS                       | 274.026,99           |
| <b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>               | <b>8.358.116,82</b>  |
| <b>ACTIVO FIJO</b>                          |                      |
| <b>ACTIVO FIJO TANGIBLE</b>                 |                      |
| TERRENOS                                    | 347.500,00           |
| MUEBLES Y ENSERES                           | 31.898,60            |
| MAQUINARIA Y EQUIPO                         | 3.652.871,47         |
| EQUIPOS DE COMPUTACIÓN                      | 4.085,79             |
| VEHÍCULOS                                   | 330.267,82           |
| (-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA ACTIVO FIJO      | 640.784,69           |
| <b>TOTAL ACTIVO FIJO TANGIBLE</b>           | <b>3.725.838,99</b>  |
| <b>ACTIVO FIJO INTANGIBLE</b>               |                      |
| MARCAS                                      | 3.200.000,00         |
| (-) AMORTIZACIÓN ACUMULADA                  | 1.599.999,96         |
| <b>TOTAL ACTIVO FIJO INTANGIBLE</b>         | <b>1.600.000,04</b>  |
| <b>TOTAL ACTIVO FIJO</b>                    | <b>5.325.839,03</b>  |
| <b>ACTIVOS LARGO PLAZO</b>                  |                      |
| GARANTÍAS                                   | 7.848,78             |
| <b>TOTAL ACTIVOS LARGO PLAZO</b>            | <b>7.848,78</b>      |
| <b>TOTAL DEL ACTIVO</b>                     | <b>13.691.804,63</b> |

| <b>PASIVO</b>                                        |                      |
|------------------------------------------------------|----------------------|
| <b>PASIVO CORRIENTE</b>                              |                      |
| CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES LOCALES                | 4.680.166,10         |
| OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS LOCALES   | 14.862,69            |
| PRESTAMOS DE ACCIONISTAS                             | 1.378.110,36         |
| OBLIGACIONES CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA        | 116.596,05           |
| OBLIGACIONES CON EL IESS                             | 14.398,16            |
| OBLIGACIONES CON EMPLEADOS                           | 81.502,10            |
| <b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>                        | <b>6.285.635,46</b>  |
| <b>PASIVO LARGO PLAZO</b>                            |                      |
| CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES LOCALES                | 1.199.410,41         |
| CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES DEL EXTERIOR           | 186.305,51           |
| OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS           | 264.075,74           |
| <b>TOTAL PASIVO LARGO PLAZO</b>                      | <b>1.649.791,66</b>  |
| <b>TOTAL DEL PASIVO</b>                              | <b>7.935.427,12</b>  |
| <b>PATRIMONIO</b>                                    |                      |
| CAPITAL SUSCRITO                                     | 5.000,00             |
| APORTES DE ACCIONISTAS PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES | 5.824.543,00         |
| RESERVA DE CAPITAL                                   | 100.000,00           |
| RESERVA POR VALUACIÓN DE ACTIVOS                     | 323.426,52           |
| PÉRDIDA ACUMULADA DE EJERCICIOS ANTERIORES           | 580.548,43           |
| UTILIDAD DEL PRESENTE EJERCICIO                      | 83.956,42            |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>                         | <b>5.756.377,51</b>  |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>                     | <b>13.691.804,63</b> |

**R. S. ROTH S.A.**  
**ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**  
 Por el período terminado al 31 de diciembre de 2006  
 (En dólares de los Estados Unidos de América)

| <b>INGRESOS</b>                        |                     |
|----------------------------------------|---------------------|
| <b>OPERACIONALES</b>                   |                     |
| VENTAS GRAVADAS CON TARIFA 12%         | 5.620.961,83        |
| VENTAS GRAVADAS CON TARIFA 0%          | 1.355.894,86        |
| <b>TOTAL INGRESOS OPERACIONALES</b>    | <b>6.976.856,69</b> |
| <b>NO OPERACIONALES</b>                |                     |
| OTRAS RENTAS                           | 67.783,91           |
| INGRESOS POR REEMBOLSOS                | 68,46               |
| <b>TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES</b> | <b>67.852,37</b>    |
| <b>TOTAL INGRESOS</b>                  | <b>7.044.709,06</b> |
| <b>COSTOS Y GASTOS</b>                 |                     |
| <b>OPERACIONALES</b>                   |                     |
| PAGOS AL PERSONAL                      | 1.135.887,16        |
| MANTENIMIENTO Y ALQUILER               | 1.135.343,46        |
| SUMINISTROS Y MATERIALES               | 846.740,03          |
| ARRENDAMIENTO MERCANTIL                | 133.496,72          |
| SEGUROS                                | 114.458,36          |
| TRANSPORTE                             | 303.195,98          |
| GASTOS DE GESTIÓN                      | 87.977,28           |
| GASTOS DE VIAJE                        | 204.190,52          |
| SERVICIOS BÁSICOS                      | 40.829,93           |
| IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES             | 34.420,29           |
| OTROS GASTOS OPERACIONALES             | 42.739,17           |
| <b>TOTAL GASTOS OPERACIONALES</b>      | <b>4.079.278,90</b> |
| <b>NO OPERACIONALES</b>                |                     |
| DEPRECIACIÓN DE ACTIVOS FIJOS          | 339.929,09          |
| AMORTIZACIÓN DE INTANGIBLES            | 1.599.999,96        |
| GASTOS FINANCIEROS                     | 157.688,51          |
| OTROS GASTOS                           | 617.673,02          |
| <b>TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES</b>   | <b>2.715.290,58</b> |
| <b>TOTAL COSTOS Y GASTOS</b>           | <b>6.794.569,48</b> |
| <b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>          | <b>250.139,58</b>   |
| <b>PARTICIPACION TRABAJADORES</b>      | <b>75.234,57</b>    |
| <b>IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO</b>     | <b>90.948,59</b>    |
| <b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>     | <b>83.956,42</b>    |

## **R. S. ROTH S.A.**

### **ANÁLISIS FINANCIERO**

El presente análisis, consiste en la interpretación de las principales cuentas que componen el Balance General y el Estado de Pérdidas y Ganancias. El objetivo de este razonamiento radica en la comparación porcentual de las diferentes partidas que conforman los estados financieros.

En lo concerniente al Balance General de la Compañía, el 61% de los Activos, corresponden a Activos Circulantes, en donde su rubro más representativo son las cuentas por cobrar, es aquí donde la Compañía debe poner más énfasis y desarrollar estrategias, a fin de mantener una cartera sana.

Por otro lado, el 79% de los pasivos, son a corto plazo, mientras que el restante 21% son a largo plazo, y están conformados en su mayor parte por cuentas por pagar a instituciones financieras y proveedores de exterior.

En relación a los resultados obtenidos, se puede apreciar que la Compañía genera un valor porcentual de 60% de costos operacionales y de 40% aproximadamente de gastos que no corresponden a las operaciones normales de R. S. ROTH S.A.

Los ingresos obtenidos durante el ejercicio 2006, corresponden 99% al giro de negocio propio de la Compañía, estos son mayores que los gastos. Es por esta razón que la Compañía obtiene utilidad durante el año 2006.

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

$$\boxed{\text{Índice de Liquidez}} = \text{Activo Corriente} / \text{Pasivo Corriente}$$

$$1,33 = 8.358.116,82 / 6.285.635,46$$

En el año 2006 el índice de liquidez fue de 1.33; 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 \$ 1,33 con sus activos corrientes.

$$\boxed{\text{Razón de deuda}} = \text{Activo Total} - \text{Patrimonio} / \text{Activo Total}$$

$$0,58 = 13.691.804,63 - 5.756.377,51 / 13.691.804,63$$

Con este índice podemos analizar que los activos totales se encuentran financiados el 58% por fondos de terceros y el 42% con capital propio; lo que indica que la Compañía no se encuentra apalancada.

$$\boxed{\text{Rotación de Activo}} = \text{Ventas Netas} / \text{Activo Total}$$

$$0,51 = 7.044.709,06 / 13.691.804,63$$

La rotación de Activos Totales indica la eficiencia con la que R.S. ROTH S.A. utiliza sus activos para generar ventas.

Para este período la rotación de activos es de 0,51 veces al año, esto se debe al tamaño de la empresa y por la naturaleza de la industria pues las empresas de mayor tamaño son principalmente las industrias que requieren fuertes inversiones en capital de trabajo.

De acuerdo al resultado obtenido se puede determinar que la Compañía puede optimizar de mejor forma el uso de sus activos, lo cual permite llegar a un máximo grado de utilización de los mismos, de manera que no tenga equipos improductivos y a su vez poder absorber costos fijos.

$$\boxed{\text{Margen Neto de Utilidades}} = \text{Utilidad Neta} / \text{Ventas Netas}$$

$$1,19\% = 83.956,42 / 7.044.709,06$$

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 2006, este ratio es del 1,19%, lo cual indica que por cada 100 dólares en ventas, se obtiene USD \$ 1,19 de utilidad neta.

### **Razón de Deuda sobre Patrimonio**

$$\boxed{\text{Deuda a Capital}} = \text{Pasivo Total} / \text{Capital}$$

$$1,38 = 7.935.427,12 / 5.756.377,51$$

Este índice financiero mide la proporción del pasivo total sobre el patrimonio de la Compañía, y observamos que el pasivo equivale a 1,38 veces el patrimonio.



## **INFORME DE COMISARIO**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS Al 31 de Diciembre de 2006**

#### **NOTA 1.- OPERACIONES**

La Compañía R. S. ROTH S.A., fue constituida en el Distrito Metropolitano de Quito, capital de la República del Ecuador, el 26 de julio del año 2001, ante el doctor Remigio Poveda Vargas, Notario Décimo Séptimo del Cantón Quito. Su objeto social es la compra, venta, arrendamiento, administración, producción, importación, comercialización de bienes muebles para actividades industriales, inclusive la petrolera y de gas o de cualquier rama de las mismas. Además podrá realizar trabajos de maquila, apertura de sucursales en el exterior y representación de Compañías nacionales o extranjeras.

#### **NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

##### **a) Bases Fundamentales**

Los Estados Financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), los cuales requieren que la Gerencia de la Compañía, efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos Estados Financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

##### **b) Propiedades y Equipos**

Están registrados al costo de adquisición. El costo de los activos son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimado, en base a los siguientes porcentajes anuales: 20% vehículos, 10% muebles y enseres, 33% equipos de computación.

El gasto por depreciación de activos se registra en el Estado de Situación Financiera del año.

##### **c) Costo de Ventas**

El costo de venta incluye gastos de nómina, depreciaciones de maquinaria y equipo, mantenimiento de maquinaria, equipo y vehículos, artículos de seguridad industrial, servicios básicos, honorarios, seguros. Estos costos se registran conforme se requieren y están relacionados directamente con la venta de servicios.

#### **d) Reconocimiento de los Ingresos**

Los ingresos se registran en el momento de la venta y emisión de la factura correspondiente. Además, se han reconocido ingresos no operacionales, que corresponden a otras rentas y a la venta de activos fijos.

#### **NOTA 3.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR**

La composición de la cuenta es la siguiente:

|                                                 |              |
|-------------------------------------------------|--------------|
| CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS (1) | 930.594,21   |
| (-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES               | 20.263,03    |
| CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS (2)    | 6.189.148,60 |
| OTRAS CUENTAS POR COBRAR (3)                    | 861.038,31   |

- (1) Corresponde a cuentas pendientes de cobro a clientes, por crédito en los servicios prestados, que en su mayor parte es crédito a 30 y 60 días, los principales rubros pertenecen a las empresas: Tuboscope Vetco Int. y Sade Skanska de Ecuador S.A. con los montos más altos de la cartera de crédito.
- (2) Corresponde a documentos pendientes de cobro, el 33% pertenece a Technoil Cia. Ltda., y el 66% al Señor Roberto Sánchez.
- (3) Dentro de otras cuentas por cobrar, se encuentran los préstamos otorgados al personal de R.S. Roth. S.A.

#### **NOTA 4.- PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO**

Corresponde al siguiente detalle:

|                                        |                     |
|----------------------------------------|---------------------|
| TERRENOS                               | 347.500,00          |
| MUEBLES Y ENSERES                      | 31.898,60           |
| MAQUINARIA Y EQUIPO                    | 3.652.871,47        |
| EQUIPOS DE COMPUTACIÓN                 | 4.085,79            |
| VEHÍCULOS                              | 330.267,82          |
| (-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA ACTIVO FIJO | 640.784,69          |
| <b>TOTAL ACTIVO FIJO TANGIBLE</b>      | <b>3.725.838,99</b> |

## NOTA 5.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

La composición de la cuenta es la siguiente:

|                                                |                     |
|------------------------------------------------|---------------------|
| CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES (1)              | 6.065.882,02        |
| OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS (2) | 278.938,43          |
| PRÉSTAMOS DE ACCIONISTAS                       | 1.378.110,36        |
| OBLIGACIONES CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA  | 116.596,05          |
| OBLIGACIONES CON EL IESS                       | 14.398,16           |
| OBLIGACIONES CON EMPLEADOS                     | 81.502,10           |
| <b>TOTAL</b>                                   | <b>7.935.427,12</b> |

- (1) Incluyen cuentas pendientes de pago que tienen vigencia de crédito a 30 y 60 días, estas fechas se han estipulado mediante convenios con los proveedores, esta corresponde principalmente a las siguientes empresas: IIASA, WOOD GROUP DE ECUADOR S.A. y ADRIALPETRO CIA. LTDA.
- (2) Se generan por valores pendientes de pago con el Banco de la Producción y con el Banco Internacional.

## NOTA 6.- PATRIMONIO

El patrimonio de la Compañía al 31 de diciembre de 2006, está conformado por los siguientes rubros:

|                                                          |                     |
|----------------------------------------------------------|---------------------|
| CAPITAL SUSCRITO                                         | 5.000,00            |
| APORTES DE ACCIONISTAS PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES (1) | 5.824.543,00        |
| RESERVA DE CAPITAL                                       | 100.000,00          |
| RESERVA POR VALUACIÓN DE ACTIVOS                         | 323.426,52          |
| PÉRDIDA ACUMULADA DE EJERCICIOS ANTERIORES               | 580.548,43          |
| UTILIDAD DEL PRESENTE EJERCICIO                          | 83.956,42           |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>                             | <b>5.756.377,51</b> |

- (1) Incluye USD \$ 1.790.000 que se encuentra en proceso de capitalización, al momento de mi revisión como Comisario de la Compañía, dicha capitalización ha sido aprobada por parte de la Superintendencia de Compañías; no obstante, aun no ha sido registrada en el Registro Mercantil, razón por la cual no ha sido registrada en el capital.

## NOTA 7.- VENTAS NETAS

Las ventas a clientes durante el 2006 fueron generadas por facturación y provisión de ingresos por servicios prestados gravados con IVA 12% y 0% hasta el cierre del ejercicio fiscal 2006, según el siguiente detalle:

|                                            |                     |
|--------------------------------------------|---------------------|
| RENTA DE GENERADORES                       | 4.186.019,44        |
| SERVICIO PARA BOMBEO DE ALTA PRESIÓN       | 1.355.894,86        |
| RENTA DE EQUIPOS DE BOMBEO                 | 703.304,95          |
| INGRESOS POR OTROS SERVICIOS               | 667.244,81          |
| RENTA DE MAQUINARIA PESADA                 | 70.060,00           |
| RENTA EQUIPO CAMINERO                      | 60.610,00           |
| RENTA DE TANQUES DE ALMACENAJE COMBUSTIBLE | 1.075,00            |
| RENTA DE VEHICULOS                         | 500,00              |
| <b>TOTAL</b>                               | <b>7.044.709,06</b> |

## NOTA 8.- GASTOS

A continuación se encuentran detallados los principales conceptos que integran los gastos operacionales a diciembre del año 2006:

|                                   |                     |
|-----------------------------------|---------------------|
| <b>OPERACIONALES</b>              |                     |
| PAGOS AL PERSONAL                 | 1.135.887,16        |
| MANTENIMIENTO Y ALQUILER          | 1.135.343,46        |
| SUMINISTROS Y MATERIALES          | 846.740,03          |
| ARRENDAMIENTO MERCANTIL           | 133.496,72          |
| SEGUROS                           | 114.458,36          |
| TRANSPORTE                        | 303.195,98          |
| GASTOS DE GESTION                 | 87.977,28           |
| GASTOS DE VIAJE                   | 204.190,52          |
| SERVICIOS BÁSICOS                 | 40.829,93           |
| IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES        | 34.420,29           |
| OTROS GASTOS OPERACIONALES        | 42.739,17           |
| <b>TOTAL GASTOS OPERACIONALES</b> | <b>4.079.278,90</b> |

Los gastos no operacionales contemplan los siguientes rubros:

|                                      |                     |
|--------------------------------------|---------------------|
| <b>NO OPERACIONALES</b>              |                     |
| DEPRECIACIÓN DE ACTIVOS FIJOS        | 339.929,09          |
| AMORTIZACIÓN DE INTANGIBLES          | 1.599.999,96        |
| GASTOS FINANCIEROS                   | 157.688,51          |
| OTROS GASTOS                         | 617.673,02          |
| <b>TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES</b> | <b>2.715.290,58</b> |

## **NOTA 9.- EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha de preparación de este Informe de Comisario, abril 30 de 2007, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.