

COMPañÍA DE ALQUILER Y SUMINISTRO PETROLERO RS ROTH S.A.
INFORME DE GERENCIA
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2013

CONTENIDO

1. DATOS GENERALES
2. INTRODUCCION
3. COMPORTAMIENTO DEL ENTORNO ECONOMICO DEL PAÍS
4. CUMPLIMIENTO DE OBJETIVOS PREVISTOS PARA EL EJERCICIO ECONOMICO DEL 2013
5. CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES DE LA JUNTA GENERAL DE SOCIOS
6. HECHOS EXTRAORDINARIOS DURANTE EL EJERCICIO DEL 2013 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.

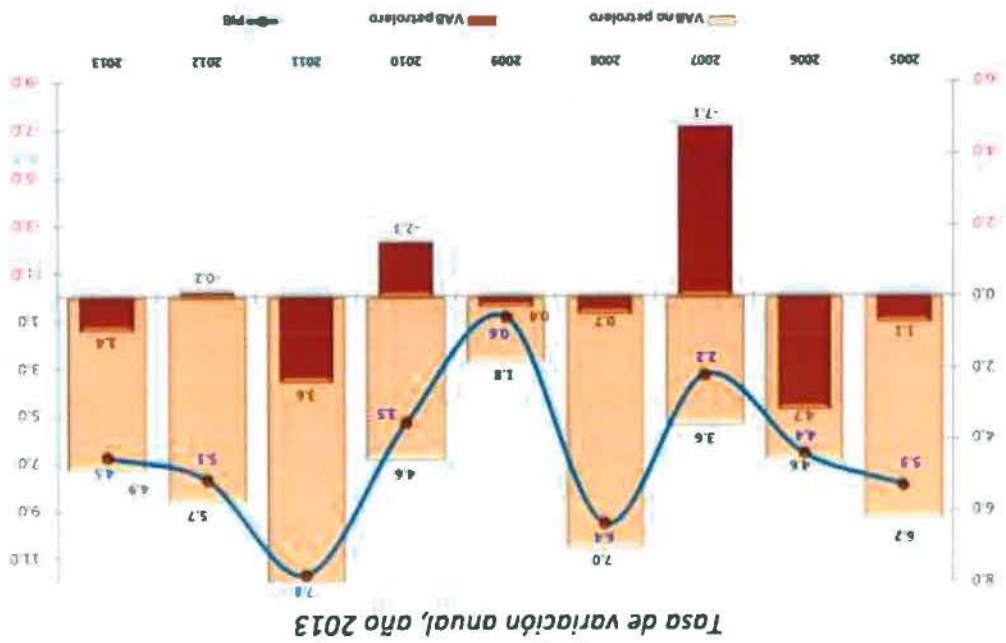
3. COMPORTAMIENTO DEL ENTORNO ECONOMICO DEL PAÍS

De acuerdo a los resultados de las Cuentas Nacionales Trimestrales publicados por el Banco Central del Ecuador (BCE), el Producto Interno Bruto (PIB) tuvo un crecimiento anual de 4.5% en el año 2013 con respecto a 2012, ubicando al país como una de las economías con mejores resultados en la región.

El resultado del crecimiento se explica mayoritariamente por el desempeño del sector no petrolero, que registró un crecimiento anual de 4.9%, llegando a representar el

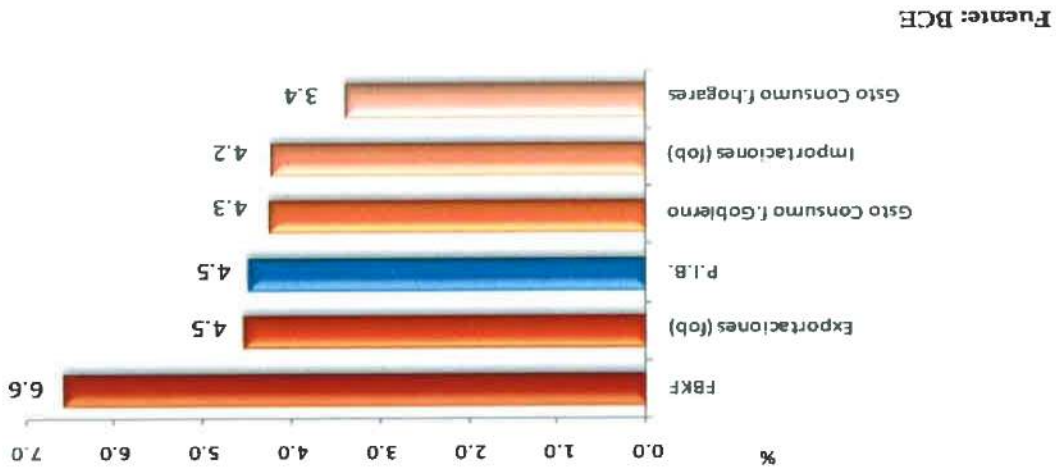
85,4% del total del PIB 2013. De su parte, el valor agregado petrolero tuvo un crecimiento anual de 1,4%.

Gráfico No.1: Valor Agregado Petrolero y no Petrolero



En el año 2013 la formación bruta de capital fijo creció en 6,6%; las exportaciones en 4,5%; el gasto de consumo final del gobierno en 4,3%; las importaciones en 4,2%; y el gasto de consumo final de los hogares en 3,4%.

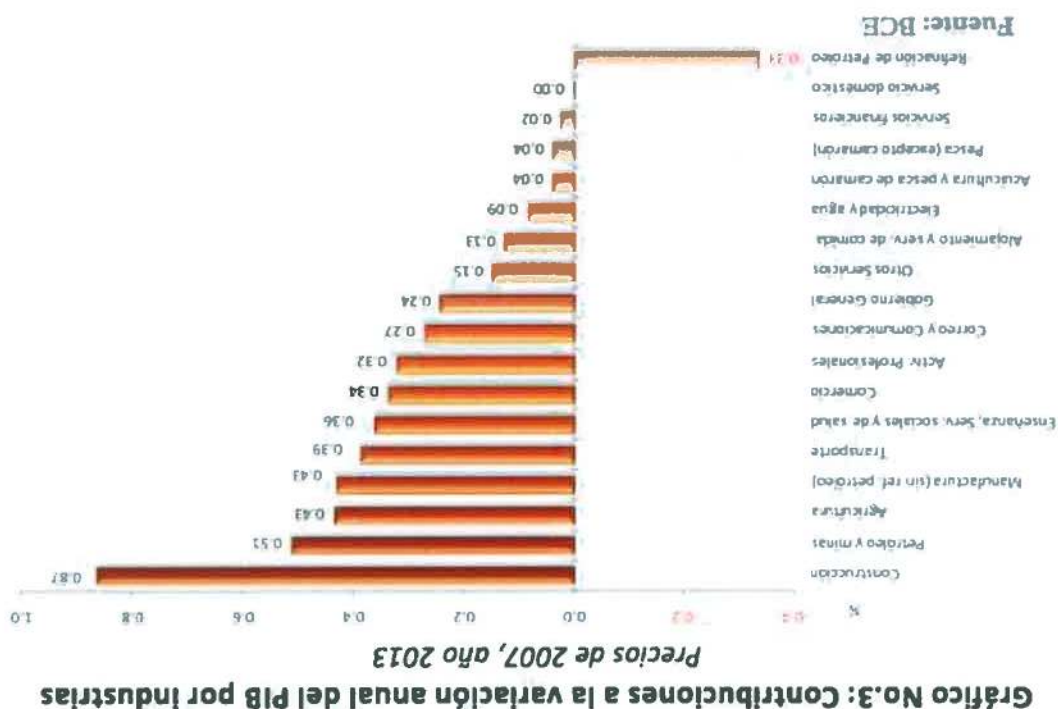
Gráfico No.2: Oferta y Utilización Final de Bienes y Servicios
Tasas de variación anual, año 2013



Por otra parte, en lo que se refiere a periodos anuales, en 2013 las exportaciones totales se incrementaron en 4.6%, sobresaliendo el petróleo crudo que creció en 5.5%; mientras que en las no petroleras, el rubro más dinámico fue el camarón con una tasa de variación de 40.6%, seguido por cacao y elaborados (17.1%); y, banano y plátano (14.2%).

En el cuarto trimestre de 2013, las exportaciones no petroleras alcanzaron un total de USD 2,904.3 millones, valor que representa un crecimiento de 18.3% con respecto al trimestre anterior (USD 2,455.9 millones). En esta evolución destaca el desempeño de las exportaciones de camarón, que pasaron de USD 443.3 millones a USD 565.8 millones.

La tasa de crecimiento anual del PIB de 4.5% en el 2013, superó la previsión de 4.05% establecida para ese año.



Las actividades económicas que presentaron una mayor contribución crecimiento del PIB, 4.5%, fueron: Construcción, 0.87 puntos; Petróleo y Minas, 0.51 puntos; Agricultura, 0.43 puntos; Manufactura (excepto refinación de petróleo), 0.43 puntos; Transporte, 0.39 puntos; Enseñanza, Servicios sociales y de Salud, 0.36 puntos.

Se concretó la reinversión de utilidades del período 2012, según disposición de la junta general de socios, para de ello, la empresa ha invertido en la compra de maquinaria.

SOCIOS

5. CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES DE LA JUNTA GENERAL DE

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

Durante este año de operaciones que terminó el 31 de diciembre del 2013, con el esfuerzo desplegado conjuntamente entre la gerencia y sus profesionales se consiguieron importantes metas y logros.

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

Durante el ejercicio que ha concluido el 31 de Diciembre del 2013, a pesar de lo manifestado la situación de la empresa ha sido moderadamente favorable, lo que se refleja en sus estados financieros.

ECONOMICO DEL 2013

4. CUMPLIMIENTO DE OBJETIVOS PREVISTOS PARA EL EJERCICIO

En lo referente a las exportaciones petroleras, se registró una disminución de 13.9% crudo ecuatoriano, que pasó de USD 98.8 por barril en el tercer trimestre de 2013 a USD 89.0 por barril en el cuarto trimestre de 2013.

Por el lado de las importaciones de bienes, éstas alcanzaron USD 6,465.9 millones en el cuarto trimestre de 2013. Los principales productos cuyas importaciones aumentaron en este período son: bienes de capital agrícola (20.2%) y bienes de consumo duradero (10.5%). En términos anuales las importaciones se incrementaron en 7.3%, sobresaliendo los combustibles y lubricantes (11.7%).

6. HECHOS EXTRAORDINARIOS DURANTE EL EJERCICIO DEL 2013 EN EL

AMBITO ADMINISTRATIVO, LABORAL Y LEGAL

Durante el año 2013, en lo referente a los aspectos administrativos, laborales y legales, la empresa se ha desenvuelto en un ámbito un tanto difícil, debido a que ha sido necesario efectuar recorte de personal, por la ausencia de renovación de ciertos contratos con clientes.

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 2013, la situación de la empresa ha sido muy similar a la comparativa a la del período 2012, 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

7'565.142,87/ 5'946.697,33

Índice de Liquidez:

1,27

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\$ 1.27 con sus activos corrientes.

Margen Neto de Utilidades:	Utilidad Neta / Ventas Netas
Margen Neto de Utilidades:	7,16%
	864.009,43 / 12'074.342,60

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 contrados y los gastos de mantenimiento. Para el año 2013 la rotación de activos es de 0,52 veces al año; es decir, para generar USD \$0,52 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.

Rotación del Activo:	Rotación del Activo:
Ventas Netas / Activo Total	0,52
12'074.342,60 / 23'071.772,20	

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 56% por los fondos de terceros y el 44% 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.

Razón de Deuda:	Razón de Deuda:
Activo Total - Patrimonio / Activo Total	0,56
23'071.772,20 - 10'114.699,90 / 23'071.772,20	

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 2013, este ratio es del 7,16%, lo cual indica que por cada 100 dólares en ventas, se obtiene USD \$7,16 de utilidad neta.

Deuda a Capital:	Pasivo Total / Patrimonio
Deuda a Capital:	12'957.072,20 / 10'114.699,90
	1,28

Este índice mide la proporción del pasivo total sobre el patrimonio de la compañía, se puede observar que el pasivo equivale a 1,28 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 2013, 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 2013:

COMPañÍA DE ALQUILER Y SUMINISTRO PETROLERO RS ROTH S.A. Estados de Situación Financiera Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 (En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Activos	Al 31 de diciembre de 2013	Al 31 de diciembre de 2012
Activos corrientes		

Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 3)

US

\$

2.105.717

806.884

Pasivos no corrientes		
Obligaciones financieras a largo plazo (Nota 10)	2.611.163	2.969.010
Cuentas y documentos por pagar a largo plazo (Nota 14)	2.275.213	3.796.560
Préstamos accionistas	1.663.657	1.656.400
Total pasivos corrientes	5.817.096	4.094.928
Obligaciones fiscales (Nota 13)	446.568	529.473
Pasivos acumulados (Nota 12)	88.959	109.573
Cuentas y documentos por pagar (Nota 11)	3.064.848	2.905.645
Obligaciones financieras corto plazo (Nota 10)	2.216.721	550.237
Pasivos corrientes	5.817.096	4.094.928

Pasivos y Patrimonio de los Accionistas

Al 31 de diciembre de
2013 2012

Total Activos	\$	6	22.879.91	22.902.94	3
Activos no corrientes (Nota 9)		142.779	2.150		
Activos intangibles neto de amortización acumulada de US\$ 538,570 en el 2013 y US\$ 257,577 en el 2012 (Nota 8)		866.394	1.147.387		
Propiedad, planta y equipo neto de depreciación acumulada de US\$ 7,635,636 en el 2013, US\$ 6,274,720 en el 2012 (Nota 7)		14.497.45	15.340.88		0
Activos no corrientes		14.497.45	15.340.88		0
Total activos corrientes		7.373.287	6.412.526		
Inventarios (Nota 6)		437.747	46.137		
Pagos anticipados (Nota 5)		739.588	1.455.045		
Cuentas por cobrar, neto de estimación de provisión para cuentas de dudoso cobro de US\$ 53,372 en el 2013, US\$ 41,238 en el 2012 (Nota 4)		4.090.236	4.104.460		

Obligaciones patronales largo plazo (Nota 15)	357.209	581.163
Pasivos diferidos (Nota 16)	232.734	239.474
Total Pasivos	12.957.072	13.337.535
Patrimonio de los accionistas		
Capital - acciones ordinarias nominativas de US\$ 1 cada una, suscritas y pagadas, US\$5,303,001 en el 2013, US\$ 3,649,701 en el 2012 (Nota 17)	5.303.001	3.649.701
Reserva legal (Nota 17)	658.375	603.446
Aportes para futura capitalización	1.404.964	1.404.964
Resultados acumulados: (Nota 17)		
Superavit valuación de activos	1.889.448	1.889.448
Resultados acumulados por adopción de NIIF (primera vez)	(437.657)	(437.657)
Otros resultados integrales	(4.664)	(4.664)
Resultados acumulados	1.301.233	2.460.170
Total patrimonio de los accionistas	US\$ 10.114.700	9.565.408
Total pasivos y patrimonio de los accionistas	US\$ 23.071.772	22.902.943

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

Estados de Resultados Integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

Años terminados

el 31 de diciembre de

2013 2012

Ingresos operativos

Ingresos operacionales US\$ 11.967.509 15.384.117

Costos de ventas (8.727.854) (11.150.130)

Utilidad bruta en ventas 3.239.654 4.233.987

Gastos operacionales

Gastos de venta y administrativos 1.881.762 2.342.563

Depreciaciones de propiedades y equipos (Nota 7) 51.449 51.445

Utilidad en operación 1.306.444 1.839.979

Otros ingresos (gastos)

Gastos financieros (432.144) (451.046)

Otras rentas 315.845 1.755.711

Otros gastos (326.135) (556.525)

Total otros ingresos / (gastos) neto (442.434) 748.141

Utilidad del ejercicio antes de la participación de los
trabajadores, impuesto a la renta y reserva legal

US\$ 864.009 2.588.120

Participación de trabajadores (Nota 18)

129.601 388.218

Impuesto a la renta (Nota 18)

185.116 362.857

Reserva legal

54.929 183.705

Utilidad líquida del ejercicio

US\$ 494.363 1.653.341

Utilidad neta por acción

US\$ 0,14 0,45

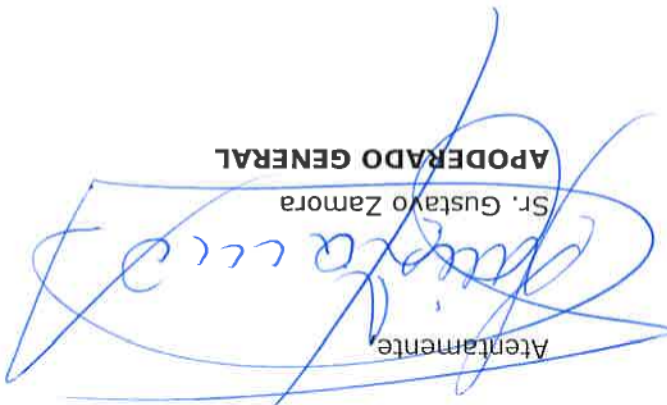
10. RECOMENDACIONES A LA JUNTA GENERAL RESPECTO DE POLÍTICAS Y ESTRATEGIAS PARA EL EJERCICIO ECONOMICO DEL 2013

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 2013, 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 periodo 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