

COMPANÍA DE ALQUILER Y SUMINISTRO PETROLERO
RS ROTH S.A.
INFORME DE GERENCIA
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2018

CONTENIDO

1.	DATOS GENERALES
2.	INTRODUCCION
3.	COMPORTAMIENTO DEL ENTORNO ECONOMICO DEL PAÍS
4.	CUMPLIMIENTO DE OBJETIVOS PREVISTOS PARA EL EJERCICIO ECONOMICO DEL 2018
5.	CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES DE LA JUNTA GENERAL DE SOCIOS
6.	HECHOS EXTRAORDINARIOS DURANTE EL EJERCICIO DEL 2018 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 2019

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 consideraran ciertos aspectos políticos y económicos y su impacto en la compañía que dirijo.

3. COMPORTAMIENTO DEL ENTORNO ECONOMICO DEL PAÍS

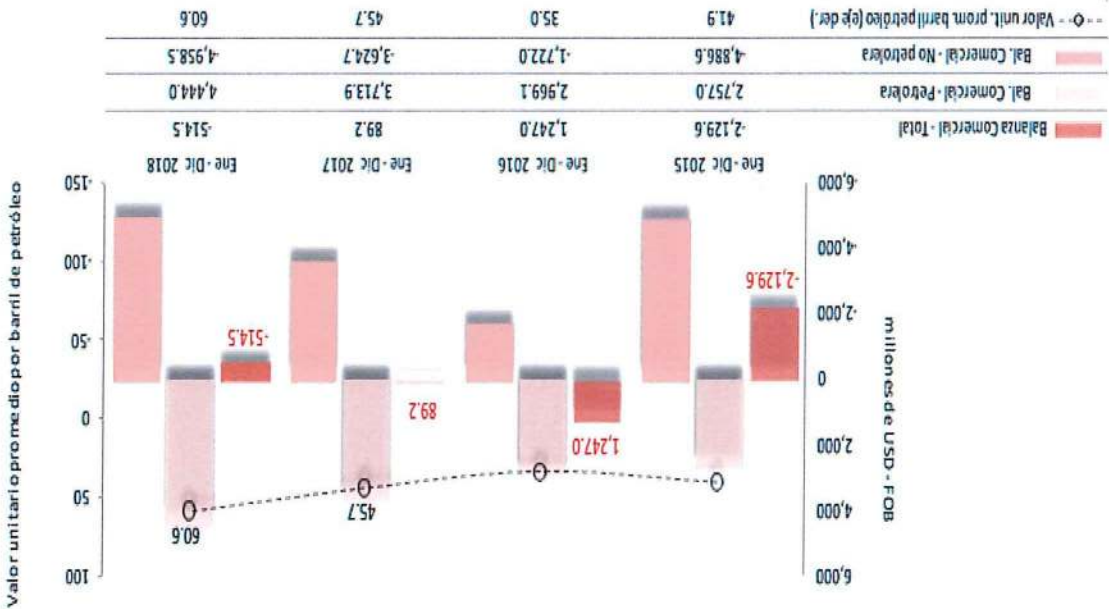
SECTOR INTERNO

Al cierre del año 2018, a la Balanza Comercial Total en el año 2018, cerró con un déficit de USD -514.5 millones, USD 603.7 millones menos que el resultado obtenido en el año 2017 en el que se registró un superávit de USD 89.2 millones.

PRODUCCIÓN NACIONAL DE PETRÓLEO

La Balanza Comercial Petrolera registró un saldo favorable de USD 4,444 millones en el período enero – diciembre de 2018; superó el mayor en USD 730.1 millones si se compara con el resultado comercial obtenido en el mismo período del año 2017 (USD 3,713.9 millones), como consecuencia del aumento en el valor unitario promedio del barril exportado de crudo. Por su parte, la Balanza Comercial no Petrolera aumentó su déficit en 36.8% frente al valor registrado entre los meses de enero y diciembre 2017 al pasar de USD -3,624.7 millones a USD -4,958.5 millones.

Gráfico 1.- Balanza Comercial



Fuente: Banco Central del Ecuador, SENAE, SHE, BP PETROECUADOR

BALANZA DE PAGOS

En cuanto a la balanza de pagos el dato más relevante es el déficit de \$1.358 millones que la cuenta corriente registró en 2018. Se trata de un déficit tres veces mayor que el observado en 2017 (Tabla 1) y se explica por la pérdida de competitividad externa que mencionamos previamente y que implica un encarecimiento de los productos (bienes y servicios) ecuatorianos frente a los de nuestros socios comerciales.

Esa pérdida de competitividad, que impulsa las importaciones a la vez que dificulta las exportaciones, es hoy por hoy el principal desequilibrio de la economía ecuatoriana, incluso por delante del desequilibrio fiscal, ya que tratándose de un país dolarizado (sin moneda propia) es muy difícil de corregir. En ese sentido, las reformas que permitan devolver competitividad al sector productivo (como una reforma laboral o la eliminación de tramitología) son urgentes.

Más allá del crecimiento de las importaciones, otro factor que explica el mayor déficit en la cuenta corriente es el aumento en los intereses que se pagan al exterior por concepto de los bonos soberanos emitidos en los últimos años (contemplado en la línea "renta pagada"); esos intereses aumentaron en cerca de \$500 millones.

Tabla 1: Balanza de pagos (millones de dólares)

	2017	2018
CUENTA CORRIENTE	-481	-1,358
Bienes	311	-263
Exportaciones	19,618	22,123
Importaciones	-19,307	-22,386
SERVICIOS	-1,103	-710
Servicios prestados	2,191	2,540
Servicios recibidos	-3,294	-3,249
RENTA	-2,354	-2,794
Renta recibida	187	239
Renta pagada	-2,541	-3,033
TRANSFERENCIAS CORRIENTES	2,665	2,409
Transferencias corrientes recibidas	3,358	3,488
Transferencias corrientes enviadas	-693	-1,080
CUENTA DE CAPITAL Y FINANCIERA	-1,365	1,424
CUENTA DE CAPITAL	69	-193
CUENTA FINANCIERA	-1,434	1,617
Inversión directa	618	1,401
Inversión de cartera	6,491	2,601
Otra inversión	-8,543	-2,385
ERRORES Y OMISIONES	-13	-158
BALANZA DE PAGOS GLOBAL	-1,859	-92

Fuente: Gráficos (BCE)

AMBIENTE MACRO SOCIAL Y ECONOMICO

A continuación, un resumen del entorno Macroeconómico que incide en la compañía del Ecuador.

INFLACIÓN

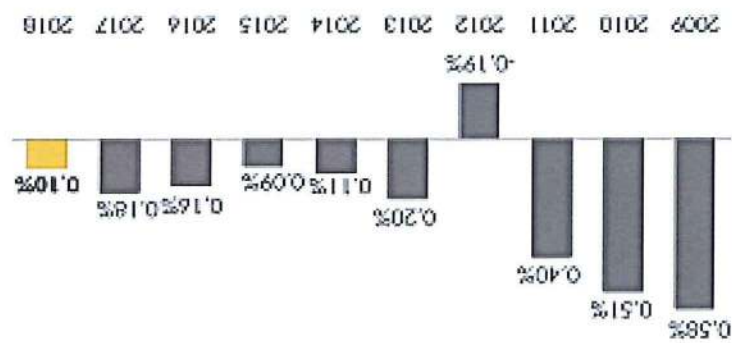
En diciembre de 2018, La inflación acumulada en diciembre de 2018 se ubicó en 0,27%; el mes anterior fue de 0,17%; y, la de diciembre de 2017 se ubicó en -0,20%.

Tabla 2. Índice de Precios al Consumidor y sus variaciones.

Mes	Índice	Inflación Mensual	Inflación Anual	Inflación Acumulada
dic-17	105,00	0,18%	-0,20%	-0,20%
ene-18	105,20	0,19%	-0,09%	0,19%
feb-18	105,37	0,15%	-0,14%	0,34%
mar-18	105,43	0,06%	-0,21%	0,41%
abr-18	105,29	-0,14%	-0,78%	0,27%
may-18	105,09	-0,18%	-1,01%	0,09%
jun-18	104,81	-0,27%	-0,71%	-0,19%
jul-18	104,80	0,00%	-0,57%	-0,19%
ago-18	105,08	0,27%	-0,32%	0,08%
sep-18	105,50	0,39%	0,23%	0,47%
oct-18	105,45	-0,05%	0,33%	0,42%
nov-18	105,18	-0,25%	0,35%	0,17%
dic-18	105,28	0,10%	0,27%	0,27%

Fuente: Gráficos IPC (INEC)

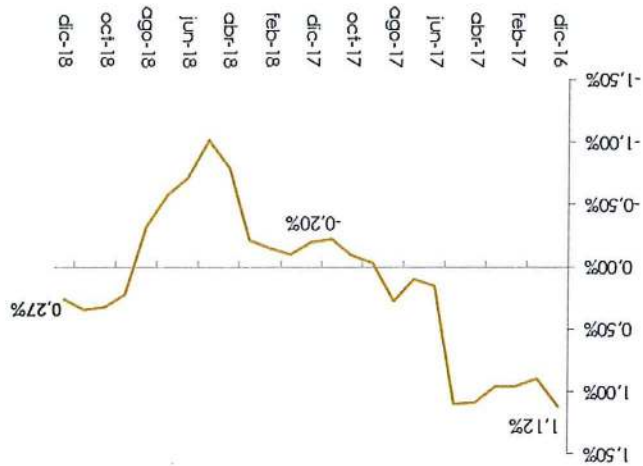
Gráfico 2. Inflación mensual en los meses de diciembre



Fuente: Gráficos IPC (INEC)

A continuación, se muestra la evolución de la inflación anual:

Gráfico 3.- Inflación



Fuente: gráficos IPC (INEC)

- **Inflación Anual**
El promedio en el periodo 2009 – 2018 fue de 2,82%.
- **Inflación Mensual**
El promedio en el periodo 2009 – 2018 fue de 0,22%.

PRODUCTO INTERNO BRUTO

La economía ecuatoriana mostró una mayor dinámica entre julio y septiembre de 2018, en comparación con el segundo trimestre de este mismo año creció 0,9% (t/t-1). Respecto al tercer trimestre de 2017, el crecimiento fue de 1,4% (t/t-4).

En términos nominales el PIB [1] alcanzó USD 27.267 millones en el tercer trimestre de 2018.

Estos son resultados preliminares publicados en el Boletín No. 105 de las Cuentas Nacionales Trimestrales del Banco Central del Ecuador, que están sujetos a actualización en función de la disponibilidad de información estadística de base proporcionada por las diferentes instituciones públicas y privadas.

El crecimiento económico en el tercer trimestre de 2018, se explica principalmente por el favorable desempeño del Valor Agregado Bruto (VAB) del sector No Petrolero, que registró un aumento de 1,8%, mientras que el del sector petrolero presentó una variación interanual negativa de 3,2%, asociada a una disminución en el nivel de producción de crudo del país.

Elaborado por: BCE
Ilustración: Producto Interno Bruto PIB

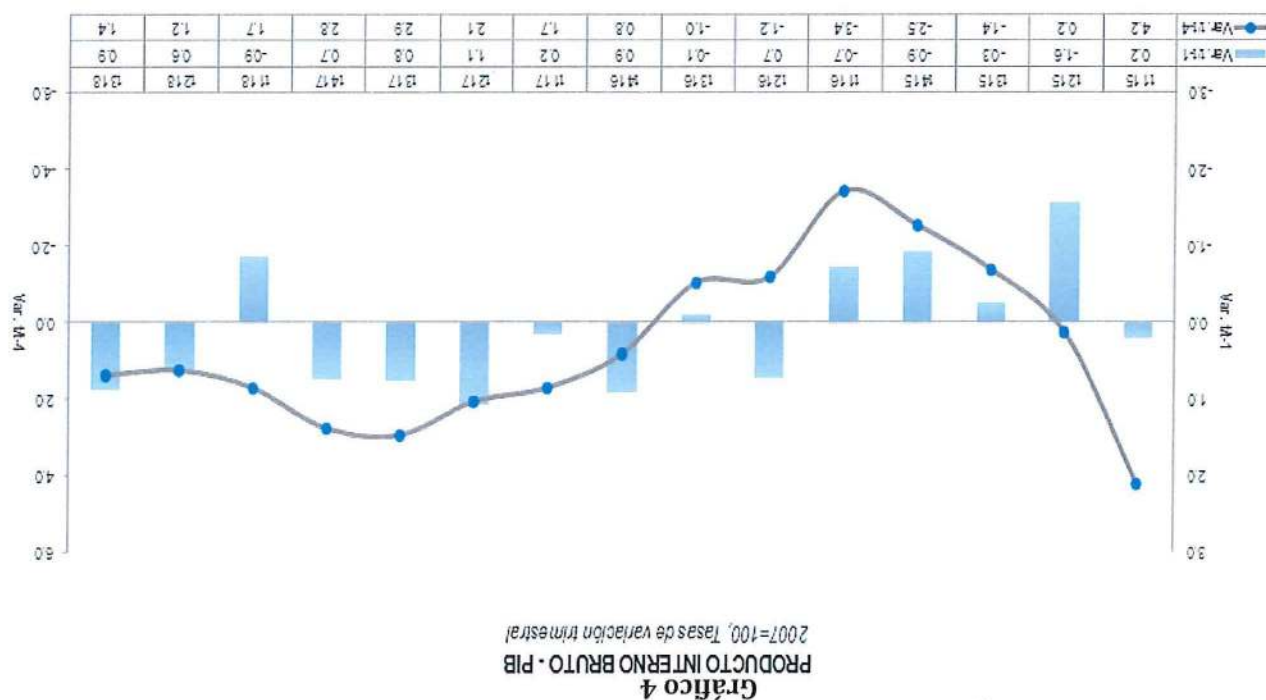


Ilustración: Tasa de participación bruta a nivel nacional
Fuente: Encuesta Nacional de Empleo, Desempleo y Subempleo (ENEMDU).

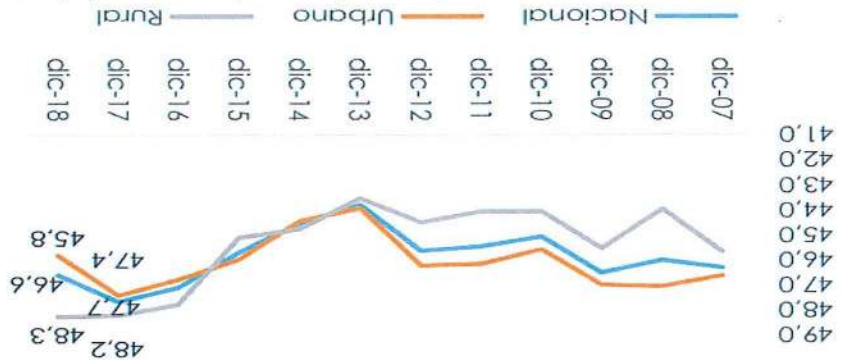


Gráfico 6.- Tasa de Participación - Mercado Laboral

La tasa de participación bruta (TPB) a nivel nacional y en el área urbana, registró reducciones estadísticamente significativas entre diciembre de 2017 y diciembre de 2018. A nivel nacional, en diciembre de 2018 este indicador llegó al 46,6%; en el área urbana fue de 45,8%, mientras que en el área rural fue del 48,3%. La variación anual a nivel rural no fue estadísticamente significativa.

• **Tasa de Participación**

MERCADO LABORAL

Ilustración: Producto Interno Bruto
Elaborado por: BCE

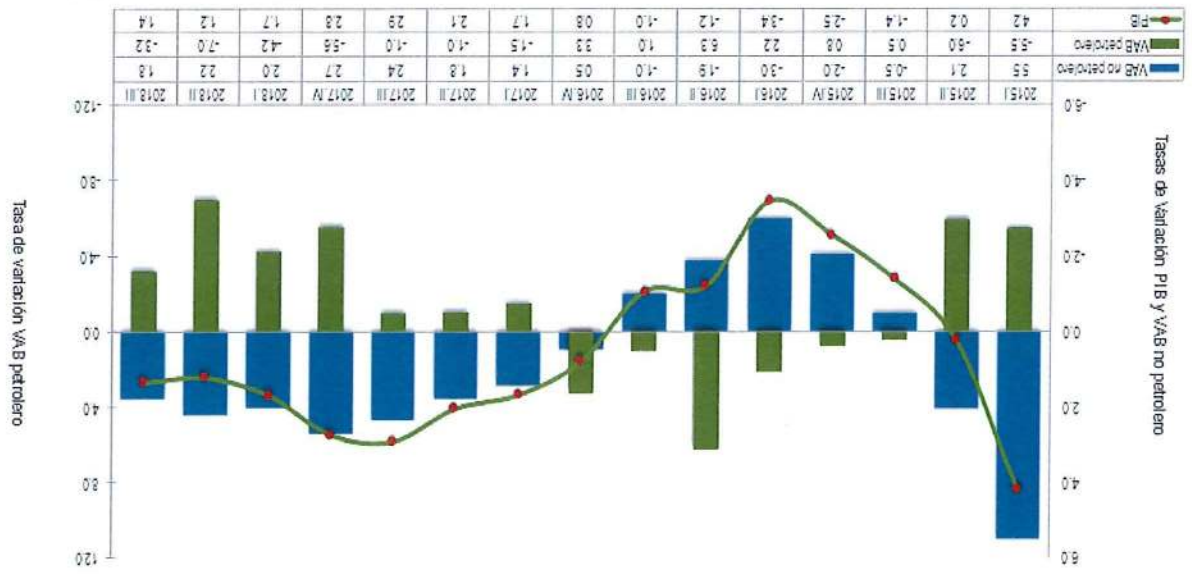


Gráfico 5
VAB PETROLERO Y NO PETROLERO
 2007=100, Tasa de variación interanual %

La tasa de participación global² (TPG) presentó reducciones estadísticamente significativas entre diciembre de 2017 y diciembre de 2018, a nivel nacional y en el área urbana; mientras que el área rural no registra variación significativa.

En diciembre de 2018, a nivel nacional la TPG fue de 65,6%, a nivel urbano se ubicó en 63,1% y en el área rural fue de 71,3%.

Gráfico 7. Tasa de Participación Global

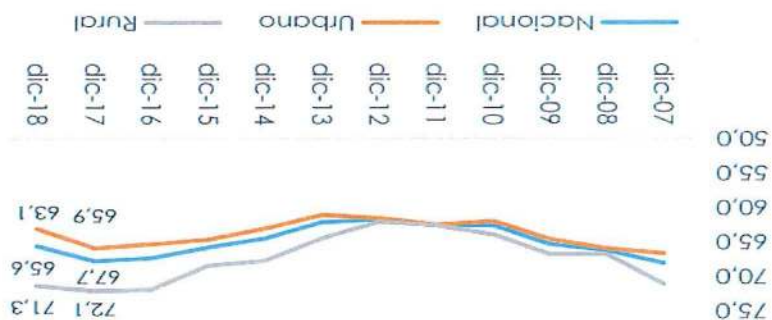


Ilustración Tasa de participación global a nivel nacional, urbano y rural 2007-2018

• Desempleo

En diciembre de 2018, la tasa de desempleo a nivel nacional fue de 3,7%; a nivel urbano esta tasa fue 4,8%, y a nivel rural en 1,4%. Las variaciones tanto a nivel nacional, urbano y rural respecto a diciembre de 2017 fueron estadísticamente significativas.

Gráfico 8. Tasa de Desempleo Nacional

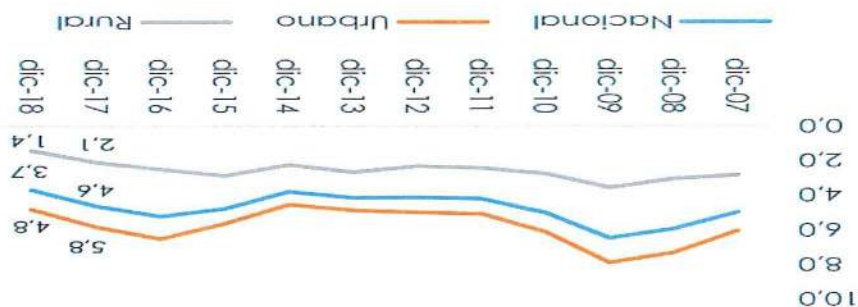


Ilustración: Tasa de desempleo a nivel nacional, urbano y rural 2007-2018
Fuente: Encuesta Nacional de Empleo, Desempleo y Subempleo (ENEMDU).

En diciembre de 2018, solamente Guayaquil y Ambato mostraron variaciones anuales estadísticamente significativas en la tasa de desempleo. Así, Guayaquil mostró una reducción de 1,3 p.p. mientras que en Ambato la reducción fue de 2,7 p.p. Por otra parte, Quito registró la mayor tasa de desempleo en diciembre de 2018 (8,2%) y Guayaquil mostró la menor (3,1%).

Tabla 1. Tasa de desempleo por ciudades auto-representadas, 2014-2018. (En porcentaje respecto a la PEA)

Tabla 3.- Tasa de Desempleo por Ciudades

Ciudades	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	Variación significativa dic17/dic18
Quito	3,2	4,9	9,1	9,4	8,2	No
Guayaquil	4,0	4,8	6,4	4,4	3,1	Si
Cuenca	2,3	3,3	4,8	5,6	4,7	No
Machala	2,5	2,7	5,3	5,6	5,4	No
Ambato	3,7	5,7	7,1	6,1	3,4	Si

Ilustración: Tasa de desempleo por ciudades auto-representadas, 2014-2018
Fuente: Encuesta Nacional de Empleo, Desempleo y Subempleo (ENEMDU).

• Empleo

Entre diciembre de 2017 y 2018, la tasa de empleo bruto⁴ presentó variaciones estadísticamente significativas a nivel nacional y en el área urbana; mientras que en el área rural no hubo cambio significativo. A nivel nacional, entre diciembre de 2017 y diciembre de 2018 el empleo bruto se redujo en 1,4 p.p. y en el área urbana la reducción fue de 2,0 p.p.

Gráfico 9. Tasa de Empleo Bruto Nacional

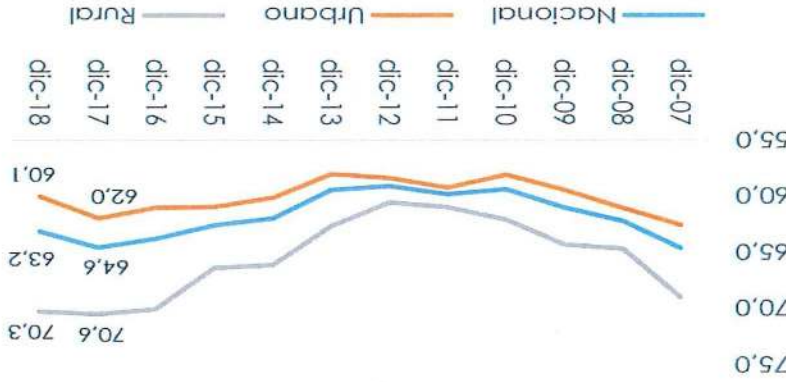


Ilustración: Tasa de empleo bruto a nivel nacional, urbano y rural, 2007-2018.
(En porcentaje respecto a la PET)
Fuente: Encuesta Nacional de Empleo, Desempleo y Subempleo (ENEMDU)

A diciembre de 2018, Cuenca registró la mayor tasa de empleo adecuado con 61,3% de la PEA, Quito fue la segunda ciudad con 57,9%, mientras que Guayaquil y Ambato presentaron la tasa más baja, con 52,6% en ambas ciudades.

Tabla 4.- Tasa de Empleo por Ciudades

Ciudades	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	Variación dic17/dic18
Quito	70,5	66,5	57,6	61,6	57,9	No
Guayaquil	60,1	56,9	49,6	50,0	52,6	No
Cuenca	65,2	64,6	56,6	57,3	61,3	No
Machala	55,9	57,1	49,2	51,2	55,4	No
Ambato	61,0	58,5	46,9	54,0	52,6	No

Ilustración: Tasa de empleo por ciudades auto-representadas, 2014-2018
Fuente: Encuesta Nacional de Empleo, Desempleo y Subempleo (ENEMDU).

• Subempleo

A nivel nacional, a diciembre de 2018, la tasa de subempleo fue de 16,5%, en el área urbana 16,3% y en el área rural 16,8% (Figura 8). Entre diciembre de 2018 y el mismo mes de 2017, tanto a nivel nacional como por área de residencia, la tasa de subempleo presentó reducciones estadísticamente significativas.

Gráfico 10. Tasa de Subempleo Nacional

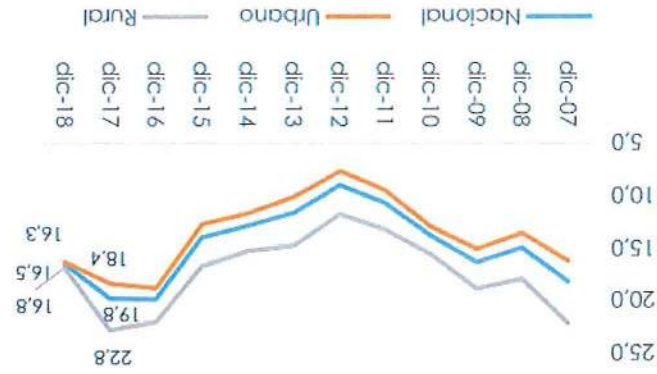


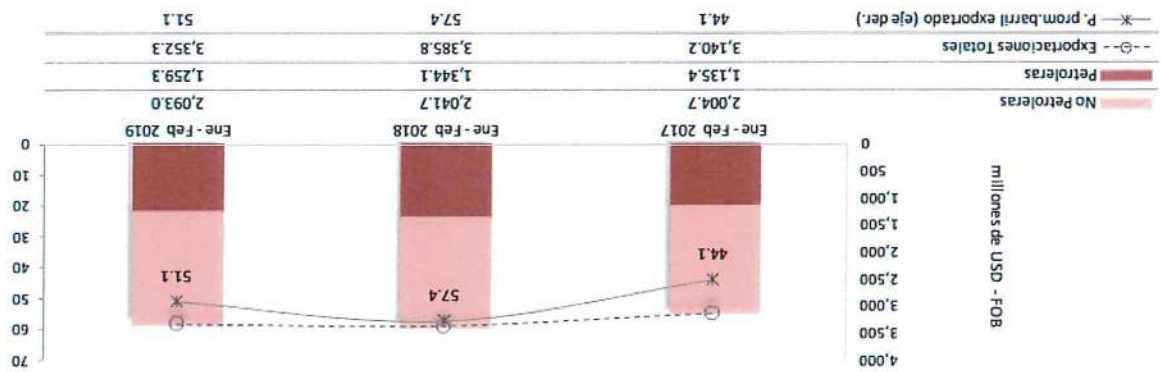
Ilustración: Tasa de subempleo a nivel nacional, urbano y rural, 2007-2018
Fuente: Encuesta Nacional de Empleo, Desempleo y Subempleo (ENEMDU).

SECTOR EXTERNO

BALANZA COMERCIAL

Las exportaciones petroleras, en volumen, en el periodo de análisis, aumentaron en 5.5% frente a lo registrado en similar periodo de 2018, al pasar de 3,244 miles de toneladas métricas (19.9 MM de barriles) a 3,421 miles de toneladas métricas (21.8 MM de barriles). En valor FOB, las ventas externas petroleras experimentaron una disminución de 6.3% (USD 84.8 millones), pasando de USD 1,344.1 millones a USD 1,259.3 millones. La variación del valor unitario promedio del barril exportado de petróleo y sus derivados en el periodo de estudio fue de - 11% al pasar de USD 57.4 a USD 51.1.

Gráfico 11.-Balanza Comercial Anual



Elaborado por: Banco Central del Ecuador
Ilustración: Balanza Comercial anual

Por su parte, las exportaciones no petroleras tradicionales totalizaron USD 1,239.8 millones, valor mayor en 4.2%; respecto al registrado en enero - febrero de 2018 (USD 1,189.9 millones), mientras que las no tradicionales alcanzaron USD 853.2 millones, 0.2% (USD 1.4 millones) más que las ventas efectuadas en el mismo periodo de 2018 (USD 851.8 millones). Las variaciones en los periodos de enero - febrero 2018 y 2019, de los principales productos de exportación en toneladas métricas, valor FOB; y, valores unitarios se muestran en el siguiente gráfico.

Gráfico 11.-Balanza Comercial por Productos



Elaborado por: Banco Central del Ecuador
Ilustración: Balanza Comercial por Productos

4. CUMPLIMIENTO DE OBJETIVOS PREVISTOS PARA EL EJERCICIO ECONOMICO DEL 2018

Durante el ejercicio que ha concluido el 31 de diciembre del 2018, se presentó un difícil escenario económico mundial por el tema petrolero, por lo cual 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.

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

5. 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 2018, la situación de la empresa comparativa a la del período 2017, refleja un decremento en ventas del 51,48%.

	2018	2017
Ventas netas	4,477,478	8,697,183
Otros ingresos	551,991	957,726
	<u>5,029,469</u>	<u>9,654,909</u>

6. 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**
 $2'237.552.46 / 2'343.460.78$
0,95

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. Al 31 de diciembre del 2018, por cada dólar de deuda que tiene la compañía, puede cubrir USD\$ 0,95 con sus activos corrientes, sin embargo, a la fecha de emisión de este informe ya contamos con liquidez más alta para hacer frente a nuestras deudas a corto plazo.

Razón de Deuda: **Activo Total - Patrimonio / Activo Total**
 $14'687.289.73 - 9'975.742.03 / 14'687.289.73$
0,32

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 en elevado grado de independencia de la empresa frente a sus acreedores. Los activos totales de RS ROTH S.A., se encuentran financiados en un 32% por los fondos de terceros y el 68% con capital propio.

Rotación del Activo: $\text{Ventas Netas} / \text{Activo Total}$
 $4'477.477,51 / 14'687.289,73$
Rotación del Activo: 0,30

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 contraindidos y los gastos de mantenimiento. Para el año 2017 la rotación de activos es de 0,30 veces al año; es decir, para generar USD \$0,30 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.

Deuda a Capital: $\text{Pasivo Total} / \text{Patrimonio}$
 $4'711.547,70 / 9'975.742.03$
Deuda a Capital: 47%

Este índice mide la proporción del pasivo total sobre el patrimonio de la compañía, se puede observar que el pasivo equivale a 0,47 veces el patrimonio.

7. 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 2018, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y principios de contabilidad generalmente aceptados.

Se adjuntan a continuación, los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2018:

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2018
Expresado en Dólares de E.U.A.

	Notas	2018	2017
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo en caja y bancos	8	19,809	2,566,983
Deudores comerciales	9	1,769,562	1,017,247
Inventario		12,638	19,668
Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas	10 (a)	2,272	-
Otras cuentas por cobrar	11	225,917	112,808
Impuestos por cobrar	12(a)	207,353	295,594
Total activos corrientes		2,237,551	4,012,300
Activos no corrientes:			
Propiedad, equipos y vehículos neto	13	11,000,159	12,380,321
Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas	10 (a)	153,228	211,073
Otras cuentas por cobrar no corrientes	14	658,985	552,447
Activos por impuestos diferidos		637,366	-
Total activos no corrientes		12,449,738,	13,143,841
Total activos		14,687,289	17,156,141

Estado de situación financiera (continuación)
Al 31 de diciembre de 2018
Expresado en Dólares de E.U.A.

	Notas	2018	2017
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Acreedores comerciales	15	1,399,371	1,827,578
Otras cuentas por pagar	16	47,553	91,668
Impuestos por pagar	12 (b)	168,826	256,731
Beneficios a empleados	17 (a)	243,035	180,611
Obligaciones con instituciones financieras	18	484,675	693,060
Total pasivos corrientes		2,343,460	3,049,648
Pasivos no corrientes:			
Acreedores comerciales	15	23,695	-
Obligaciones con instituciones financieras	18	-	334,675
Otros pasivos no corrientes	19	958,077	49,908
Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas	10 (a)	835,122	532,296
Pasivo por impuesto diferido		226,174	205,773
Beneficios a empleados	17 (b)	325,019	376,948
Total pasivos no corrientes		2,368,087	1,499,600
Total pasivos		4,711,547	4,549,248
Patrimonio:			
Capital social		7,414,701	7,414,701
Reserva legal		1,119,364	1,091,429
Superávit por revaluación		1,861,388	1,889,448
Resultados acumulados		1,324,544	1,818,653
Resultado del Ejercicio		(1,902,180)	279,358
Otros Resultado Integrales		157,925	113,304
Total patrimonio	21	9,975,742	12,606,893
Total pasivos y patrimonio		14,687,289	17,156,141

Estado de resultados integrales
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018
 Expresado en Dólares de E.U.A.

	Notas	2018	2017
Ingresos de actividades ordinarias	22	4,477,478	8,697,183
Costos	23	(6,018,484)	(6,950,570)
Utilidad bruta		(1,541,006)	1,746,613
Gastos de operación	24	(1,089,765)	(1,709,830)
Utilidad en operación		(2,630,771)	36,783
Otros ingresos	22	551,991	957,726
Otros gastos		(254,517)	(350,680)
Gastos financieros		(81,701)	(210,204)
Utilidad antes de impuesto a la renta		(2,414,998)	433,626
Impuesto a la renta	20 (a)	(124,548)	(89,224)
Participación trabajadores	20 (b)	-	(65,043)
Ingreso por impuesto diferido		637,366	-
Resultados integrales del año neto de impuestos		(1,902,180)	279,368

Estado de cambios en el patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018
Expresado en Dólares de E.U.A.

	Resultados acumulados						
	Capital Emitido	Reserva legal	Superávit por valuación de activos	Otros resultados integrales	Resultados acumulados	Resultados del ejercicio	Total resultados acumulados
Saldo al 31 de diciembre de 2017	7,414,701	930,916	1,889,448	59,258	1,213,254	1,605,122	4,767,082
Movimiento patrimonio	-	-	-	-	1,605,122	(1,605,122)	-
Distribución de dividendos 2011	-	-	-	-	(369,211)	-	(369,211)
Distribución de dividendos 2015	-	-	-	-	(350,000)	-	(350,000)
Distribución de dividendos 2016	-	-	-	-	(120,000)	-	(120,000)
Apropiación de Reserva Legal	-	160,512	-	-	(160,512)	-	(160,512)
Resultado 2017	-	-	-	54,046	-	279,358	333,404
Saldo al 31 de diciembre de 2017	7,414,701	1,091,429	1,889,448	113,304	1,818,653	279,358	4,100,763
Movimiento patrimonio	-	-	-	-	279,358	(279,358)	-
Distribución de dividendos 2015	-	-	-	-	(370,532)	-	(370,532)
Distribución de dividendos 2016	-	-	-	-	(375,000)	-	(375,000)
Ajuste por impuesto diferido	-	-	(28,060)	-	-	-	(28,060)
Apropiación de Reserva Legal	-	27,935	-	-	(27,935)	-	(27,935)
Resultado 2018	-	-	-	44,621	-	(1,902,180)	(1,857,559)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	7,414,701	1,119,364	1,861,388	157,925	1,324,544	(1,902,180)	1,441,677
							9,975,742

Estado de flujos de efectivo

Al 31 de diciembre de 2018
Expresadas en Dólares de E.U.A.

Año 2018	
INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, ANTES DEL	(2,547,174)
EFFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO	
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(146,052)
Clases de cobros por actividades de operación	5,402,003
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	3,726,239
Otros cobros por actividades de operación	1,675,764
Clases de pagos por actividades de operación	(5,081,912)
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	7,030
Pagos a y por cuenta de los empleados	(1,873,600)
Otros pagos por actividades de operación	(3,215,342)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(466,143)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(680,326)
Importes procedentes por la venta de propiedades, planta y equipo	48,661
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(728,987)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(1,720,795)
Financiamiento por emisión de títulos valores	376,164
Pagos de préstamos	(2,055,470)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(41,489)
EFFECTOS DE LA VARIACION EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	-
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	(2,547,174)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	2,566,983
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	19,810
CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN	
GANANCIA (PERDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	(2,414,998)
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	2,599,602
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	2,290,933
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	(124,548)
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	433,217
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	(38,552)
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	(751,239)
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	(50,048)
(Incremento) disminución en inventarios	7,030
(Incremento) disminución en otros activos	(26,863)
(Incremento) disminución en cuentas por pagar comerciales	(483,913)
(Incremento) disminución en otras cuentas por pagar	831,065
(Incremento) disminución en beneficios empleados	77,956
(Incremento) disminución en anticipos de clientes	-
(Incremento) disminución en otros pasivos	357,461
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(146,052)

8. RECOMENDACIONES A LA JUNTA GENERAL RESPECTO DE POLÍTICAS Y ESTRATEGIAS

PARA EL EJERCICIO ECONOMICO DEL 2018

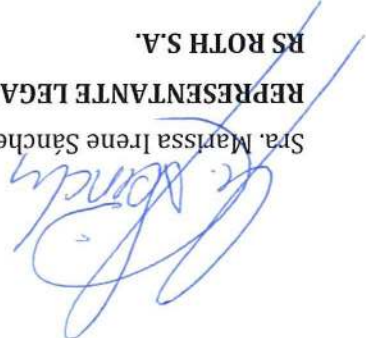
La administración recomienda que se mantenga la situación patrimonial positiva de la empresa, con el fin de cumplir con los objetivos que persigue la misma, así como fortalecer la imagen ante sus clientes aun más de la que ha ganado hasta la fecha.

Para el ejercicio 2018, se recomienda impulsar la gestión comercial con la finalidad de obtener un mayor crecimiento de la empresa en el área de generación eléctrica a gas y bombeo, 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. Marissa Irene Sánchez Dúñez
REPRESENTANTE LEGAL
RS ROTH S.A.

Quito, 25 de abril del 2019