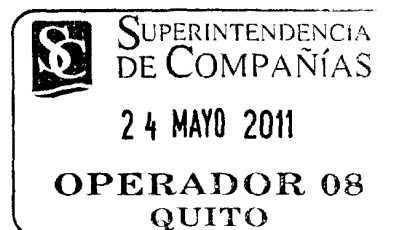


COMPAÑÍA DE ALQUILER Y SUMINISTRO PETROLERO RS ROTH S.A.

INFORME DE GERENCIA

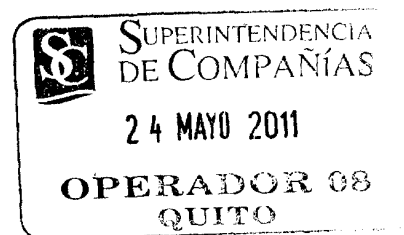
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2010

JBY



CONTENIDO

- 1. DATOS GENERALES**
- 2. INTRODUCCION**
- 3. COMPORTAMIENTO DEL ENTORNO POLÍTICO DEL PAÍS**
- 4. COMPORTAMIENTO DEL ENTORNO ECONOMICO DEL PAÍS**
- 5. CUMPLIMIENTO DE OBJETIVOS PREVISTOS PARA EL EJERCICIO ECONOMICO DEL 2010**
- 6. CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES DE LA JUNTA GENERAL DE SOCIOS**
- 7. HECHOS EXTRAORDINARIOS DURANTE EL EJERCICIO DEL 2010 EN EL AMBITO ADMINISTRATIVO, LABORAL Y LEGAL**
- 8. COMPARACIÓN DE LA SITUACIÓN FINANCIERA Y LOS RESULTADOS ANUALES DE LA COMPAÑÍA CON LOS DEL EJERCICIO PRECEDENTE**
- 9. INDICES FINANCIEROS**
- 10. INFORME A LOS ACCIONISTAS**
- 11. RECOMENDACIONES A LA JUNTA GENERAL RESPECTO DE POLÍTICAS Y ESTRATEGIAS PARA EL EJERCICIO ECONOMICO DEL 2011**



1. DATOS GENERALES

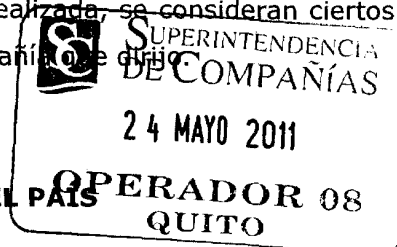
Nombre: Compañía de Alquiler y Suministro Petrolero RS ROTH S.A.
RUC: 1791805348001
Fecha de Inicio de Actividades: 26 de julio del 2001
Dirección: Calle Bonanza s/n y Mariana de Jesús esq. Sector Calderón
Teléfono: 2827-286 / 2021-923
Actividad Principal: Alquiler a corto y largo plazo de todo tipo de maquinaria

2. INTRODUCCION

Cumpliendo con las disposiciones de la Ley de Compañías en mi calidad de Gerente General pongo a su consideración el Informe de la Gestión realizada por la Administración de la Compañía de Alquiler y Suministro Petrolero RS ROTH S.A.

La situación económica que vive el país, bajo el presente régimen y las condiciones económicas y políticas se resumen a continuación en los estados financieros deben ser leídos bajo dichas circunstancias.

Con la finalidad de presentar el informe de la Gestión realizada, ~~se consideran ciertos~~ aspectos políticos y económicos y su impacto en la compañía.



3. COMPORTAMIENTO DEL ENTORNO POLÍTICO DEL PAÍS

La crisis política en Ecuador de 2010 se produjo el 30 de septiembre de ese año (por ello también es conocida como 30-S), cuando elementos de la tropa de la Policía Nacional del Ecuador, iniciaron una protesta en sus cuarteles suspendiendo su jornada de labores, bloquearon carreteras y además impidieron el ingreso al Parlamento en Quito. A esto se sumó un grupo de elementos de la Fuerza Aérea Ecuatoriana, que usando sus cuerpos como barrera, bloquearon la pista del Aeropuerto Internacional Mariscal Sucre. Estas medidas de protesta se realizaron como parte del llamado a

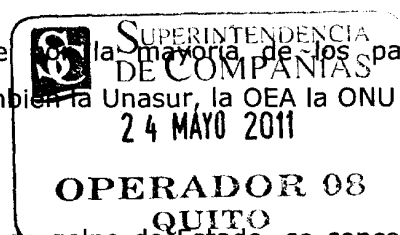
JH

huelga nacional policial contra la Ley de Servicio Público aprobada el día anterior, una reforma laboral del sector público que supuestamente afectaba a los policías.

El presidente Correa acudió al Regimiento No. 1 de la Policía Nacional donde se encontraban produciéndose las protestas, donde luego de un discurso que diera, se lanzaron gases lacrimógenos que afectaron al Presidente; donde resultó lesionado y luego fue llevado al hospital del cuerpo de policía, el mismo que estuvo rodeado de los policías inconformes.

El presidente Correa alegó que estaba secuestrado, ante los hechos, el presidente declaró estado de excepción, mediante el cual quedaron anuladas las garantías constitucionales de los ciudadanos y se estableció el control del país a manos de las Fuerzas Armadas del Ecuador bajo sus órdenes, por el lapso de una semana. Se ordenó a los medios de comunicación privados y públicos, tanto radios como televisoras, a unirse en cadena nacional "ininterrumpida e indefinida" a la señal del canal del Estado Ecuador TV. La señal única que emitieron los medios ecuatorianos contenía pronunciamientos en apoyo al gobierno constitucional y fue durante este período que el canal público transmitió la versión oficial, de que la huelga policial era realmente un intento de derrocar al gobierno. [] y declaró desde allí un estado de excepción que movilizó a las Fuerzas Armadas del Ecuador a las calles argumentando que un golpe de Estado se estaba llevando a cabo y responsabilizando a la oposición. Ordenó además una cadena nacional, lo que para las leyes de Ecuador significa obligar a todos los medios de comunicación a transmitir la señal del canal público, esta cadena duró ocho horas ininterrumpidas.

El hecho ha sido condenado de forma unánime por la mayoría de los países latinoamericanos y los Estados Unidos, como así también la Unasur, la OEA la ONU y la ALBA.



La acción del gobierno, luego del aparente intento de golpe de Estado, se concentró por una parte en regresar a la "normalidad" esto es en el seguimiento de una amplia agenda de reformas estatales y de generación de desarrollo; a la vez que en denunciar a la opinión pública nacional e internacional los entretelones del fallido golpe de estado; y movilizar a una vanguardia de masas en respaldo a la gestión de gobierno.

LOS WIKILEAKS

En el plano internacional, el gobierno se pronunció de manera implícita condenando la actitud de los Estados Unidos en cuanto al manejo diplomático agencioso de sus embajadas, puesto al claro por la revelación de los cables desde el sitio wikileaks. La Cancillería de manera temprana busco recabar la mayor cantidad de información posible sobre el Ecuador, e incluso ofertó inicialmente asilo al creador de la página web, lo cual posteriormente fue desautorizado por el mismo presidente Correa.

En este escándalo internacional, el gobierno ecuatoriano excusa de este entramado a la administración Obama y colige de manera indirecta que son los entornos del Departamento de Estado Norteamericano los encargados de esta labor de zapa, indudablemente conectados con la Agencia Central de Inteligencia. Las posiciones críticas más fuertes del gobierno al momento en torno a este hecho se dieron en la cumbre iberoamericana en el marco de ruedas de prensa y conferencias dadas por el primer mandatario. Posteriormente nuevos cables habían puesto en evidencia el entramado agencioso del gobierno y las fuerzas armadas colombianas, y su total entrega a los intereses norteamericanos a los cuales solicitaban destacar acciones de espionaje en contra de Venezuela y Ecuador.

Ya en el frente político, pero igualmente en la necesidad de combatir a las posiciones de la derecha oligárquica - imperialista, y con motivo de las revelaciones del carácter agencioso y pro imperialista de Lucio Gutiérrez y de la llamada Sociedad Patriótica, el Presidente Correa, cuestionó las declaraciones que por varias ocasiones había realizado Lucio Gutiérrez en su contra y exhortó a un pacto nacional para desterrar esos compartimientos políticos y ese entreguismo que había demostrado Gutiérrez al pedir protección a Estados Unidos durante su estadía en prisión en Ecuador, como fue revelado en un cable de Wikileaks.

Como lo evidencia igualmente el cable revelado por Wikileaks, desde la embajada de Estados Unidos en Quito, en el que se expone la evaluación de la embajadora Heather Hodges previo a la nueva posesión del Presidente Correa el 10 de Agosto de 2009, y en ella señala que el momento más bajo en la relación fue la expulsión de dos diplomáticos acusado de agentes de la CIA por su intervención en la Policía Nacional, al tiempo dar un informe favorable a la situación del País, aunque califica de "populista" al Presidente Correa y su política económica.



PROPUESTAS PARA UN NUEVO DIALOGO

En el plano político, el gobierno en varias declaraciones de funcionarios de alto nivel, se había demostrado proclive a llegar a acuerdos programáticos, a través de nuevos diálogos con sectores afines y con los mismos movimientos sociales, en especial con el movimiento indígena. De hecho el espacio de diálogo y concertación con ser estratégico en un escenario pre-consultivo, no deja de tener ventaja para el Gobierno que en su gestión había alcanzado altos índices de aceptación ciudadana y popular, especialmente en el espacio rural.

4. COMPORTAMIENTO DEL ENTORNO ECONOMICO DEL PAÍS

BALANZA COMERCIAL

El saldo total de la Balanza Comercial al término del año 2010 , registró un déficit de USD1,489.42millones ; el mismo que comparado con el resultado comercial externo del año 2009 que fue de USD298.54 millones, significó un aumento de dicho déficit en 398.90%.

Balanza Comercial (1)
- Toneladas métricas y valor USD FOB (en miles) -

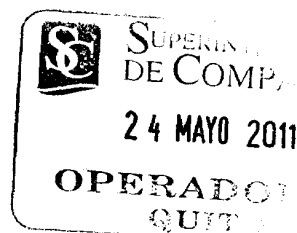
	Ene - Dic 2008			Ene - Dic 2009			Ene - Dic 2010			Variación 2009 - 2010 (%)		
	a	b	b/a	a	b	b/a	a	b	b/a			
	Volumen	Valor USD FOB	Valor unitario	Volumen	Valor USD FOB	Valor unitario	Volumen	Valor USD FOB	Valor unitario	Volumen	Valor USD FOB	Valor unitario
Exportaciones totales	27,834	18,210,598	653	27,271	13,799,609	506	26,538	17,348,224	653	-2.69%	23.17%	28.15%
Petroleras (2)	144,210	11,672,842	81	133,279	6,964,595	52	135,934	9,648,704	71	1.99%	38.54%	35.83%
No petroleras	7,916	6,837,756	864	8,754	6,834,414	781	7,632	7,720,521	1,012	-12.81%	12.97%	29.57%
Importaciones totales	11,355	17,200,710	1,510	11,260	14,097,553	1,252	12,250	18,056,847	1,474	14.12%	13.97%	17.82%
Bienes de consumo	1,069	3,852,039	3,605	920	3,070,286	3,336	1,052	4,116,424	3,913	14.32%	34.07%	17.28%
Materias primas	6,193	5,831,360	942	5,814	4,674,920	804	6,517	5,914,702	908	12.09%	26.52%	12.87%
Bienes de capital	468	4,501,472	9,622	398	3,926,655	9,869	496	5,129,008	10,331	24.78%	30.62%	4.68%
Combustibles y lubricantes	3,623	3,217,461	888	4,117	2,333,800	567	4,772	3,433,013	719	15.92%	47.10%	26.90%
Diversas	2,56	13,017	5,075	10,37	66,443	6,409	11,91	75,559	6,342	14.92%	13.72%	-1.04%
Ajustes (3)		185,360			25,449			189,941				
Balanza Comercial - Total		909,888			-298,543			-1,489,423			-398.90%	
Bal. Comercial - Petrolera		8,455,381			4,630,795			6,215,691			34.73%	
Bal. Comercial - No petrolera		-7,545,493			-4,929,338			-7,705,113			-56.31%	

(1) Las cifras son provisionales; su reproceso se realiza conforme a la recepción de documentos fuente de las operaciones de comercio exterior

(2) Volumen en miles de barriles

(3) Otras importaciones no regularizadas en el SENAE

(*) La fórmula de cálculo para la variación es: $(\text{valor t} - \text{valor t-1}) / (\text{valor t-1})$



La **Balanza Comercial Petrolera**, contabilizó un saldo favorable de USD 6,215.69 millones entre enero y diciembre de 2010, es decir, 34.23% más que el superávit comercial obtenido en el año 2009 que fue de USD 4,630.79 millones, como resultado del aumento en los precios del petróleo crudo y sus derivados en un 35.83%. es importante señalar que en el período analizado, las importaciones de combustibles y Lubricantes crecieron en un valor FOB en 47.10%.

De otra parte la **Balanza Comercial No Petrolera, correspondiente al período de enero - diciembre de 2010, incrementó su déficit comercial en un 56.31%**, respecto al saldo registrado en el año 2009, al pasar de USD-4,929.33 a USD 7.705.11 millones; aumento generado por un crecimiento en el valor FOB de las importaciones no petroleras, donde sobresalen los Bienes de Consumo (34.07%); seguidos por los Bienes de Capital (30.62%); y, las Materias Primas(26.52%).

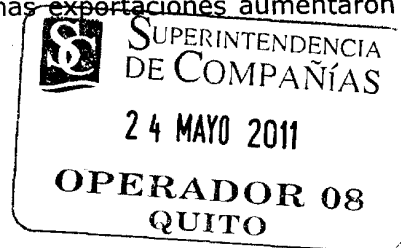
EXPORTACIONES

Las exportaciones totales en valores FOB en el año 2010 alcanzaron los USD 17,369.22 millones, las mismas que al comparar con las ventas externas registradas en el año anterior, que fueron de USD 13,799.00 millones, dieron como resultado un incremento de 25.87%; en volumen la venta de productos al exterior se redujo en-2.69%, mientras que en precio unitario aumentó en29.35%.

El crecimiento en las exportaciones totales se debe al aumento en los precios del barril de petróleo crudo y sus derivados en un 35.83%, lo que dio como resultado un incremento en el valor FOB de las exportaciones petroleras de38.54% al pasar de USD 6,964.59 millones en enero-diciembre de 2009 a USD 9,648.70 millones en el mismo período del año 2010; en cuanto al volumen de dichas exportaciones aumentaron en 1.99%.

IMPORTACIONES

Al analizar la evolución de las importaciones Petroleras y No Petroleras en valores FOB, se puede determinar que de septiembre a octubre de 2010, las Petroleras cayeron en 24.40% y las No Petroleras aumentaron en 10.90%. Asimismo, en volumen las



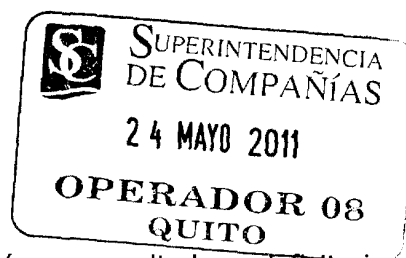
compras Petroleras desde el exterior disminuyeron en 30.15% de septiembre a octubre, mientras que la cantidad de compras de bienes No Petroleros aumentó en 3.68%.

Por otra parte, las importaciones en todos los grupos por uso o destino económico (CUODE), durante enero-octubre de 2010 crecieron en términos de valor FOB con respecto al mismo período del año 2009, en el siguiente orden porcentual:

Combustibles y Lubricantes (61.05%); Bienes de Consumo (34.41%); Bienes de Capital (27.80%); y, Materias Primas (26.20%).

Los principales saldos comerciales del Ecuador con el Resto del Mundo en el período enero-Octubre 2010. Se Presentaron Favorables con: Estados Unidos (USD960.63mm), Panamá (USD872.96mm), Rusia (USD439.73mm), Venezuela (USD294.73mm), Perú (USD288.22mm), Italia (USD284.26mm), Chile (USD191.97mm) y Holanda (USD190.38mm). Deficitarios con: Colombia (USD-971.05mm), China (USD-857.13mm), Brasil (USD-608.84mm), Corea del Sur (USD-568.65mm), México (USD-510.57mm), Argentina (USD-346.72mm), Tailandia (USD-231.59mm) y Japón (USD-222.60mm).

BALANZA DE PAGOS



Al II trimestre de 2010, la cuenta corriente mostró un resultado deficitario determinado por el saldo negativo de la balanza comercial (USD 147.6 millones), vinculado a mayores importaciones (USD 4,571.9 millones). Las remesas, en tanto, disminuyeron en 1.2% respecto al trimestre anterior. Por otra parte, en las balanzas de servicios y renta se registraron mayores pagos netos: USD-377.1 millones y USD-332.3 millones, respectivamente. *JFK*

Al tercer trimestre de 2010, las remesas de trabajadores provenientes de los Estados Unidos de América (EEUU) y de España representaron el 88% del total de remesas; mientras que el 8% se originó en Italia y el 6% restante en el resto del mundo, lo que evidencia la alta presencia de compatriotas en EEUU y España.

Para el mes de octubre de 2010, el saldo de la deuda externa pública fue de USD 8,589.6 millones, mientras que el saldo de la deuda externa privada fue de USD 5,383.6 millones. En términos del PIB, el saldo total de la deuda externa pública y privada de USD 13,973.2 millones, representa el 24.5%.

INFLACION

De un grupo de 16 países analizados, en su mayoría de América Latina, el Ecuador se ubicó en el quinto lugar de menor tasa de inflación anual (3.39%) e inferior al promedio (6.32%) y mediana (5.60%), en noviembre de 2010.

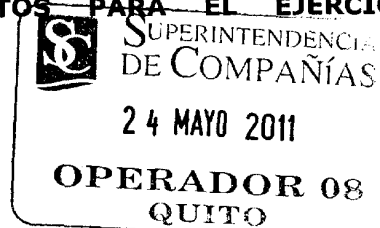
El índice de precios al consumidor (IPC) en noviembre de 2010 registró una variación mensual de 0.27%, incremento similar al de septiembre y octubre. Cabe indicar que durante el período de dolarización (desde el año 2000), la variación de precios de los meses de noviembre fue en promedio 0.59%. A nivel anual, el IPC registró 3.39%.

La **inflación acumulada** de enero a noviembre de 2010 fue 2.80%, inferior a la registrada en igual período de los dos últimos años (8.51% y 3.71% para 2008 y 2009). Este incremento acumulado registró su mayor variación en la división de Bebidas Alcohólicas, tabaco y estupefacientes (6.41%); por el contrario, el rubro de Recreación y Cultura (-0.66%) fue deflacionario. JBX

En noviembre de 2010, la mayor *contribución* a la inflación anual provino de los *bienes transables* situándose en 2.07%; mientras que *los bienes no transables* se ubicaron en 1.32%.

La tasa de inflación a diciembre del 2010, registró un 3.33%, que en relación a la registrada en el 2009 de 4,31%, que representa un decrecimiento del 24%

5. CUMPLIMIENTO DE OBJETIVOS PREVISTOS PARA EL EJERCICIO ECONOMICO DEL 2010



Durante el ejercicio que ha concluido el 31 de Diciembre del 2010, a pesar de lo manifestado la situación de la empresa ha sido moderadamente favorable, lo que se refleja en sus estados financieros.

Los esfuerzos de la administración han estado encaminados para que la empresa mantenga un crecimiento en el giro normal de sus actividades.

Durante este año de operaciones que termino el 31 de diciembre del 2010, con el esfuerzo desplegado conjuntamente entre la gerencia y sus profesionales se consiguieron importantes metas y logros como son:

Duplicar su rubro de ventas, con el cierre de nuevos e importante contratos, como es el caso del Contrato con Río Napo.

Gracias a la ayuda del staff de profesionales que apoyan en los diferentes procesos de la empresa.

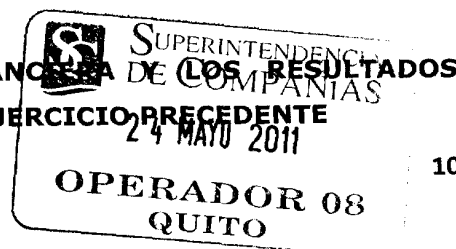
6. CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES DE LA JUNTA GENERAL DE SOCIOS

Cabe indicar a la junta general de socios, que todas las disposiciones tomadas por este organismo, han sido cumplidas a cabalidad por la administración, tales como la reinversión de utilidades del período 2009, destinado para la compra de maquinaria. *JB*

7. HECHOS EXTRAORDINARIOS DURANTE EL EJERCICIO DEL 2010 EN EL AMBITO ADMINISTRATIVO, LABORAL Y LEGAL

Durante el año 2010, en lo referente a los aspectos administrativos, laborales y legales, la empresa se ha desenvuelto en un ámbito normal logrando conservar las fuentes de trabajo existentes pese a la difícil situación gubernativa.

8. COMPARACIÓN DE LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LOS RESULTADOS ANUALES DE LA COMPAÑÍA CON LOS DEL EJERCICIO PRECEDENTE



Durante este ejercicio económico que ha concluido el 31 de diciembre del 2010, la situación de la empresa ha sido bastante favorablemente, lo que se refleja en los balances de la misma.

9. INDICES FINANCIEROS

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

Índice de Liquidez: **Activo Corriente / Pasivo Corriente**
3'177.244.38 / 4'342.046,00

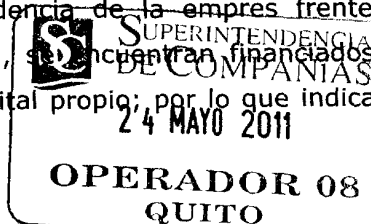
Índice de Liquidez: **0,73**

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 liquidez 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 USD\$ 0,73 con sus activos corrientes.

Razón de Deuda: **Activo Total – Patrimonio / Activo Total**
14'762.440.43 – 5'759.719.6 / 14'762.440.43

Razón de Deuda: **0,61**

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 lo 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 61% por los fondos de terceros y el 39% con capital propio; por 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.

Rotación del Activo: **Ventas Netas / Activo Total**
14'687.019.97 / 14'762.440.43

Rotación del Activo: **0,99**

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 el equipo. De lo contrario, las utilidades se reducirían 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 2010 la rotación de activos es de 0,99 veces al año; es decir, para generar USD \$0,99 de ventas, es necesario disponer de USD \$.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.

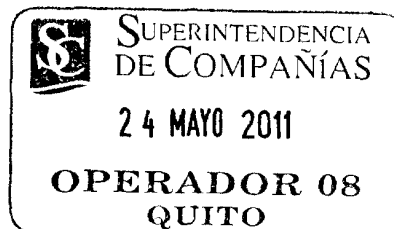
Margen Neto de Utilidades: **Utilidad Neta / Ventas Netas**
2'276.971.37 / 14'687.019.97

Margen Neto de Utilidades: **15,50%**

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 2010; este ratio es del 15,50%, lo cual indica que por cada 100 dólares en ventas, se obtiene USD \$15,50 de utilidad neta. JFK

Deuda a Capital: **Pasivo Total / Patrimonio**
9'002.720.14 / 5'759.719.6

Deuda a Capital: **1,56**



Este índice mide la proporción del pasivo total sobre el patrimonio de la compañía, se puede observar que el pasivo equivale a 1,56 veces el patrimonio.

10. INFORME A LOS ACCIONISTAS

A los Accionistas de RS ROTH S.A.:

Los Estados Financieros de RS ROTH S.A. al 31 de diciembre de 2009, han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados.

Se adjuntan a continuación, los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2010:



Balances Generales

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

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

<u>Activos</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Activos circulantes			
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 4)	US\$	442,978	311,689
Cuentas por cobrar, neto de estimación de provisión para cuentas de dudoso cobro de US\$ 17,091 en el 2010 y US\$ 29,095 en el 2009 (Nota 5)		1,164,411	2,109,034
Pagos anticipados (Nota 6)		1,103,502	511,276
Inventarios (Nota 7)		466,353	51,661
Total activos circulantes		<u>3,177,244</u>	<u>2,983,661</u>
Activos no circulantes			
Propiedad, planta y equipo neto de depreciación acumulada de US\$ 3,678,880 en el 2010 y US\$ 2,554,492 en el 2009 (Nota 8)		11,585,196	6,518,964
Total Activos	US\$	<u><u>14,762,440</u></u>	<u><u>9,502,625</u></u>



Balances Generales

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

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

<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Pasivos circulantes		
Obligaciones financieras a corto plazo (Nota 9)	US\$ 0	402,924
Cuentas por pagar (Nota 10)	3,220,152	1,980,330
Pasivos acumulados (Nota 11)	431,255	314,316
Obligaciones fiscales (Nota 12)	690,639	310,600
Total pasivos circulantes	4,342,046	3,008,171
Pasivos a largo plazo		
Obligaciones financieras a largo plazo (Nota 13)	3,449,839	667,762
Préstamos accionistas (Nota 14)	52,547	205,000
Obligaciones patronales largo plazo (Nota 15)	108,095	0
Otros pasivos (Nota 16)	1,050,193	0
Total Pasivos	9,002,720	3,880,933
Patrimonio de los accionistas		
Capital - acciones ordinarias nominativas de US\$ 1 cada una, 2,235,111 suscritas y pagadas en el 2010 y 1,795,000 en el 2009 (Nota 18)		1,795,000
Reserva legal (Nota 18)	291,977	134,799
Aportes para futura capitalización	2,160,685	4,034,543
Resultados acumulados	1,071,947	(342,650)
Total patrimonio de los accionistas	US\$ 5,759,720	5,621,692
Total pasivos y patrimonio de los accionistas	US\$ 14,762,440	9,502,625



Estados de Pérdidas y Ganancias

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009

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

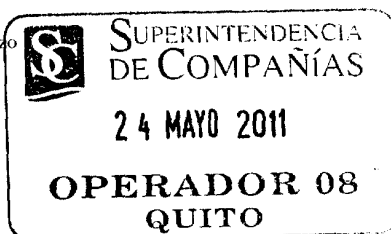
		<u>Años terminados el</u> <u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ingresos operativos			
Ingresos operacionales	US\$	14,687,020	7,063,077
Costos de ventas		<u>(9,678,622)</u>	<u>(3,617,403)</u>
Utilidad bruta en ventas		<u>5,008,398</u>	<u>3,445,674</u>
Gastos operacionales			
Gastos de venta y administrativos		1,279,288	1,385,520
Depreciaciones de propiedades y equipos (Nota 8)		<u>1,163,822</u>	<u>885,989</u>
Utilidad en operación		<u>2,565,289</u>	<u>1,174,165</u>
Otros ingresos (gastos)			
Gastos financieros		(235,920)	(214,613)
Otras rentas		259,236	199,117
Otros gastos		<u>(311,633)</u>	<u>(381,937)</u>
Total otros ingresos / (gastos) neto		<u>(288,317)</u>	<u>(397,433)</u>
Utilidad del ejercicio antes de la participación de los			
trabajadores, impuesto a la renta y reserva legal	US\$	<u>2,276,971</u>	<u>776,732</u>
Participación de trabajadores (Nota 17)		341,546	116,510
Impuesto a la renta (Nota 17)		363,652	171,209
Reserva legal (Nota 18)		<u>157,177</u>	<u>48,901</u>
Utilidad líquida del ejercicio	US\$	<u>1,414,597</u>	<u>440,112</u>
Utilidad neta por acción	US\$	<u>0.633</u>	<u>0.245</u>



JBK

Estados de Flujos de Efectivo
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009
(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Años terminados el	
	31 de diciembre de	
	2010	2009
	US	
	\$	
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	16,674,764	7,801,105
Efectivo pagado a proveedores, empleados	(12,844,366)	(4,034,946)
Efectivo provisto en las operaciones	3,830,397	3,766,159
Efectivo pagado otros, neto	(288,317)	(182,820)
Efectivo neto provisto en las actividades de operación	3,542,080	3,583,339
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Venta de propiedades y equipos	129,567	0
Adiciones de propiedad, planta y equipo	(6,359,621)	(1,538,644)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(6,230,054)	(1,538,644)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento		
Efectivo (pagado) / recibido por obligaciones financieras	2,379,152	(1,062,287)
Pago de dividendos a accionistas	0	(926,563)
Aumento de capital	440,111	0
Efectivo neto provisto / (utilizado) en las actividades de financiamiento	2,819,263	(1,988,850)
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	131,289	55,845
Efectivo y equivalentes al inicio del año	311,689	255,844
	US	
	\$	
Efectivo y equivalentes al final del año (Nota 4)	442,978	311,689
Conciliación de la utilidad neta al efectivo neto utilizado en las actividades de operación		
Utilidad líquida del ejercicio	1,414,597	440,112
Ajustes:		
Depreciación de propiedad y equipo	1,163,822	885,989
Provisión para cuentas de dudoso cobro	7,073	21,166
Participación trabajadores	341,546	116,510
Impuesto a la renta	363,652	171,209
Reserva legal	157,177	48,901
Obligaciones patronales a largo plazo	108,095	0
Otros ajustes	0	182,556
Cambios netos en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	937,550	738,028
Pagos anticipados	(592,226)	(79,903)
Inventarios	(414,692)	(50,795)
Cuentas por pagar	(710,665)	1,275,344
Pasivos acumulados	(117,099)	(24,568)
Obligaciones fiscales	(14,491)	(141,209)
Obligaciones a largo plazo	(152,453)	0
Otros pasivos	1,050,193	0
	US	
	\$	
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación	3,542,080	3,583,339



JBK

11. RECOMENDACIONES A LA JUNTA GENERAL RESPECTO DE POLÍTICAS Y ESTRATEGIAS PARA EL EJERCICIO ECONOMICO DEL 2011

La administración recomienda que se mantenga la situación patrimonial positiva de la empresa, con el fin de cumplir con los objetivos que persigue la misma, así como fortalecer la imagen ante sus clientes aun más de la que ha ganado hasta la fecha.

Para el ejercicio 2011, se recomienda impulsar la gestión comercial con la finalidad de obtener un mayor crecimiento de la empresa en el área de generación eléctrica y bombeo y por otra parte mantener una política racional para la reducción de costos y gastos.

Debo dejar constancia del agradecimiento especial a todo el personal de la empresa por su valiosa colaboración, así como a los señores accionistas por la confianza depositada en esta administración, en espera que este nuevo período económico sea fructífero en bien de la empresa y sus empleados.

Sin más por el momento, quedo de ustedes agradecido.

Atentamente,

R.S. ROTH S.A
Fernando Bucheli
Ing. Fernando Bucheli

GERENTE GENERAL

