

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

INFORME DE GERENCIA

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

CONTENIDO

- 1. DATOS GENERALES**
- 2. INTRODUCCION**
- 3. COMPORTAMIENTO DEL ENTORNO ECONOMICO DEL PAÍS**
- 4. CUMPLIMIENTO DE OBJETIVOS PREVISTOS PARA EL EJERCICIO ECONOMICO DEL 2019**
- 5. COMPARACIÓN DE LA SITUACIÓN FINANCIERA Y LOS RESULTADOS ANUALES DE LA COMPAÑÍA CON LOS DEL EJERCICIO PRECEDENTE**
- 6. INDICES FINANCIEROS**
- 7. INFORME A LOS ACCIONISTAS**
- 8. RECOMENDACIONES A LA JUNTA GENERAL RESPECTO DE POLÍTICAS Y ESTRATEGIAS PARA EL EJERCICIO ECONOMICO DEL 2020**
- 9. EVENTOS SUBSECUENTES**

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

SECTOR INTERNO

PRODUCCIÓN NACIONAL DE PETRÓLEO

La Producción Nacional de Petróleo llegó a un total de 193.8 millones de barriles, 2.7% más que lo producido diariamente en 2018, pero levemente inferior en 0.1% a la de 2017.

Cuadro 1. Producción Nacional de Petróleo

Millones de barriles

Período	2017	2018	2019	Variación 2019-2017	Variación 2019-2018
Primer Trimestre	48.06	46.11	47.61	-0.9%	3.3%
Segundo Trimestre	48.57	47.00	48.28	-0.6%	2.7%
Tercer Trimestre	49.26	48.22	50.25	2.0%	4.2%
Cuarto Trimestre	48.04	47.47	47.68	-0.8%	0.4%
Total Anual	193.9	188.8	193.8	-0.1%	2.7%

Fuente: Agencia de Regulación y Control Hidrocarburífero del Ministerio de Hidrocarburos (ARCH), cifras provisionales.

La baja en la producción del último trimestre de 2019 se debe básicamente por las movilizaciones realizadas a nivel nacional entre el 2 y 13 de octubre. Durante las paralizaciones de octubre se registró **“una pérdida estimada de 1,516,138 barriles de petróleo y el país dejó de recibir USD 83,39 millones por concepto de ingresos petroleros”**.

[Http://www.petroamazonas.gob.ec/?p=11198](http://www.petroamazonas.gob.ec/?p=11198)

BALANZA COMERCIAL

En el año 2019 la Balanza Comercial presentó un superávit de USD 820.1 millones, USD 1,297.8 millones más que el resultado obtenido en el año 2018, que cerró con un déficit de USD -477.6 millones, lo que significó una recuperación comercial de 271.7%.

Cuadro 2.-Balanza Comercial Anual

	Ene - Dic 2017		Ene - Dic 2018		Ene - Dic 2019		Variación 2019 - 2018 USD	
	TM	USD FOB	TM	USD FOB	TM	USD FOB	Absoluta	Relativa
Exportaciones totales	31,656.3	19,092.4	31,375.8	21,628.0	33,100.0	22,329.4	701.4	3.2%
Petroleras	21,341.5	6,919.8	20,504.7	8,801.8	22,212.1	8,679.6	-122.2	-1.4%
No petroleras	10,314.8	12,172.5	10,871.1	12,826.2	10,887.9	13,649.8	823.6	6.4%
Importaciones totales	15,717.8	19,033.1	17,032.6	22,105.6	17,373.7	21,509.3	-596.4	-2.7%
Bienes de consumo	967.5	4,408.2	1,043.1	5,014.7	1,213.7	4,910.9	-103.8	-2.1%
Materias primas	8,297.9	6,711.4	8,891.4	7,490.6	8,576.2	6,940.8	-549.8	-7.3%
Bienes de capital	494.0	4,681.5	539.2	5,202.8	556.1	5,373.7	170.9	3.3%
Combustibles y Lubricantes	5,953.0	3,183.4	6,552.2	4,325.7	7,017.0	4,148.8	-176.9	-4.1%
Diversos	5.4	46.6	6.6	70.0	10.6	100.0	30.0	42.8%
Ajustes (3)		2.2		1.8		35.0	33.3	1900.8%
Balanza Comercial - Total		59.2		-477.6		820.1	1,297.8	271.7%
Bal. Comercial - Petrolera		3,718.7		4,459.0		4,520.6	61.6	1.4%
Exportaciones petroleras		6,919.8		8,801.8		8,679.6	-122.2	-1.4%
Importaciones petroleras		3,201.1		4,342.8		4,159.0	-183.8	-4.2%
Bal. Comercial - No petrolera		-3,659.5		-4,936.6		-3,700.4	1,236.2	25.0%
Exportaciones no petroleras		12,172.5		12,826.2		13,649.8	823.6	6.4%
Importaciones no petroleras		15,832.0		17,762.8		17,350.3	-412.6	-2.3%

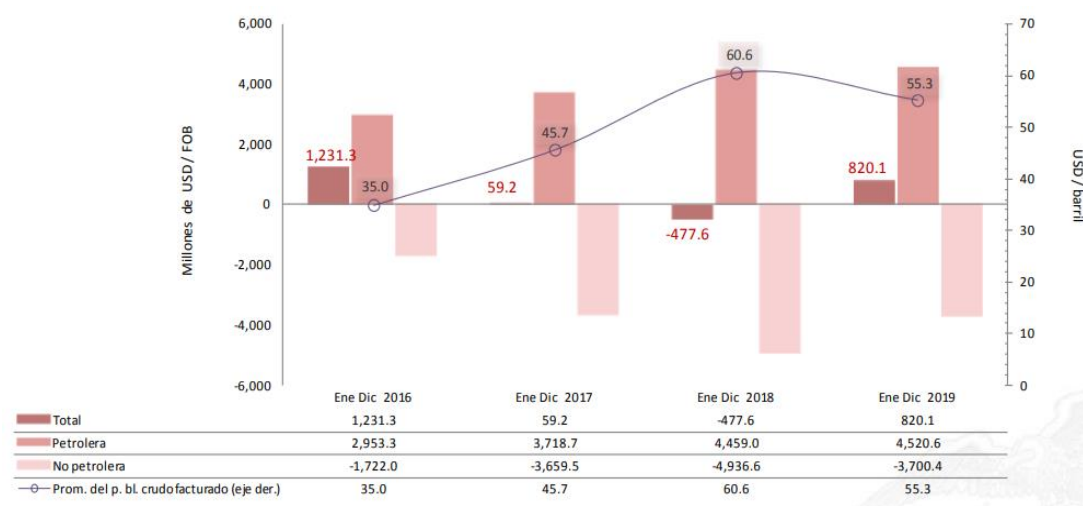
Elaborado por: Banco Central del Ecuador

La Balanza Comercial Petrolera registró un saldo favorable de USD 4,520.6 millones entre los meses de enero y diciembre de 2019; USD 61.6 millones más (1.4%), si se compara con el resultado comercial obtenido en el mismo período del año 2018 (USD 4,459 millones), como consecuencia de una menor importación de bienes petroleros (4.2%), al pasar de USD 4,342.8 millones a USD 4,159 millones

BALANZA COMERCIAL PETROLERA

La Balanza Comercial Petrolera en el año 2019, se presentó un Superávit de USD 820.1 millones, valor que es mayor al del 2018, periodo que cerró con un déficit.

Gráfico 1. Balanza Comercial (2019)



Fuente: Banco Central del Ecuador (2020)

En el gráfico 1, podemos observar las variaciones de la Balanza Comercial desde el año 2016 hasta el 2019. El total de la Balanza Comercial Petrolera en comparación al 2018 se ha incrementado notoriamente, adicional, siendo esta la que representa el superávit en el año 2019, ya que las exportaciones de crudo fueron incrementadas en un 3.2% con respecto al año pasado. Por otro lado, la Balanza Comercial no petrolera ha tenido una disminución en sus valores negativos ya que hubo un incremento de las exportaciones en un 2.9% en comparación al 2018.

BALANZA DE PAGOS

En el año 2019, la Balanza de Pagos del Ecuador presentó un déficit de USD -78,7 millones, menor en USD 1.256,4 millones al registrado en el año 2018 (USD -1.335,1 millones).

Cuadro 3. Balance de Pagos

COMPONENTES	Resultados de la Balanza de Pagos, porcentaje del PIB														
	Trimestral												Anual		
	2017 I	2017 II	2017 III	2017 IV	2018 I	2018 II	2018 III	2018 IV	2019 I	2019 II	2019 III	2019 IV	2017	2018	2019
CUENTA CORRIENTE	0,4%	0,1%	-0,4%	-0,2%	0,0%	-0,1%	-0,3%	-0,8%	-0,2%	0,1%	0,0%	0,1%	-0,1%	-1,2%	-0,1%
Bienes *	0,5%	0,1%	-0,3%	-0,1%	0,2%	0,1%	-0,1%	-0,4%	0,0%	0,2%	0,3%	0,4%	0,3%	-0,2%	1,0%
Servicios	-0,1%	-0,2%	-0,2%	-0,2%	-0,1%	-0,1%	-0,2%	-0,3%	-0,2%	-0,1%	-0,2%	-0,2%	-0,7%	-0,6%	-0,7%
Ingreso primario	-0,6%	-0,5%	-0,6%	-0,6%	-0,6%	-0,7%	-0,7%	-0,7%	-0,7%	-0,6%	-0,8%	-0,8%	-2,2%	-2,6%	-2,9%
Ingreso secundario	0,6%	0,6%	0,6%	0,7%	0,4%	0,6%	0,6%	0,6%	0,6%	0,6%	0,6%	0,7%	2,5%	2,2%	2,6%
CUENTA DE CAPITAL	0,0%	0,0%	0,1%	0,0%	0,0%	-0,2%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%	-0,2%	0,1%
Préstamo neto / Endeudamiento neto	0,4%	0,1%	-0,3%	-0,2%	0,0%	-0,3%	-0,3%	-0,8%	-0,2%	0,1%	0,0%	0,2%	0,0%	-1,4%	0,0%
CUENTA FINANCIERA	0,1%	0,0%	-0,4%	-0,1%	0,1%	-0,4%	-0,4%	-0,8%	-0,3%	0,0%	0,1%	0,3%	-0,4%	-1,6%	0,1%
ACTIVOS DE RESERVA	-0,5%	0,6%	-2,1%	-0,3%	2,2%	-1,6%	-0,4%	-0,1%	1,2%	0,2%	0,7%	-1,4%	-2,2%	0,2%	0,7%
ERRORES Y OMISIONES	-0,2%	-0,1%	-0,1%	0,0%	0,1%	-0,1%	-0,1%	0,0%	0,0%	-0,1%	0,1%	0,1%	-0,4%	-0,2%	0,1%

Fuente: Banco Central del Ecuador (2020)

MERCADO LABORAL

Al seguir analizando la coyuntura ecuatoriana con respecto a su economía podemos hablar del mercado laboral. En el siguiente cuadro expresado en cifras obtenidas durante todo el 2019 por el Instituto Ecuatoriano de Estadísticas y Censos (INEC, 2020) podemos ver cuáles han sido los movimientos en el entorno laboral durante todo este tiempo.

Cuadro 4.-PEA ECUADOR (2019)

Indicadores Nacionales (en % respecto a la PEA)	mar-19	jun-19	sep-19	dic-19
Tasa de participación global	66,5	66,8	67,8	65,3
Tasa de empleo adecuado	37,9	37,9	38,5	38,8
Tasa de subempleo	18,7	20,3	19,7	17,8
Tasa de desempleo	4,6	4,4	4,9	3,8

1

Fuente: Instituto Ecuatoriano de Estadísticas y Censos (2020)

¹¹ Empleo a Diciembre 2019, Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC)

En el cuadro 2, podemos observar un resumen de lo que ha sido los movimientos laborales a lo largo del año 2019 donde la participación global a diciembre 2019 fue de 65.3%, de ese total la tasa de empleo adecuado se situó en 38.8%, la tasa de subempleo fue de 17.8% y la tasa de desempleo fue de 3.8%, siendo cifras con las que terminó el Ecuador para el 2019. También estas cifras muestran que entre el año 2018 y 2019 no ha habido un cambio notorio.

AMBIENTE MACRO SOCIAL Y ECONÓMICO

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

COYUNTURA MACROECONÓMICA MUNDIAL

El año 2018 terminó con una desaceleración en un entorno donde la actividad económica mundial era débil, lo que hizo que el primer trimestre y a lo largo del 2019 se continúe con esta brecha. Dentro del año 2019, se han profundizado las tensiones comerciales y políticas; eventos que han agudizado la incertidumbre al comercio y cooperación internacional en un panorama que continúa siendo precario.

Todo el grupo de economías de mercados emergentes que han causado la disminución prevista de crecimiento en el 2019, serán los que generarán la recuperación en el 2020. (World Bank Group, 2019)²

² Global Economic Prospects; World Bank Group; International Bank for reconstruction and development; (junio, 2019)

Gráfico 2. PIB mundial (variación porcentual anual 1965-2019)



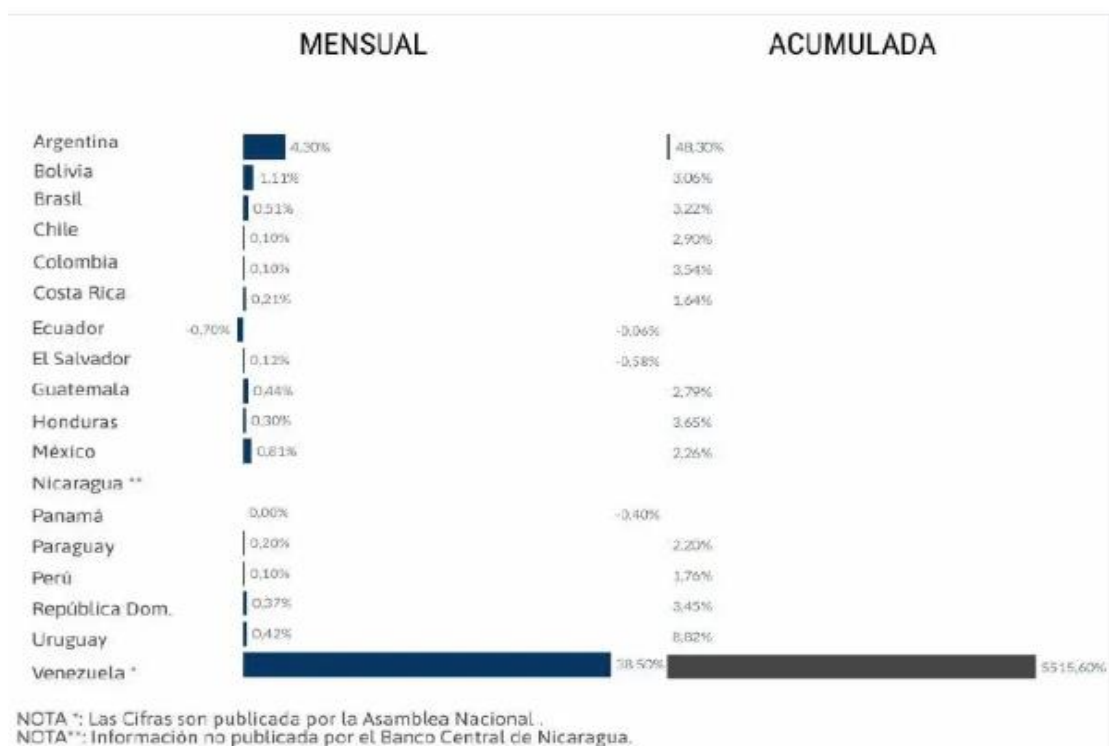
Fuente: Banco Mundial 2019

En el gráfico N.-3 que antecede, se puede apreciar que en los últimos 10 años, el PIB ha tenido un comportamiento cíclico, donde no se aprecia un crecimiento bastante notorio y tampoco una disminución amplia en comparación con el siglo XX o con la crisis del 2008, pero si podemos observar que los valores van en decadencia.

COYUNTURA MACROECONÓMICA AMÉRICA LATINA

Si hablamos de la región latinoamericana, se añade que algunos de los países que conforman la región mantienen un problema constante de tasas de inflación altas como se presenta en la siguiente gráfica.

Gráfico 3. Inflación América Latina (2019)



3

Fuente: Banco Centrales 2019

En el gráfico N.- 3, se presenta que Venezuela mantiene una de las peores hiperinflaciones en América Latina y el mundo. Si hablamos de Argentina, también podemos ver que sufre una de las más altas inflaciones en relación con la región llegando a una inflación del casi 50%, mientras que los demás países hemos logrado ver que han evitado que los precios en general aumenten.

En América Latina, uno de los países con la inflación más baja son: El Salvador, Ecuador y Panamá. Tres economías cuya moneda establecida es el dólar y es por eso que no están expuestos a las volatilidades cambiarias y eso es un beneficio.

³ Infografía Resultados de la inflación en América Latina 2019. Banco Centrales de los países; Finanzas en Digital. Encontrado en: <https://www.finanzasdigital.com/2019/12/infografia-resultados-de-la-inflacion-en-america-latina-noviembre-2019/>

Si hablamos directamente de Ecuador, la baja inflación no siempre puede ser positiva ya que esto muestra una desaceleración en la actividad económica y la cual está representada en sus valores de crecimiento económico también.

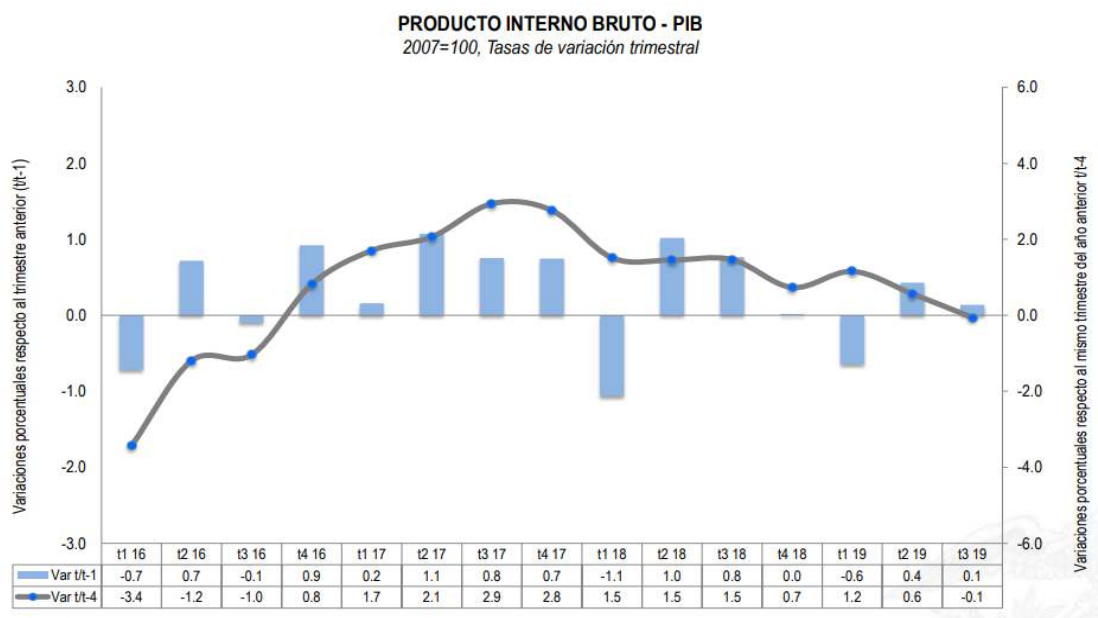
COYUNTURA MACROECONÓMICA ECUADOR

CRECIMIENTO ECONÓMICO

Entendiendo de mejor manera el panorama mundial y a nivel de la región latinoamericana, continuamos con la evaluación a nivel Ecuador.

Para ser más específicos y para tener un mayor entendimiento del tema, comenzaremos analizando el PIB, datos que según el Banco Central del Ecuador (febrero, 2020); se dice que el Ecuador mostró un cambio con respecto al año pasado, siendo este de la disminución de -0.1% en el tercer trimestre del año 2019 y el cuál se presenta de igual manera en el gráfico a continuación:

Gráfico 4. PIB ECUADOR (Tercer trimestre 2019)



Fuente: Banco Central del Ecuador (2020)

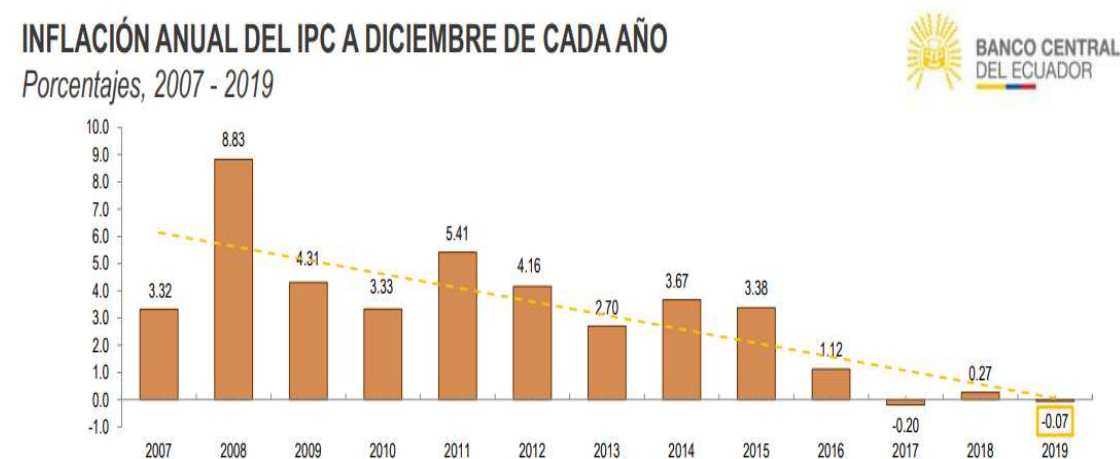
Dentro de la curva podemos observar la notoria disminución de un año a otro. Dentro del 2019 se ha mantenido el mismo comportamiento en la economía con tendencia a la baja en los últimos meses del año.

INFLACIÓN

Por otro lado, como fue explicado en cuadros anteriores, la inflación del Ecuador es una de las más bajas y negativas en América Latina y sus resultados no siempre son buenos. En la gráfica a continuación se presentará el comportamiento de la inflación en los últimos años.

Todo esto como resultado de la baja inversión extranjera y el aumento de la desconfianza como fue explicado previamente.

Gráfico 5. Inflación ECUADOR (2019)



Fuente: Banco Central del Ecuador (2020)

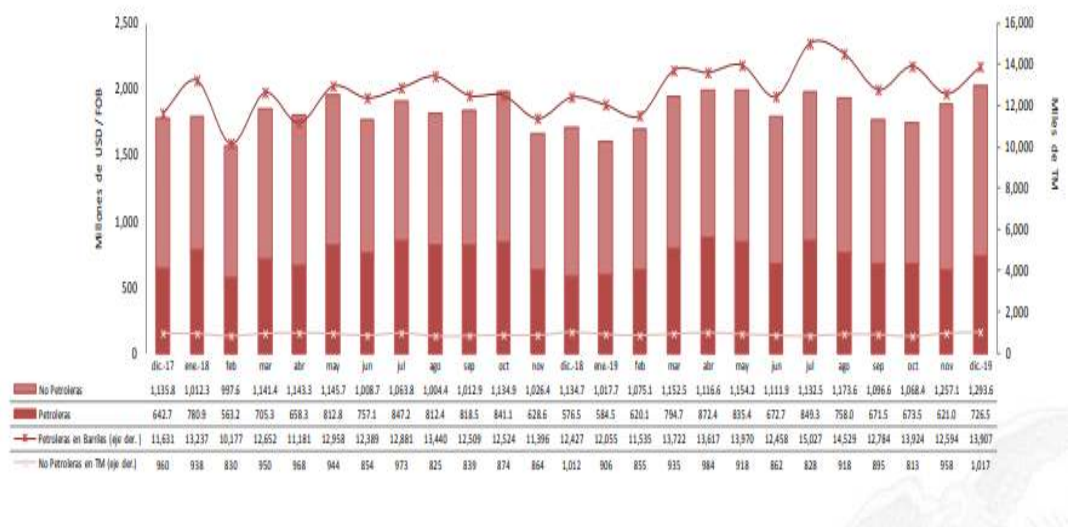
Como muestra el gráfico 5, podemos observar que la inflación en el Ecuador durante el 2019 ha sido uno de los más bajos en la última década, casi igual que el 2017. Como se había mencionado previamente la dolarización es uno de los puntos claves para que Ecuador sea beneficiado en no tener tasas de inflación realmente altas ya que no sufre mucho de las tasas cambiarias sometidas a nivel mundial, siendo el dólar una de las monedas más fuertes.

Si bien es cierto es beneficioso la baja de tasas de inflación, también muestra una actividad económica y de crecimiento no muy buenas o débil que se pudo haber dado por diferentes aspectos.

EXPORTACIONES

Para entender de mejor manera el comportamiento de la Balanza Comercial, se puede profundizar las exportaciones. Al final del año 2019, se registra un incremento del valor FOB en exportaciones petroleras de un 17% y las exportaciones no petroleras fueron mayores en un 2.9% en comparación al año pasado. En el siguiente gráfico podremos ver de mejor manera las variaciones en exportaciones durante todo el 2019 y se muestran las fluctuaciones durante los meses de enero a diciembre:

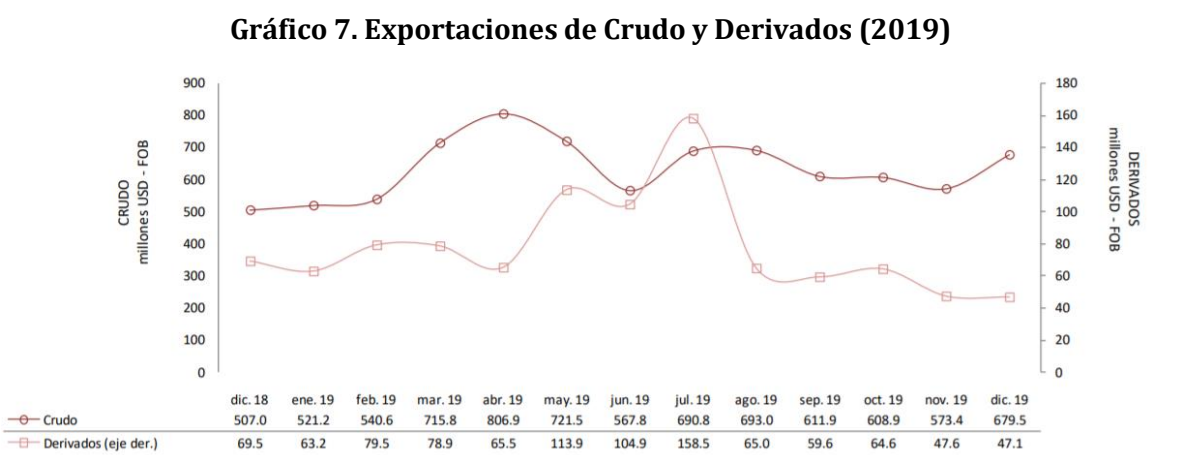
Gráfico 6. Exportaciones (2019)



Fuente: Banco Central del Ecuador (2020)

⁴ Estadísticas Macroeconómicas Presentación Coyuntural, Banco Central del Ecuador, (febrero, 2020)

Entre diciembre de 2018 y diciembre de 2019, el promedio mensual de las ventas externas de crudo fue de USD 633.7 millones y de derivados de USD 78.3 millones; la participación porcentual promedio de estos dos bienes frente al total de exportaciones petroleras fue de 89% y 11%, respectivamente.

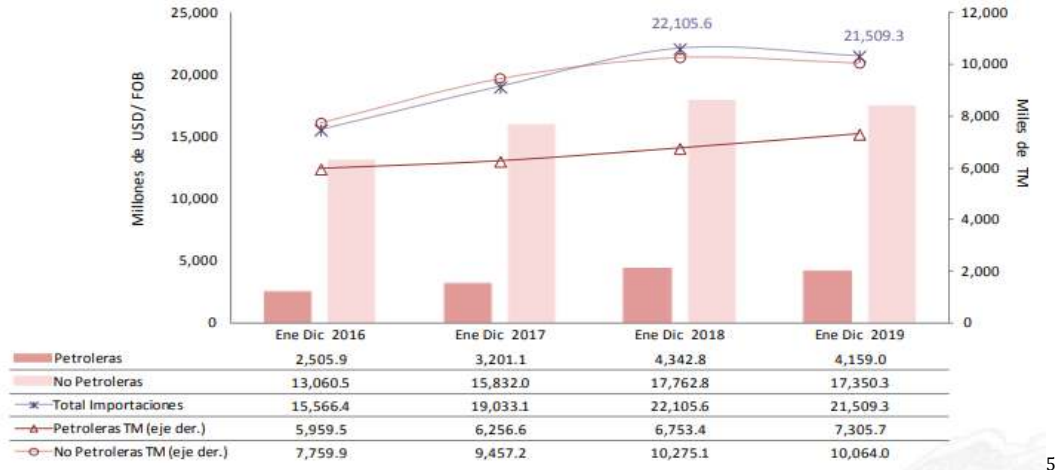


Fuente: Banco Central del Ecuador (2020)

IMPORTACIONES

Por otro lado, tenemos a las importaciones que de igual manera se dividen en petroleras y no petroleras. Entre los meses de enero y diciembre de 2019, las importaciones totales en valor FOB fueron de USD 21,509.3 millones; 2.7% menos que las compras externas realizadas en los mismos meses del año 2018 (USD 22,105.6 millones); valores que se presentan en el cuadro a continuación:

Gráfico 8. Importaciones (2019)



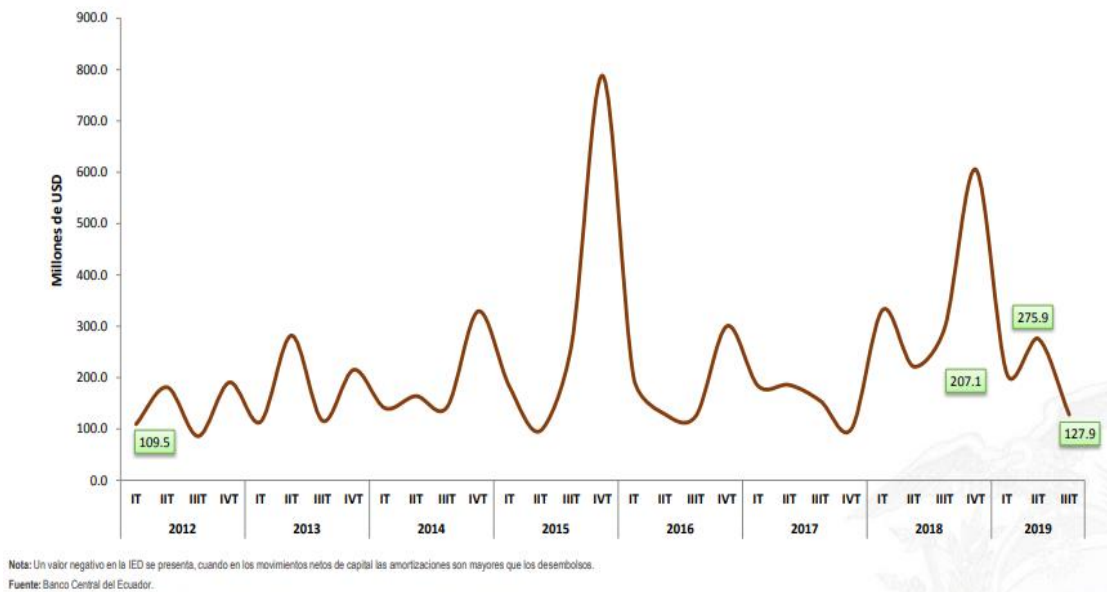
Fuente: Banco Central del Ecuador (2020)

INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA

Si hablamos de inversión extranjera directa es uno de los componentes principales en el crecimiento económico, por eso su estudio y realce en cifras es importante darlos a conocer. En el tercer trimestre de 2019 la Inversión Extranjera Directa registró un flujo de USD 127.9 millones, cifra inferior en USD 148.0 millones si la comparamos con el segundo trimestre de 2019 (USD 275.9 millones). Las ramas de actividad en donde más se ha invertido fueron: explotación de minas y canteras, servicios prestados a empresas, electricidad, gas y agua, agricultura, silvicultura, caza y pesca, industria manufacturera, y comercio, entre las principales.

⁵ Estadísticas Macroeconómicas Presentación Coyuntural, Banco Central del Ecuador, (febrero, 2020)

Gráfico 9. Inversión Extranjera Directa (2019)



6

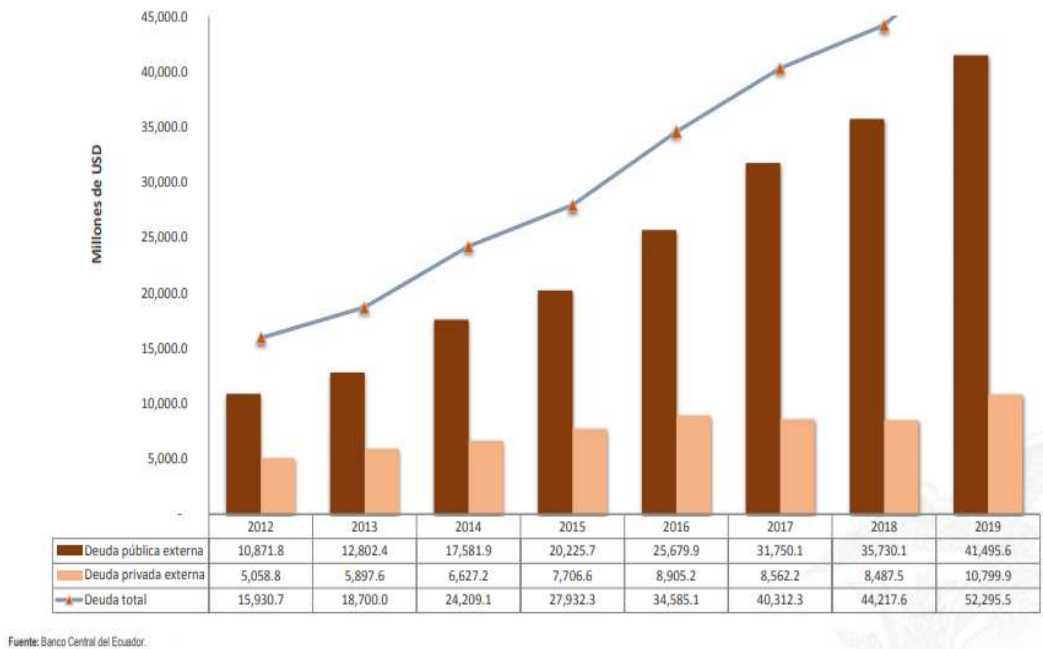
Fuente: Banco Central del Ecuador (2020)

DEUDA EXTERNA

A diciembre de 2019, el saldo de la deuda externa pública ascendió a USD 41,495.6 millones y el de la deuda externa privada a USD 10,799.9 millones. Entre 2012-2019 la deuda externa total se incrementó en USD 36,364.8 millones, alcanzando su saldo a finales de 2019 de USD 52,295.5 millones, que representa el 48.7 % del PIB, desde el 2012 se muestra el aumento radical de la deuda y se presenta en el siguiente gráfico:

⁶ Estadísticas Macroeconómicas Presentación Coyuntural, Banco Central del Ecuador, (febrero, 2020)

Gráfico 10. Deuda Externa (2019)



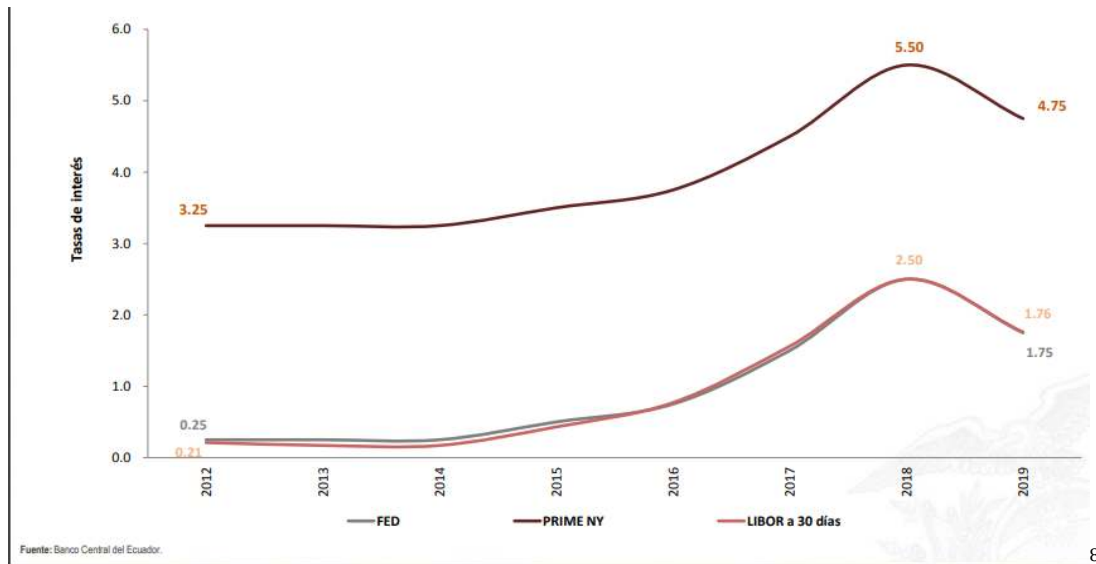
Fuente: Banco Central del Ecuador (2020)

TASA DE INTERÉS INTERNACIONAL

Para culminar con el análisis, se presentan las tasas de interés internacionales a las cuales estamos sometidos. En 2019 las tasas referenciales de corto plazo en relación al año 2018, bajaron en 0.75%. La tasa de los Fondos Federales pasó de 2.50% a 1.75%, la tasa Libor a 30 días de 2.50% a 1.76% y la tasa Prime de 5.50% a 4.75%. Todo eso se muestra en el gráfico adjunto a continuación:

⁷ Estadísticas Macroeconómicas Presentación Coyuntural, Banco Central del Ecuador, (febrero, 2020)

Gráfico 11. Tasa de Interés Internacional (2019)



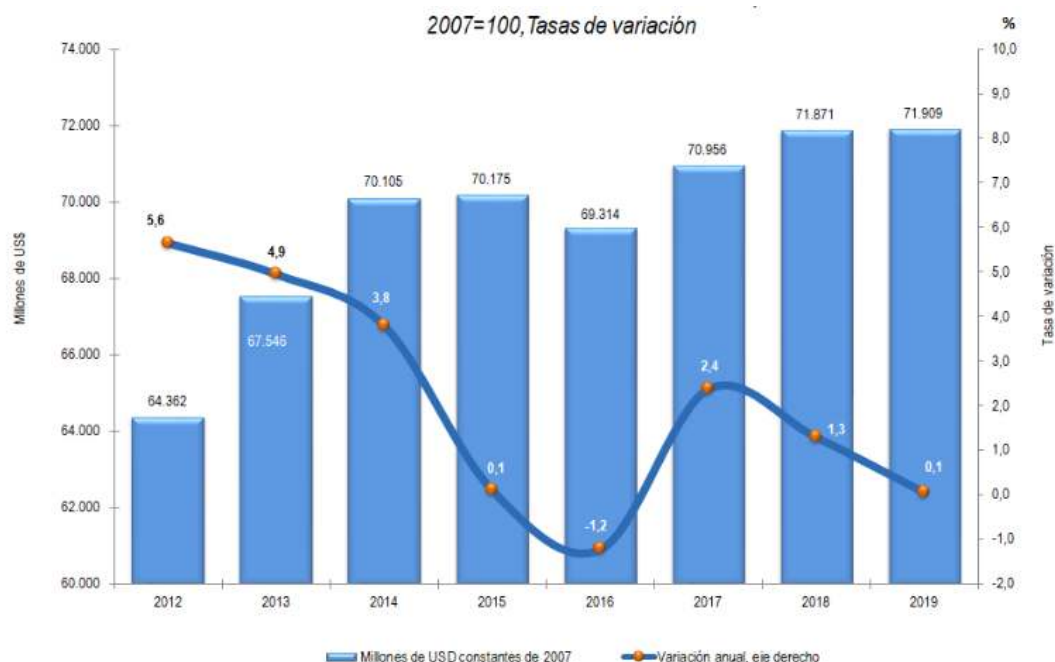
Fuente: Banco Central del Ecuador (2020)

PRODUCTO INTERNO BRUTO

El año 2019 cerró con un crecimiento de 0,1% en la economía ecuatoriana, según los datos de las Cuentas Nacionales del cuarto trimestre de 2019, publicados por el Banco Central del Ecuador.

⁸ Estadísticas Macroeconómicas Presentación Coyuntural, Banco Central del Ecuador, (febrero, 2020)

Gráfico 12. Producto Interno Bruto - PIB



Elaborado por: Banco Central del Ecuador (2020)

Este incremento se explica por el incremento en 5,2% las exportaciones de bienes y servicios. De su parte, las importaciones de bienes y servicios, que disminuyen el PIB, fueron mayores en 1,6% a las registradas en 2018.

Valor agregado petrolero y no petrolero

El sector petrolero tuvo un leve crecimiento en su Valor Agregado Bruto (VAB) de 0,4%, debido a un aumento de 2,1% en la extracción de petróleo crudo. La producción nacional de crudo en 2019 fue de 193,8 millones de barriles, 2,7% más que 2018. Por otro lado, el VAB no petrolero mostró un crecimiento de 0,3%, que se explica por una mayor dinámica de industrias como: acuicultura y pesca de camarón; suministro de electricidad y agua; actividades de servicios financieros; manufactura; actividades profesionales y técnicas; alojamiento y servicios de comida; correo y comunicaciones, y otras, esto de acuerdo a lo que se indicado por el Banco Central del Ecuador.

Gráfico 13. Valor Agregado Petrolero y No Petrolero
2007=100 Tasas de variación anual



Elaborado por: BCE

4. CUMPLIMIENTO DE OBJETIVOS PREVISTOS PARA EL EJERCICIO ECONOMICO DEL 2019

Durante el ejercicio que ha concluido el 31 de diciembre del 2019, se presentó un difícil escenario económico mundial por el tema petrolero, lo cual se refleja en sus estados financieros.

Los esfuerzos de la administración han estado encaminados para que la empresa presente un crecimiento en el giro normal de sus actividades, con la colaboración del staff de profesionales que apoyan en los diferentes procesos de la empresa.

Incremento de Ventas.	• Incremento en un 51.70% (Ventas 2018)
Mantener una política racional para la reducción de costos y gastos.	• Reducir Costos que no sean indispensables para el normal desempeño de la Compañía.
Liquidez de la Compañía	• Poder hacer frente a las obligaciones con Entidades de Control, Proveedores y Empleados. Al 31-12-2019 presenta un Índice de Liquidez del 1,43.
Reducir el monto de Multas impuestas por los clientes	• Mejorando la calidad de la atención con el cliente. • Impugnación de multas impuestas.

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 2019, la situación de la empresa comparativa a la del período 2018, refleja un incremento en ingresos del 52,51%.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ventas	6,801,928	4,483,815
Otros Ingresos	<u>868,431</u>	<u>545,653</u>
Ingresos	<u>7,670,359</u>	<u>5,029,468</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**
4'116.355 / 2'886.319

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. Al 31 de diciembre del 2019, por cada dólar de deuda que tiene la compañía, puede cubrir USD\$ 1,43 con sus activos corrientes.

Razón de Deuda: **Activo Total - Patrimonio / Activo Total**
16'812.301 - 10'342.264 / 16'812.301

Razón de Deuda: **0,38**

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 38% por los fondos de terceros y el 62% con capital propio.

Rotación del Activo: Ventas Netas / Activo Total

6'801.928/ 16'812.301

Rotación del Activo: 0,40

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 2019 la rotación de activos es de 0,40 veces al año; es decir, para generar USD \$0,40 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: Pasivo Total / Patrimonio

6'470.037 / 10'342.264

Deuda a Capital: 63%

Este índice mide la proporción del pasivo total sobre el patrimonio de la compañía, se puede observar que el pasivo equivale a 0,63 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 2019, 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 2019:

RS ROTH S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(en US dólares)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
ACTIVO		
Activo Corriente		
Efectivos y Equivalentes de Efectivo	846,646	19,810
Cuentas por Cobrar Comerciales	2,963,467	1,769,562
Inventarios	3,545	12,638
Gastos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar	98,932	228,190
Activos por Impuestos Corrientes	203,766	207,353
Total Activo Corriente	<u>4,116,355</u>	<u>2,237,552</u>
Activo No Corriente		
Propiedad, Planta y Equipo	11,672,340	11,000,159
Activos por Impuestos Diferidos	589,879	637,366
Otras Cuentas por Cobrar no Corrientes	433,726	812,213
Total Activo No Corriente	<u>12,695,945</u>	<u>12,449,737</u>
ACTIVO TOTAL	<u>16,812,301</u>	<u>14,687,290</u>

RS ROTH S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (Continuación)
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(en US dólares)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
PASIVO		
Pasivo Corriente		
Proveedores	1,538,881	1,399,371
Obligaciones Financieras	305,271	484,675
Pasivos por Impuestos Corrientes	442,244	237,523
Obligaciones Laborales	304,532	221,891
Otras cuentas por Pagar	295,392	0
Total Pasivo Corriente	<u>2,886,319</u>	<u>2,343,461</u>
Pasivo No Corriente		
Proveedores	803,971	849,187
Obligaciones Financieras	1,750,810	0
Provisiones y Beneficios Sociales a Largo Plazo	388,204	325,019
Otras Cuentas por Pagar	422,218	967,707
Pasivos por Impuestos Diferidos	218,515	226,174
Total Pasivo No Corriente	<u>3,583,718</u>	<u>2,368,087</u>
TOTAL PASIVO	<u>6,470,037</u>	<u>4,711,548</u>
PATRIMONIO		
Capital	7,414,701	7,414,701
Reserva Legal	1,119,364	1,119,364
Superavit por Revaluación	1,861,388	1,861,388
Resultados Acumulados	(577,637)	1,324,543
Resultado del Periodo	376,745	(1,902,180)
Otros Resultados Integrales	147,702	157,925
Total Patrimonio	<u>10,342,264</u>	<u>9,975,742</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>16,812,301</u>	<u>14,687,289</u>

RS ROTH S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(en US dólares)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ventas	6,801,928	4,483,815
Costo de Ventas	<u>(5,355,255)</u>	<u>(6,018,484)</u>
Utilidad Bruta en Ventas	<u>1,446,673</u>	<u>(1,534,669)</u>
Gastos de Operación		
Administración y Ventas	(1,434,204)	(1,344,281)
Otros Ingresos (Gastos) No Operacionales		
Gastos Financieros	(156,741)	(81,701)
Otros Ingresos *	868,431	545,653
Resultado Antes de Participación Trabajadores	<u>724,158</u>	<u>(2,414,998)</u>
Participación Trabajadores	(108,624)	0
Impuesto a la Renta	(251,311)	(124,548)
Resultados del Periodo	<u>364,224</u>	<u>(2,539,546)</u>
Otros Resultados Integrales	12,521	637,366
Resultado Integral del Periodo	<u>376,745</u>	<u>(1,902,180)</u>

* El detalle de Otros Ingresos se presenta a continuación:

Concepto	Monto	Observación
Recuperación de Siniestros	136,929.47	Siniestro GE-GEN-148
Utilidad en Venta/Baja de Activo Fijo	7,142.85	Venta Vehículo PQU-506
Otros Ingresos Gravables	701,687.27	Principalmente por Reverso de Depreciación por Ampliación de la vida útil (USD\$ 692.272,53)
Ganancia Reversión Jub. Patronal	22,670.97	Reverso del monto por pagar del estudio actuarial por desvinculación de personal
TOTAL	868,430.56	

RS ROTH S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE

(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital	Reserva Legal	Reserva por Revaluación de Activos	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Otros Resultados Integrales	Total
Saldo al 01 de Enero del 2018	7,414,701	1,091,429	1,889,448	1,818,653	279,358	113,304	12,606,893
Movimiento Patrimonio	0	0	0	279,358	(279,358)	0	0
Distribución de Dividendos	0	0	0	(745,532)	0	0	(745,532)
Apropiación de la Reserva Legal	0	27,935	0	(27,935)	0	0	0
Ajuste por Impuesto Diferido	0	0	(28,060)	0	0	0	(28,060)
Pérdida del Ejercicio	0	0	0	0	(1,902,180)	44,621	(1,857,559)
Saldo al 31 de Diciembre del 2018	7,414,701	1,119,364	1,861,388	1,324,544	(1,902,180)	157,925	9,975,742
Saldo al 01 de Enero del 2019	7,414,701	1,119,364	1,861,388	1,324,544	(1,902,180)	157,925	9,975,742
Movimiento Patrimonio	0	0	0	(1,902,180)	1,902,180	0	
Ajustes del Período	0	0	0	0	0	0	-
Ajustes por Ganancias/(Pérdidas) Actuariales	0	0	0	0	0	(10,223)	(10,223)
Utilidad del Ejercicio	0	0	0	0	364,224	0	364,224
Otros Resultados Integrales	0	0	0	0	12,521	0	12,521
Saldo al 31 de Diciembre del 2019	7,414,701	1,119,364	1,861,388	(577,636)	376,745	147,702	10,342,264

RS ROTH S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(59,874)</u>	<u>(146,052)</u>
Efectivo Recibido de Clientes	5,985,148	3,726,239
Efectivo Pagado a Proveedores y Empleados	(6,088,647)	1,675,764
Pagos de Participación Trabajadores	(326)	(1,873,600)
Pagos de Impuesto a la Renta	(132,207)	0
Otros Ingresos	176,158	0
Otros Pagos por Actividades de Operación	0	(3,674,455)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	<u>(589,138)</u>	<u>(680,326)</u>
Adquisiciones de Propiedad, Planta y Equipo	(645,464)	(680,326)
	56,326	0
Ventas Propiedad Planta y Equipo Activos por Impuestos Diferidos	0	0
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<u>1,475,849</u>	<u>(1,720,795)</u>
Obligaciones Financieras Otros Resultados Integrales	1,475,849	(1,679,306)
Otras Entradas y (Salidas) de Efectivo	0	(41,489)
EFFECTIVO NETO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	<u>826,837</u>	<u>(2,547,173)</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO	<u>19,810</u>	<u>2,566,983</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL	<u>846,646</u>	<u>19,810</u>

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Conciliación entre la Utilidad Neta y el Flujo de Operación		
Utilidad (Pérdida) Neta	724,158	(2,414,998)
Partidas que no requieren uso de efectivo:		
Depreciación y Amortización	632,476	2,290,933
Provisión Incobrables	0	(96,963)
Impuesto a la Renta	(251,311)	(124,548)
Participación Trabajadores	(108,624)	(637,366)
Otras Entradas y Salidas de Efectivo	(71,552)	0
Utilidad Conciliada	<u>281,181</u>	<u>(982,942)</u>

Variaciones en las Cuentas Operativas

(Aumento) Disminución en el Inventario	9,093	703
Aumento (Disminución) en Impuestos por Pagar	(107,253)	0
(Aumento) Disminución Clientes y Otras Cuentas por Cobrar	(68,616)	(50,048)
Aumento (Disminución) Proveedores y Otras Cuentas por Pagar	94,037	(262,975)
Aumento (Disminución) Beneficios definidos y otros	(12,199)	174,919
Aumento (Disminución) Provisiones	1,503	0
Aumento (Disminución) Otros Pasivos	359,924	967,964

EFFECTIVO NETO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(59,874)</u>	<u>(146,052)</u>
--	------------------------	-------------------------

8. RECOMENDACIONES A LA JUNTA GENERAL RESPECTO DE POLÍTICAS Y ESTRATEGIAS PARA EL EJERCICIO ECONÓMICO DEL 2020

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 aún más de la que ha ganado hasta la fecha.

Para conseguir los objetivos para el ejercicio 2020, se plantea lo siguiente:

- 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. Se informará a Área de Gestión comercial los montos de ingresos que tiene que tener la compañía para cubrir los costos fijos y variables.
- Mantener una política racional para la reducción de costos y gastos.
- En cuanto al personal Contratado. Mantener el personal estrictamente necesario en cada uno de los proyectos, para de esta manera mantener la calidad en el servicio. El costo del personal no debe superar el 30% de los ingresos de manera mensual. Dicho monto está establecido en el indicador de Eficiencia en nómina que se reporta de manera mensual. El cual se informará a RRHH, para las respectivas medidas a tomar.
- En el caso de Adquisiciones establecer con los proveedores plazos de pago más convenientes para la compañía. De esta manera dar un mayor respiro y liquidez en el flujo de la compañía.
- Solicitar una línea de Crédito con una entidad bancaria que se utilizara únicamente para pagos urgentes e impostergables, de acuerdo a las necesidades del pago de obligaciones que se presenten en el flujo de caja.

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.

9. EVENTOS SUBSECUENTES

Con fecha posterior al cierre de los estados financieros al 31 de diciembre del 2019, la Compañía ha pasado por los siguientes eventos subsecuentes de importancia relativa que son revelados a continuación y que en algunos de los casos obedece a factores externos ajenos a la voluntad de la Compañía.

- A fin de controlar la pandemia mundial del Coronavirus, a partir del 10 de marzo del 2020, el Gobierno Nacional emitió algunos Decretos Ejecutivos a fin de controlar y disminuir la movilidad humana en el territorio ecuatoriano y evitar el contagio masivo por el virus; dichas medidas incluyeron la declaratoria del estado de excepción por calamidad pública, toques de queda, suspensión de clases en todos los niveles, la limitación del derecho a la libertad de tránsito en el Ecuador, suspensión del trabajo presencial, restricción de vuelos nacionales e internacionales y de circulación del transporte interprovincial y de automóviles privados, cierre de restaurantes, cadenas rápidas de alimentos, cancelación de eventos públicos y privados masivos, etc.

Factores que han generado una contracción importante en el desarrollo normal de las actividades comerciales, productivas, económicas del país y de la Compañía, generando que sus actividades sean limitadas, generando disminución en sus actividades normales; cuyos efectos no han sido posible ser medibles y que tendrán su repercusión en los estados financieros futuros de la compañía.

- El 7 de abril del 2020 a causa de la erosión en el cauce del Río Coca se produjo una rotura en el Oleoducto de Crudos Pesados (OCP) y en el Sistema de Oleoductos Transecuatorianos (SOTE), causando que el transporte de crudo liviano se detenga al igual que las operaciones.

La mencionada ruptura ha generado que los ingresos de La Compañía se vean disminuidos en un 63% en los meses de abril y mayo, debido a que los servicios contratados fueron temporalmente suspendidos hasta superar dicho impase.

Los hechos mencionados han afectado a la compañía, en diferentes ámbitos, principalmente en la liquidez de la misma, por este motivo y en razón de proteger a la empresa, nuestras operaciones y en especial los puestos de trabajo de los colaboradores, la compañía se ha visto obligada a ejecutar acciones en el ámbito de lo posible, y se sigue analizando medidas a tomar.

Atentamente,



Marissa Irene Sánchez

REPRESENTANTE LEGAL
RS ROTH S.A.

Quito, 25 de junio del 2020