

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

INFORME DE GERENCIA

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2014

CONTENIDO

1. DATOS GENERALES
2. INTRODUCCION
3. COMPORTAMIENTO DEL ENTORNO ECONOMICO DEL PAÍS
4. CUMPLIMIENTO DE OBJETIVOS PREVISTOS PARA EL EJERCICIO ECONOMICO DEL 2014
5. CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES DE LA JUNTA GENERAL DE SOCIOS
6. HECHOS EXTRAORDINARIOS DURANTE EL EJERCICIO DEL 2014 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 2015

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.

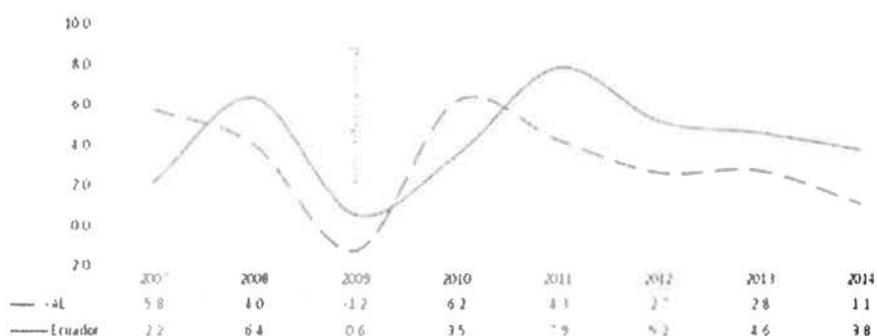
3. COMPORTAMIENTO DEL ENTORNO ECONOMICO DEL PAÍS

Durante el año 2014 el Producto Interno Bruto (PIB) tuvo una variación anual positiva de 3.8%.

En el cuarto trimestre de 2014 la economía creció en 0.5%, respecto al trimestre anterior; y, en 3.5 % comparada con igual período de 2013.

El Valor Agregado no Petrolero creció en 4.3% entre el cuarto trimestre de 2014 y el cuarto trimestre de 2013, y contribuyó con 3.71 puntos porcentuales al crecimiento total de la economía (3.5 %).

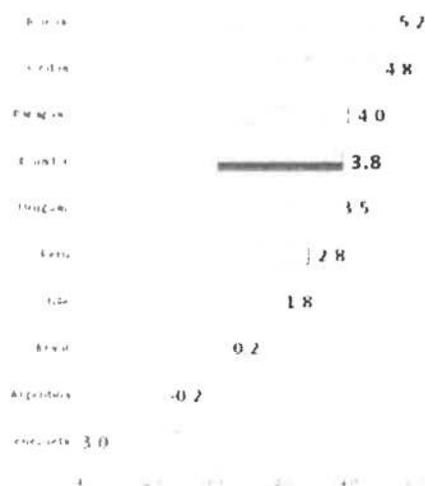
PIB DE ECUADOR Y AMÉRICA LATINA
Tasas de variación 2007-2014



Fuente: CEPAL y BCE.

En el 2014 Ecuador está entre los 4 países de mayor crecimiento en América del Sur y en el grupo de economías con mayor crecimiento en América Latina. Ecuador creció más que Perú (2.8 %), México (2.1 %) y Chile (1.8 %).

PIB DE AMÉRICA DEL SUR
Tasas de variación a nivel país, 2014



Fuente: CEPAL y Ministerio de Economía y Finanzas Públicas.

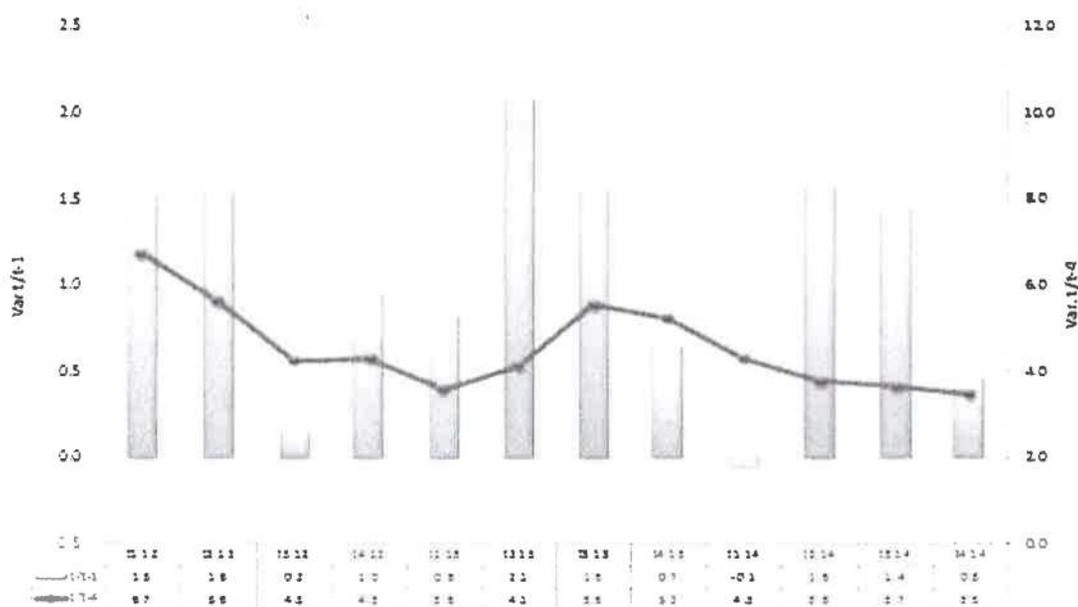
PIB DE AMÉRICA LATINA
Tasas de variación a nivel país, 2014



Fuente: CEPAL y Ministerio de Economía y Finanzas Públicas.

La tasa de variación anual del PIB (3.8%) en el año 2014, estuvo determinada principalmente por la contribución al crecimiento del Gasto de Consumo Final de los Hogares (2.41 puntos porcentuales), seguido por las Exportaciones (1.66 puntos), e Inversión (FBKF) (1.02 puntos).

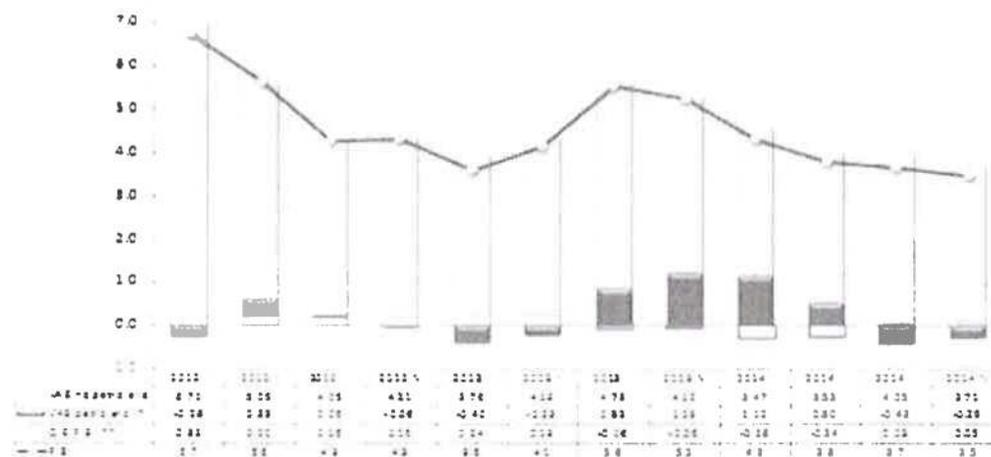
PRODUCTO INTERNO BRUTO
Precios constantes de 2007, tasas de variación



Fuente: BCE.

El resultado del crecimiento del PIB de 3.5% entre el cuarto trimestre de 2013 y el cuarto trimestre de 2014 se explica en gran medida por el desempeño de la economía no petrolera (construcción, manufactura, comercio, entre las más importantes), que creció en 4.3% y contribuyó con 3.71 puntos porcentuales al crecimiento total interanual (t/t-4). De su parte, la economía petrolera tuvo una contribución de -0.29 puntos porcentuales, este desempeño se explica principalmente por las suspensiones programadas en las operaciones de la Refinería de Esmeraldas, durante el cuarto trimestre de 2014 para su reopotenciación.

VAB PETROLERO Y NO PETROLERO
Contribuciones al crecimiento inter-anual (t/t-4) del PI



Fuente BCE.

Por su parte, los componentes que contribuyeron en mayor medida al crecimiento económico del cuarto trimestre de 2014 respecto al cuarto trimestre de 2013 fueron: el gasto de consumo final de los hogares (2.63 puntos); las exportaciones de bienes y servicios (1.03 puntos); y, el gasto de consumo final del gobierno (0.85 puntos).

Las actividades económicas que más contribuyeron al crecimiento inter-anual del PIB (3.5%) fueron: administración pública y defensa (0.53 puntos); petróleo y minas (0.46 puntos); comercio (0.44 puntos); actividades profesionales, técnicas y administrativas (0.43 puntos); manufactura (0.39 puntos); construcción (0.38 puntos); y, transporte (0.27 puntos).



Fuente: BCE.

4. CUMPLIMIENTO DE OBJETIVOS PREVISTOS PARA EL EJERCICIO ECONOMICO DEL 2014

Durante el ejercicio que ha concluido el 31 de Diciembre del 2014, 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 terminó el 31 de diciembre del 2014, con el esfuerzo desplegado conjuntamente entre la gerencia y sus profesionales se consiguieron importantes metas y logros.

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

Se concretó la reinversión de utilidades del período 2013, según disposición de la junta general de socios, para de ello, la empresa ha invertido en la compra de maquinaria.

6. HECHOS EXTRAORDINARIOS DURANTE EL EJERCICIO DEL 2014 EN EL AMBITO ADMINISTRATIVO, LABORAL Y LEGAL

Durante el año 2014, en lo referente a los aspectos administrativos, laborales y legales, la empresa debido a nuevos contratos, se ha visto en la necesidad de contratar mayor fuerza laboral.

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 2014, la situación de la empresa comparativa a la del período 2013, refleja un crecimiento en ventas del 60%, lo cual ha permitido consecuentemente generar mayores rendimientos económicos.

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
	9'257.456,88/ 9'273.070,72
Índice de Liquidez:	1,00

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\$ 1.00 con sus activos corrientes.

Razón de Deuda: **Activo Total – Patrimonio / Activo Total**
27'861.239,71 - 10'081.519,80/ 27'861.239,71

Razón de Deuda: **0,64**

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 64% por los fondos de terceros y el 36% 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**
19'624.739,24/ 27'861.239,71

Rotación del Activo: **0,70**

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 2014 la rotación de activos es de 0,70 veces al año; es decir, para generar USD \$0,70 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**
1 ' 841.988,44/ 19 ' 624.739,24
Margen Neto de Utilidades: **9,39%**

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 2014; este ratio es del 9,39%, lo cual indica que por cada 100 dólares en ventas, se obtiene USD \$9,39 de utilidad neta.

Deuda a Capital: **Pasivo Total / Patrimonio**
15 ' 937.731,47/10 ' 081.519,80
Deuda a Capital: **1,58**

Este índice mide la proporción del pasivo total sobre el patrimonio de la compañía, se puede observar que el pasivo equivale a 1,58 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 2014, 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 2014:

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

Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

<u>Activos</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activos corrientes		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 4)	US\$ 787,042	2,105,717
Cuentas por cobrar, neto de estimación de provisión para cuentas de dudoso cobro de US\$ 80,742 en el 2014 y \$ 53,372 en el 2013 (Nota 5)	6,930,976	4,090,381
Activos por impuestos corrientes (Nota 6)	722,727	454,321
Pagos anticipados (Nota 7)	643,305	476,977
Inventarios (Nota 8)	<u>173,406</u>	<u>437,747</u>
Total activos corrientes	<u>9,257,457</u>	<u>7,565,143</u>
Activos no corrientes		
Propiedades, planta y equipos, neto de depreciación acumulada de US\$ 9,208,240 en el 2014 y \$ 7,635,636 en el 2013 (Nota 9)	17,825,458	14,497,456
Activos intangibles, neto de amortización acumulada de US\$ 819,562 en el 2014 y \$ 538,570 en el 2013 (Nota 10)	585,402	866,394
Otros activos no corrientes (Nota 11)	<u>192,924</u>	<u>142,779</u>
Total Activos	US\$ <u><u>27,861,240</u></u>	<u><u>23,071,772</u></u>

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>		
Pasivos corrientes		
Obligaciones financieras y otros acreedores (Nota 12)	2,576,775	2,216,721
Cuentas por pagar (Nota 13)	5,129,760	2,931,530
Otras obligaciones corrientes (Nota 14)	1,078,427	585,789
Pasivos acumulados (Nota 15)	<u>488,109</u>	<u>212,657</u>
Total pasivos corrientes	<u>9,273,071</u>	<u>5,946,697</u>
Pasivos no corrientes		
Obligaciones financieras a largo plazo y otros acreedores (Nota 16)	2,993,734	2,611,163
Cuentas por pagar largo plazo (Nota 17)	2,365,709	1,971,934
Préstamo accionistas	602,537	1,663,657
Anticipos de clientes	222,008	303,279
Beneficios empleados largo plazo (Nota 18)	254,679	227,608
Pasivos diferidos (Nota 19)	<u>225,994</u>	<u>232,734</u>
Total Pasivos	US\$ <u>15,937,732</u>	<u>12,957,072</u>
Patrimonio de los accionistas		
Capital - acciones ordinarias nominativas de US\$ 1 cada una, suscritas y pagadas, US\$5,380,539 en el 2014, US\$ 303,001 en el 2013 (Nota 20)	5,380,539	5,303,001
Reserva legal (Nota 20)	654,165	603,446
Aportes para futura capitalización (Nota 20)	1,404,964	1,404,964
Resultados acumulados:		
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	3,842	(4,664)
Resultados acumulados	<u>3,028,206</u>	<u>1,356,162</u>
Total patrimonio de los accionistas	US\$ <u>11,923,508</u>	<u>10,114,700</u>
Total pasivos y patrimonio de los accionistas	US\$ <u>27,861,240</u>	<u>23,071,772</u>



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

Estados de Resultados Integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

	<u>Años terminados</u> <u>el 31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos operativos		
Ventas netas	US\$ 18,963,508	11,967,509
Costos de ventas	<u>(14,271,707)</u>	<u>(8,727,854)</u>
Utilidad bruta en ventas	<u>4,691,801</u>	<u>3,239,654</u>
Gastos ordinarios		
Gastos administrativos y de ventas (Nota 21)	<u>(2,390,802)</u>	<u>(2,062,812)</u>
Utilidad ordinaria	<u>2,300,999</u>	<u>1,176,842</u>
Ganancias/ (pérdidas)		
Ganancias, neto	661,231	315,845
(Pérdidas), neto	<u>(726,936)</u>	<u>(758,279)</u>
Total otros ingresos / (gastos) neto	<u>(65,705)</u>	<u>(442,434)</u>
Utilidad del ejercicio antes de impuesto a la renta	US\$ <u>2,235,294</u>	<u>734,408</u>
Impuesto a la renta (Nota 22)	393,305	185,116
Reserva legal	<u> </u>	<u>54,929</u>
Utilidad líquida del ejercicio	US\$ <u>1,841,988</u>	<u>494,363</u>
Otros resultados integrales		
Ganancia en estudios actuariales	8,506	0

Resultado integral del ejercicio	<u>1,850,494</u>	<u>494,363</u>
Utilidad neta por acción	US\$ <u>0.34</u>	<u>0.09</u>

10. RECOMENDACIONES A LA JUNTA GENERAL RESPECTO DE POLÍTICAS Y ESTRATEGIAS PARA EL EJERCICIO ECONOMICO DEL 2015

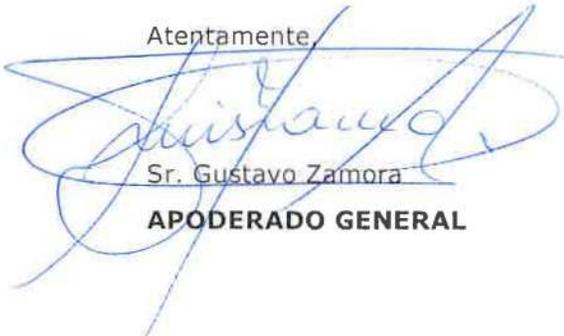
La administración recomienda que se mantenga la situación patrimonial positiva de la empresa, con el fin de cumplir con los objetivos que persigue la misma, así como fortalecer la imagen ante sus clientes aun más de la que ha ganado hasta la fecha.

Para el ejercicio 2015, 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