

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

INFORME DE GERENCIA

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2012

CONTENIDO

- 1.** DATOS GENERALES
- 2.** INTRODUCCION
- 3.** COMPORTAMIENTO DEL ENTORNO ECONOMICO DEL PAÍS
- 4.** CUMPLIMIENTO DE OBJETIVOS PREVISTOS PARA EL EJERCICIO ECONOMICO DEL 2012
- 5.** CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES DE LA JUNTA GENERAL DE SOCIOS
- 6.** HECHOS EXTRAORDINARIOS DURANTE EL EJERCICIO DEL 2012 EN EL AMBITO ADMINISTRATIVO, LABORAL Y LEGAL
- 7.** COMPARACIÓN DE LA SITUACIÓN FINANCIERA Y LOS RESULTADOS ANUALES DE LA COMPAÑÍA CON LOS DEL EJERCICIO PRECEDENTE
- 8.** INDICES FINANCIEROS
- 9.** INFORME A LOS ACCIONISTAS
- 10.** RECOMENDACIONES A LA JUNTA GENERAL RESPECTO DE POLÍTICAS Y ESTRATEGIAS PARA EL EJERCICIO ECONOMICO DEL 2013

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 que dirijo.

3. COMPORTAMIENTO DEL ENTORNO ECONOMICO DEL PAÍS

Ya para el primer trimestre de 2012, la economía creció un 4,8%, siendo el sector no petrolero el que alcanzó un mayor incremento con 6,9%, mientras que el petrolero fue del 2,5%. Esto quiere decir que la economía ecuatoriana está transitando hacia un modelo de desarrollo sustentado en la diversificación productiva.

Cabe destacar que estos resultados están acompañados de una mejor política de redistribución de la riqueza, pues la extrema pobreza se ubicó en 9,4% en julio de 2012. En cuanto a la situación del mercado laboral, las cifras de desempleo y subempleo han disminuido, ubicándose en 4,1% y 53,3% respectivamente en

septiembre, mientras que la tasa de ocupación plena creció junto a una mejora en la calidad del empleo.

Por otra parte, el actual régimen implementó un proyecto de transformación de la matriz productiva orientada a producir más, pero de manera sostenida (y sustentable social y ambientalmente), potenciando las capacidades productivas del país y optimizando las herramientas con las que cuentan las industrias locales para dinamizar y ampliar su mercado.

Mientras que el mayor logro en el sector comercial externo fue ingresar a mercados como Asia, Europa Oriental y Medio Oriente con la diversificación de la canasta exportable: alimentos procesados, flores, textiles, madera, etc.

Otro de los propósitos ha sido cambiar la matriz energética por una menos contaminante. Hace 6 años se usaba el 10% de diesel para energía termoeléctrica, pero ahora representa apenas el 2%. En 2006, el 46% de la energía que abastecía al país era hidroeléctrica y actualmente representa el 65%, con la intención de que hasta 2016 sea del 93%. Estos resultados evidencian que la inversión en sectores estratégicos está garantizando el cambio de la matriz energética, donde constan: hidrocarburos, electricidad, telecomunicaciones y agua, ascendiendo la inversión a 4.362 millones de dólares en lo que va del año.

Los resultados en el frente económico son positivos y alentadores, sin embargo, aún falta profundizar los cambios sobre las viejas estructuras de poder económico que dificultan la transición hacia un modelo de desarrollo sustentado en el Buen Vivir.

BALANZA COMERCIAL

La Balanza Comercial, durante el año 2012, registró un déficit de USD142.8 millones, lo representó una recuperación comercial de 79.2%, si se compara con el saldo de la balanza comercial del año 2011, que fue de USD687.2 millones.

BALANZA COMERCIAL *
Toneladas métricas y valor USD FOB (en miles)

	Ene - Dic 2009			Ene - Dic 2010			Ene - Dic 2011			Ene - Dic 2012			Variación 2012- 2011		
	a	b	b/a	a	b	b/a	a	b	b/a	a	b	b/a			
	Valor USD Volumen	Valor FOB	Valor unitario	Valor USD Volumen	Valor FOB	Valor unitario	Valor USD Volumen	Valor FOB	Valor unitario	Valor USD Volumen	Valor FOB	Valor unitario	Valor USD	Valor FOB	Valor unitario
Exportaciones totales	27,348	13,863,058	507	26,628	17,489,928	657	27,311	22,322,353	817	27,911	23,898,734	856	2.2%	7.1%	4.8%
<i>Petroleras **</i>	133,279	6,964,638	52	136,252	9,673,228	71	135,045	12,944,868	96	141,158	13,791,926	98	4.5%	6.5%	1.9%
<i>No petroleras</i>	8,831	6,898,420	781	7,678	7,816,700	1,018	8,543	9,377,485	1,098	8,273	10,106,807	1,222	-3.2%	7.8%	11.3%
Importaciones totales	11,367	14,096,904	1,240	13,716	19,468,655	1,419	14,474	23,009,547	1,590	14,267	24,041,538	1,685	-1.4%	4.5%	6.0%
<i>Bienes de consumo</i>	922	3,094,035	3,356	1,052	4,116,470	3,913	1,144	4,742,920	4,145	1,053	4,825,738	4,582	-7.9%	1.7%	10.5%
<i>Materias primas</i>	5,812	4,669,806	804	6,517	5,914,771	908	7,549	7,231,015	958	7,365	7,291,054	990	-2.4%	0.8%	3.4%
<i>Bienes de capital</i>	398	3,926,591	9,868	497	5,129,089	10,329	531	5,844,619	11,016	543	6,417,605	11,822	2.3%	9.8%	7.3%
<i>Combustibles y Lubricantes</i>	4,227	2,338,309	553	5,639	4,042,823	717	5,245	5,086,539	970	5,301	5,441,136	1,026	1.1%	7.0%	5.8%
<i>Diversos</i>	9	42,715	4,881	12	75,560	6,342	5	40,713	8,034	4	42,207	9,682	-14.0%	3.7%	20.5%
<i>Ajustes ***</i>		25,449			189,941			63,741			23,798			-62.7%	
Balanza Comercial - Total		-233,846			-1,978,727			-687,194			-142,804			79.2%	
<i>Bal. Comercial - Petrolera</i>		4,626,329			5,630,404			7,858,329			8,350,790			6.3%	
<i>Bal. Comercial - No petrolera</i>		-4,860,176			-7,609,131			-8,545,523			-8,493,594			0.6%	

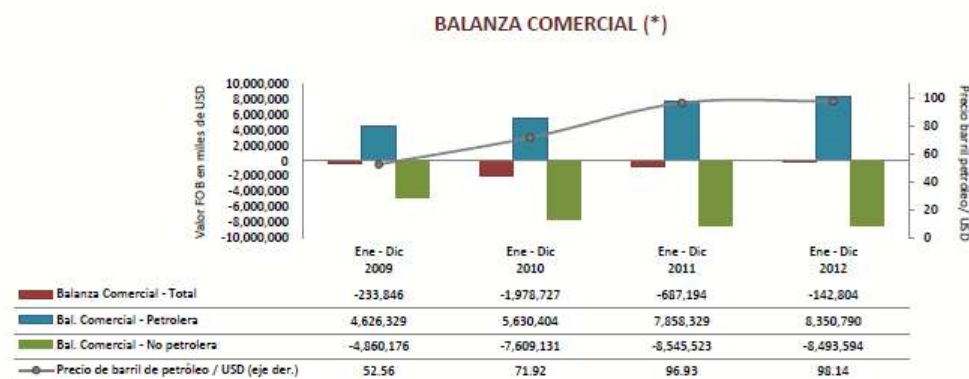
* Las cifras son provisionales; su reproceso se realiza conforme a la recepción de documentos fuente de las operaciones de comercio exterior. A partir de 2011, y en el marco de la Ley Reformatoria a la Ley de Hidrocarburos, publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 244 de julio 27 de 2010, en las estadísticas de las exportaciones de petróleo crudo, se incluye a la Secretaría de Hidrocarburos (SH), del Ministerio de Recursos Naturales no Renovables del Ecuador (MRNR), como nueva fuente de información. Esta entidad es la responsable de proveer información sobre las distintas modalidades de pago, que por concepto de tarifa, reciben las compañías petroleras privadas que operan en el Ecuador, bajo la modalidad contractual de prestación de servicios. Para fines de este cuadro, se incluye el

** Volumen en miles de barriles

*** Otras importaciones no regularizadas en el SENAE

La Balanza Comercial Petrolera, durante el año 2012 presentó un saldo favorable de USD8.350.8 millones, es decir, 6.3% más que el superávit comercial obtenido en el año 2011 que fue de USD7,858.3 millones. Cabe mencionar que en el período analizado las importaciones de Combustibles y Lubricantes aumentaron en volumen y valor FOB en 1.1% y 7%, respectivamente.

El déficit de la Balanza Comercial no Petrolera, entre enero y diciembre de 2012, registró una disminución de 0.6% respecto al obtenido en el mismo período de 2011, al pasar de USD-8,545.5 millones a USD-8,493.6 millones.

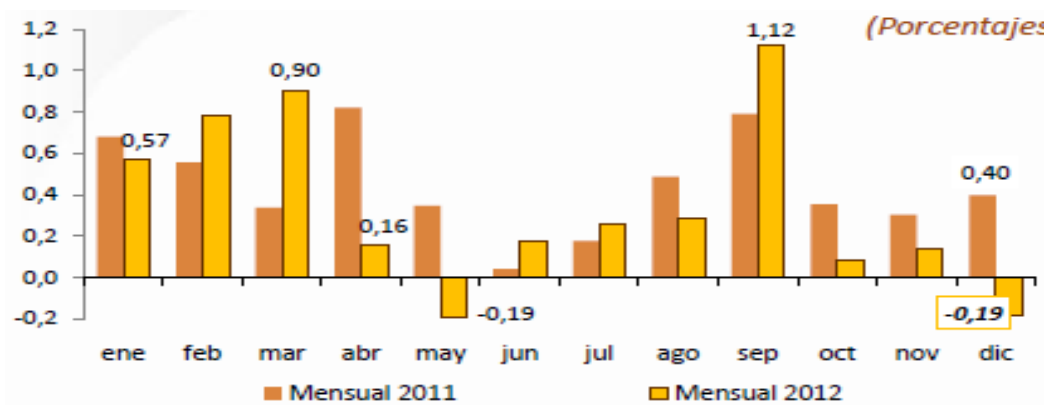


(*) A partir de 2011, y en el marco de la Ley Reformatoria a la Ley de Hidrocarburos, publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 244 de julio 27 de 2010, en las estadísticas de las exportaciones de petróleo crudo, se incluye a la Secretaría de Hidrocarburos (SH), del Ministerio de Recursos Naturales no Renovables del Ecuador (MRNNR), como nueva fuente de información. Esta entidad es la responsable de proveer información sobre las distintas modalidades de pago, que por concepto de tarifa, reciben las compañías petroleras privadas que operan en el Ecuador, bajo la modalidad contractual de prestación de servicios. Para fines de este gráfico, se incluye el pago en especie destinado a la exportación.

Fuente: Banco Central del Ecuador, SENAE, SHE, EP Petroecuador.

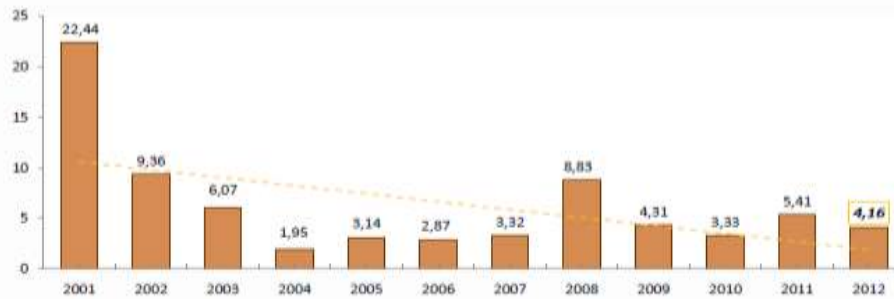
INFLACION

La inflación anual del IPC de diciembre 2012 fue 4.16%, el menor porcentaje del año. 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.



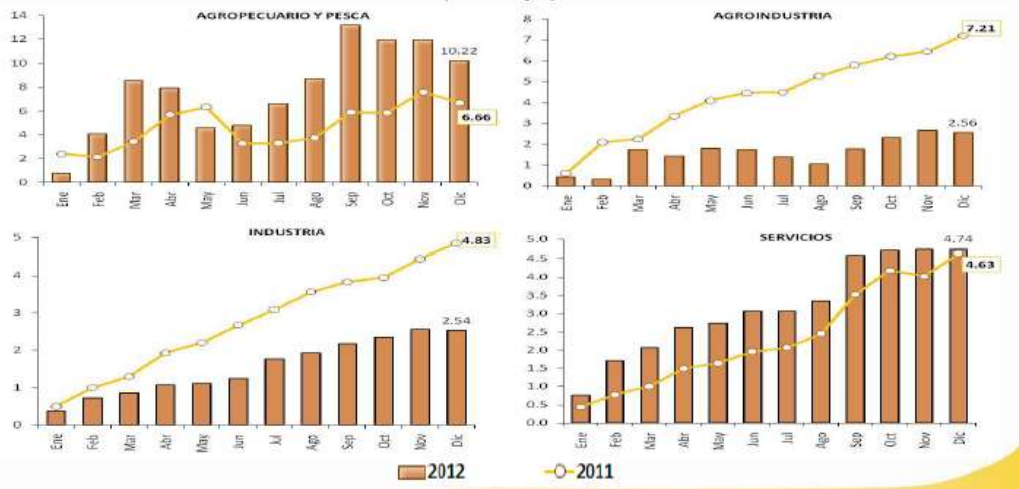
La inflación acumulada enero-diciembre 2012 se ubicó en 4.16%, porcentaje inferior al de igual período de 2011; las agrupaciones de mayor incremento acumulado en el 2012 fueron: Bebidas Alcohólicas, tabaco y estupefacientes (18.91%); Restaurantes y Hoteles (6.75%); y, Educación (6.52%).

INFLACIÓN ACUMULADA EN DICIEMBRE DE CADA AÑO (Porcentajes, 2001-2012)

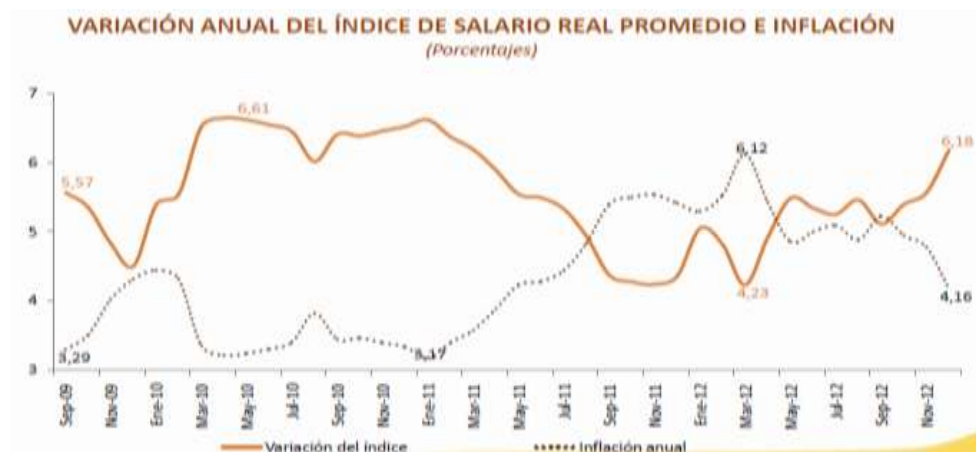


En diciembre 2012, los sectores Agroindustria (7.21%) e Industria (4.83%) fueron los de mayor incremento acumulado por sobre los porcentajes del año 2011.

INFLACIÓN ACUMULADA DEL IPC POR SECTORES ECONÓMICOS (Porcentajes)



En diciembre 2012, la disminución en el ritmo de crecimiento anual de precios (4.16%) determina que por tercer mes consecutivo la variación del índice de salario real (6.18%) se recupere, lo que redunda en un mayor poder adquisitivo de la población.



4. CUMPLIMIENTO DE OBJETIVOS PREVISTOS PARA EL EJERCICIO ECONOMICO DEL 2012

Durante el ejercicio que ha concluido el 31 de Diciembre del 2012, 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 2012, con el esfuerzo desplegado conjuntamente entre la gerencia y sus profesionales se consiguieron importantes metas y logros como son:

Mantener el rubro de ventas, con el comparativo del año 2011.

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

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

No se pudo concretar la reinversión de utilidades del período 2011, según disposición de la junta general de socios, a pesar de ello, la empresa ha invertido en la compra de maquinaria.

6. HECHOS EXTRAORDINARIOS DURANTE EL EJERCICIO DEL 2012 EN EL AMBITO ADMINISTRATIVO, LABORAL Y LEGAL

Durante el año 2012, 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.

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

Durante este ejercicio económico que ha concluido el 31 de diciembre del 2012, la situación de la empresa ha sido muy similar a la comparativa a la del período 2011, lo que se refleja en los balances de la misma.

8. 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**

6'412.525,58 / 4'483.145,60

Índice de Liquidez: **1,43**

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\$ 1.43 con sus activos corrientes.

Razón de Deuda: **Activo Total – Patrimonio / Activo Total**
22'902.943,05 – 9'565.408,24 / 22'902.943,05
Razón de Deuda: **0,58**

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 58% por los fondos de terceros y el 42% 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**
16'320.435,26 / 22'902.943,05
Rotación del Activo: **0,71**

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 2012 la rotación de activos es de 0,71 veces al año; es decir, para generar USD \$0,71 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**
2'588.120,01 / 16'320.435,26
Margen Neto de Utilidades: **15,86%**

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 15,86%, lo cual indica que por cada 100 dólares en ventas, se obtiene USD \$15,86 de utilidad neta.

Deuda a Capital: Pasivo Total / Patrimonio

13'337.534,81 / 9'565.408,24

Deuda a Capital: 1,39

Este índice mide la proporción del pasivo total sobre el patrimonio de la compañía, se puede observar que el pasivo equivale a 1,39 veces el patrimonio.

9. 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 2012, 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 2012:

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

Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

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

<u>Activos</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Activos circulantes		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 3)	US\$ 806.884	296.850
Cuentas por cobrar, neto de estimación de provisión para cuentas de dudoso cobro de US\$41,238 en el 2012, US\$ 52,302 en el 2011 (Nota 4)	4.104.460	3.219.795
Pagos anticipados (Nota 5)	1.455.045	1.139.691
Inventarios (Nota 6)	<u>46.137</u>	<u>20.649</u>
Total activos circulantes	<u>6.412.526</u>	<u>4.676.985</u>
Activos no circulantes		
Propiedad , planta y equipo neto de depreciación acumulada de US\$ 6,274,720 en el 2012, US\$ 4,487,305, en el 2011	15.340.880	14.417.318
Activos intangibles neto de amortización acumulada de US\$ 257,577 en el 2012	1.147.387	0
Otros activos no circulantes	<u>2.150</u>	<u>0</u>
Total Activos	US\$ <u><u>22.902.943</u></u>	<u><u>19.094.303</u></u>

Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(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>2012</u>	<u>2011</u>
Pasivos circulantes		
Obligaciones financieras corto plazo	550.237	0
Cuentas por pagar (Nota 8)	2.905.645	3.335.228
Pasivos acumulados (Nota 9)	109.573	102.218
Obligaciones fiscales (Nota 10)	<u>529.473</u>	<u>414.505</u>
Total pasivos circulantes	<u>4.094.928</u>	<u>3.851.951</u>
Pasivos a largo plazo		
Obligaciones financieras a largo plazo (Nota 11)	2.969.010	3.360.172
Cuentas por pagar a largo plazo	3.796.560	2.767.049
Préstamos accionistas (Nota 12)	1.656.400	1.551.685
Obligaciones patronales largo plazo (Nota 13)	581.163	446.230
Pasivos diferidos (Nota 14)	<u>239.474</u>	<u>665.340</u>
Total Pasivos	<u><u>13.337.535</u></u>	<u><u>12.642.427</u></u>

Patrimonio de los accionistas

Capital - acciones ordinarias nominativas de US\$ 1 cada una, 3,649,701 en el 2011, suscritas y pagadas 2,235,111 en el 2010 y 1,795,000 en el 2009 (Nota 16)	3.649.701	3.649.701
Reserva legal (Nota 16)	603.446	432.332
Aportes para futura capitalización	1.404.964	0
Superávit valuación de activos	1.889.448	1.889.448
Resultados acumulados por adopción de NIIF (primera vez)	(437.657)	(435.500)
Otros resultados integrales	(4.664)	(4.664)
Resultados acumulados	<u>2.460.170</u>	<u>920.558</u>
Total patrimonio de los accionistas	US\$ <u>9.565.408</u>	<u>6.451.876</u>
Total pasivos y patrimonio de los accionistas	US\$ <u><u>22.902.943</u></u>	<u><u>19.094.303</u></u>

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

Estados de Resultados Integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011

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

	<u>Años terminados</u>	
	<u>el 31 de diciembre de</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos operativos		
Ingresos operacionales	US\$ 15.384.117	15.758.525
Costos de ventas	<u>(11.150.130)</u>	<u>(10.348.030)</u>
Utilidad bruta en ventas	<u>4.233.987</u>	<u>5.410.494</u>
Gastos operacionales		
Gastos de venta y administrativos	2.342.563	2.385.530
Depreciaciones de propiedades y equipos (Nota 7)	<u>51.445</u>	<u>1.568.478</u>
Utilidad en operación	<u>1.839.979</u>	<u>1.456.486</u>
Otros ingresos (gastos)		
Gastos financieros	(451.046)	444.052
Otras rentas	1.755.711	478.365
Otros gastos	<u>(556.525)</u>	<u>(864.824)</u>
Total otros ingresos / (gastos) neto	<u>748.141</u>	<u>57.593</u>
Utilidad del ejercicio antes de la participación de los trabajadores, impuesto a la renta y reserva legal	US\$ <u>2.588.120</u>	<u>1.398.893</u>
Participación de trabajadores (Nota 15)	388.218	0
Impuesto a la renta (Nota 15)	362.857	0
Otras tasas de cambio	0	(4.664)
Reserva legal (Nota 16)	<u>183.705</u>	<u>140.356</u>
Utilidad líquida del ejercicio	US\$ <u>1.653.341</u>	<u>1.258.538</u>
Utilidad neta por acción	US\$ <u>0,453</u>	<u>0,343</u>

10. RECOMENDACIONES A LA JUNTA GENERAL RESPECTO DE POLÍTICAS Y ESTRATEGIAS PARA EL EJERCICIO ECONOMICO DEL 2012

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 2012, 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,



Sr. Gustavo Zamora

APODERADO GENERAL