

**INFORME DE GERENCIA A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE
LA COMPAÑIA INGENIEROS CONSULTORES ASOCIADOS Cia. Ltda. ICA
SOBRE LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO ECONOMICO
CORRESPONDIENTE AL AÑO 2011**

En cumplimiento de las resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías respecto a los informes a la Junta General de Accionistas, tengo a bien poner a consideración de ustedes el Informe Anual correspondiente al periodo enero a diciembre del año 2011.

1. Consideraciones Generales

Siguiendo la política económica adoptada por el Gobierno del Ecuador, durante el año 2011 se ha mantenido una fuerte inversión en obra pública, lo cual ha derivado en mayores oportunidades de trabajo en los sectores de vialidad, generación eléctrica, salud pública y desarrollo urbano, tanto en construcción como en consultoría, donde se desenvuelve el giro de negocio de nuestra empresa.

El sector productivo y comercial privado no tuvieron mayor atención del gobierno, lo cual ha frenado en buena manera las inversiones tanto nacionales como extranjeras en el país, las cuales son de las más bajas en la región. Por esta circunstancia, las posibilidades de trabajo en consultoría en el ámbito privado siguen siendo muy escasas, ya que los mercados se han contraído de manera sustancial.

2. Comparación de Metas y Objetivos Previstos

El análisis de metas y objetivos de la empresa se lo debe realizar bajo dos puntos de vista. El primero de orden operacional y el segundo de tipo económico.

Como ya se indicó en la introducción de este informe, las oportunidades de trabajo con el sector privado fueron muy escasas debido al decrecimiento sostenido que caracteriza a la economía productiva privada. En el año 2011 no hubo actividad en el área de estudios en microeconomía de la empresa y de su principal producto PulsoEcuador.

En cuanto a los objetivos relacionados con la participación en el sector público, éstos fueron alcanzados de manera satisfactoria, pues se continuaron proyectos de arrastre, se suscribieron nuevos contratos y sobre todo se mantuvo el nivel de cobranza con nuestros clientes, de manera regular, lo cual de por sí ha dado vitalidad a la empresa. La actividad en áreas de interés para la compañía como son la vialidad, hidráulica y medio ambiente ha sido permanente, lo cual nos permite seguir con una figura sólida en el medio.

Bajo esta consideración, se puede afirmar que los objetivos operacionales han sido alcanzados en buena medida y satisfacen las expectativas de la empresa a pesar del poco apoyo que tiene el sector privado en el ámbito gubernamental.

En cuanto al aspecto económico, los resultados han sido así mismo satisfactorios. La liquidez que tuvo la empresa en este año ha facilitado el manejo y gestión de los contratos suscritos con el sector público. En síntesis, se puede decir que las metas de crecimiento han sido alcanzadas, lo cual se refleja en el resultado del ejercicio económico de este año.

3. Principales acontecimientos administrativos, laborales y legales del periodo

Aspectos organizacionales

Un aspecto relevante para la vida institucional de la firma es la consolidación en algunas áreas técnicas en las que el nombre de la empresa se ha vuelto un referente de servicio y trabajo.

Aspectos administrativos

El manejo administrativo de la empresa ha sido satisfactorio a pesar de que la especialidad de nuestro giro de negocio exige así mismo un conocimiento muy específico en cuanto a la administración, tanto en recursos humanos como en finanzas. También se ha incorporado a la administración financiera y contable, las regulaciones exigidas por los organismos de control a los cuales estamos sujetos, de manera particular en cuanto a la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIFs.

Aspectos laborales

En el aspecto laboral no se han producido mayores novedades durante este año. En la nómina de la empresa constan las personas que laboran de manera permanente en las áreas administrativa y directiva, mientras que en cada proyecto está asignado el personal operativo de los mismos. Adicionalmente la nómina ha tenido un incremento importante debido a la asignación de personal para uno de los proyectos más importantes que se han iniciado este año, como es la Fiscalización de la Central Hidroeléctrica Cocasinclair. Se han cumplido de manera estricta todas las normas y obligaciones laborales, por lo cual no existen reclamaciones en esta área, lo cual es una característica digna de resaltar en nuestra empresa.

Aspectos legales

No hay novedades ni temas relevantes en el aspecto legal de la firma. Se mantienen los procesos de reclamo para la liquidación del proyecto Zapotillo y también se mantiene el reclamo ante TAMS Consultants Inc. por la liquidación del proyecto Ladcras del Pichincha, el cual no ha tenido avances debido a la falta de recursos de la empresa para continuar con las acciones a nivel internacional que demandan este reclamo.

4. Análisis de aspectos operacionales

4.1 Proyectos en curso

Proyecto Fiscalización de la Ruta del Spondylus

El proyecto ha seguido su curso normal, sin inconvenientes. Se han producido algunas ampliaciones en cuanto al alcance del servicio, lo cual ha prolongado también la duración del contrato. En principio, las actividades podrían concluir en el segundo semestre del año 2012. La firma líder del consorcio es NYLIC de Guayaquil, pero la administración se está llevando en nuestra empresa en Quito.

Proyecto Vilcabamba – Bellavista – Zumba – La Balsa

Este proyecto corresponde a la fiscalización del 4to. Eje Vial de conexión Ecuador – Perú, emprendido por el Ministerio de Transporte y Obras Públicas. Este contrato es ejecutado a través de la Asociación INDETEC-ICA-TRANSVIAT, desde el mes de noviembre de 2009. El plazo ha sido extendido en varias oportunidades por cambios en la estructura del contrato de construcción. Las actividades se han desarrollado de manera normal en todo el año 2011 y la terminación del contrato ahora está prevista para el año 2013. En este proyecto nuestra empresa es Líder de la Asociación.

Proyecto Fiscalización de la Rehabilitación de la Vía Férrea Tramo Riobamba – Palmira

El proyecto se inició en enero de 2011 y se ha desarrollado normalmente durante todo el año. El plazo ha sido ampliado para el constructor, con lo cual también se amplía la participación de la fiscalización hasta el año 2012. En este contrato HIDROPLAN es la firma líder y nuestra empresa lleva la administración del proyecto.

Proyecto Fiscalización de la Rehabilitación de la vía Férrea Tramo Riobamba – Ambato

Igual que en el caso anterior, el proyecto inició sus labores en enero de 2011 y ha continuado todo el año. En este proyecto también se han ampliado los plazos de manera que se continuará en la fiscalización hasta el año 2012. En este contrato HIDROPLAN es la firma líder y nuestra empresa lleva la administración del proyecto.

Proyecto fiscalización de la construcción de 10 centros de reserva en la ciudad de Cuenca

El proyecto se ha desarrollado con algunos inconvenientes en la parte constructiva, lo cual ha generado extensiones de plazo en los contratos de construcción y la consecuente ampliación de nuestros servicios de fiscalización. Finalmente el 8 de diciembre de este año concluyeron las labores de construcción, pero quedaron algunos pendientes que deben ser atendidos por la fiscalización, de manera que el contrato seguramente podrá cerrarse en el transcurso del 2012. En este proyecto ICA es el contratista único.

Proyecto fiscalización de la construcción de los sistemas de agua potable en parroquias rurales de Cuenca

En el mes de julio de 2011, concluyó el contrato de fiscalización por vencimiento de plazo y por consumo integró de los fondos destinados tanto en el contrato principal como en el complementario que fue suscrito en octubre de 2010. Si bien el contrato concluyó, las tareas de fiscalización no terminaron puesto que los contratos de construcción tuvieron extensiones importantes debido a causas de fuerza mayor. Por este motivo se suscribió un nuevo contrato para poder concluir la fiscalización, lo cual sucederá en el año 2012. En este proyecto ICA también es el contratista único del proyecto.

Proyecto Destacamentos para la Policía Nacional en la Frontera Norte

En julio de 2011 se suscribió un contrato complementario a través del cual se reconocían valores adicionales a los pactados en el contrato original, los cuales fueron generados por una mayor cantidad de trabajo resultante en la ejecución del proyecto de acuerdo a las exigencias de la Policía Nacional. El producto final de la consultoría fue entregado

en el mismo mes de julio de 2011 y recién a fines de diciembre de 2011, la Policía Nacional emitió un nuevo informe en el cual solicita algunos alcances y modificaciones al proyecto definitivo. Se espera concluir con este proyecto en el transcurso del año 2012.

Proyecto PIGSA

En el año 2011 no fue posible reiniciar actividades en este proyecto debido a que no se logró la asignación presupuestaria para cubrir los compromisos pendientes de nuestro contrato y tampoco para la continuación del mismo. Las oficinas de la Asociación fueron cerradas en vista de que no había una expectativa clara en cuanto a la reanudación de actividades. La relación con la nueva administración a cargo de la SENAGUA ha sido fluida pero sin resultados positivos.

Proyecto Gerenciamiento y Fiscalización de la Central Hidroeléctrica Coca Codo Sinclair

A inicios del año 2011, el Gobierno Nacional, a través de la Empresa COCASINCLAIR, convocó a un concurso de consultoría para el Gerenciamiento y Fiscalización de la central hidroeléctrica Coca Codo Sinclair, la cual se convertirá en la principal fuente de generación eléctrica del país. A través de una alianza estratégica con la empresa CFE de México y las empresas PYPESA (México) y CVA (Ecuador), se ganó el concurso y se suscribió el contrato en el mes de 31 de mayo de 2011 que tiene una duración de 66 meses. Las labores se iniciaron en el mes de junio de 2011 y se han desarrollado de acuerdo a lo programado hasta fin del año. En este contrato, ICA tiene la Representación Legal de la Asociación.

Proyecto de Estudios y Diseños de la carretera Macará – Sozoranga – Cariamanga – Gonzanamá – Catamayo

En el mes de mayo de 2011 se ganó el concurso para los diseños de la rectificación y mejoramiento de la carretera Macará – Sozoranga – Cariamanga – Gonzanamá – Catamayo de 160 kms de longitud, ubicada en la provincia de Loja a través de la Asociación ICA – León & Godoy – INDETEC. Los estudios contratados con el Ministerio de Transporte y Obras Públicas Regional 7, iniciaron en el mes de junio de 2011 y tendrán una duración estimada originalmente en 9 meses. En este contrato ICA es el líder del grupo y lleva la administración del contrato.

Proyecto Evaluación de los Diseños del Hospital Docente de Calderón

En octubre de 2011 se suscribió un contrato entre el Instituto Metropolitano de Patrimonio IMP y la empresa ICA, para la evaluación de los estudios y diseños del Hospital Docente de Calderón. El proyecto tuvo en principio una duración estimada de 50 días calendario, los cuales no pudieron ser cumplidos debido a ampliaciones concedidas al diseñador del proyecto, con lo cual los servicios de ICA se han prolongado hasta fin de año y seguramente continuarán algunos meses más en el año 2012. El proyecto es importante por cuanto abre un nuevo segmento de mercado de mucha proyección como es el de infraestructura hospitalaria.

Proyecto PulsoEcuador

Durante el año 2011, el proyecto de investigación y estudio de mercados no tuvo actividad con el sector privado, sin embargo, en el sector público pudo concretarse un contrato con el Ministerio Coordinador de Desarrollo Social para realizar el Análisis Territorial de Demanda y Oferta de Servicios del MIES – INFA, el cual fue suscrito en agosto de 2011. El plazo original del contrato fue de 4 meses, pero fue necesario ampliarlo en un mes debido a la falta de entrega de información de parte del cliente lo cual repercutió en los plazos de entrega de productos. El proyecto será concluido en el mes de enero de 2012, salvo alguna nueva modificación.

4.2 Proyectos en proceso de cierre

Proyecto SFNAGUA

Con fecha 14 de diciembre de 2011 se suscribió el Acta de Entrega Recepción Definitiva del contrato, quedando pendiente el pago del último abono del mismo, el cual procedía precisamente una vez suscrita dicha acta. Se espera realizar el cobro de este valor pendiente en el transcurso del año 2012.

Proyecto Censo de Infraestructura Deportiva, Entrenadores y Deportistas

En Junio de 2011 se entregó el Informe Final Definitivo, con el cual se dio por cumplido el compromiso contractual de la Asociación MC-ICA en este proyecto. A pesar de que no hubo observaciones al mismo, el pago de la última cuota y la recepción del contrato no han sido tramitados debido a inconvenientes surgidos en el análisis del contrato por parte de las autoridades del Ministerio del Deporte, que no son las mismas con las que se ejecutó el contrato y a las que se entregaron los productos del mismo. En todo caso, se ha buscado llegar a una solución en la vía administrativa y se espera tener algún resultado en el transcurso del año 2012.

Proyecto Puentes en las provincias de Napo y Sucumbios

Habiendo concluido las labores totales y los cobros respectivos en el año 2011 procede la recepción del contrato, la cual será solicitada en el transcurso del próximo año.

Proyecto Puyo – Santa Clara

Este contrato puede cerrarse totalmente con la Recepción Definitiva de nuestro contrato, la cual puede operar luego de suscrita la recepción definitiva del contrato de construcción lo cual sucederá en el año 2012.

Proyecto Baeza – Tena, Tramo II

En marzo de 2011 se suscribió la recepción provisional del contrato de fiscalización. A partir de ese momento había que esperar el transcurso de 6 meses para solicitar la recepción definitiva lo cual no fue posible debido a que está pendiente la liquidación de los contratos de construcción, lo cual ha sido atendido oportunamente por la Asociación NYLIC – ICA, pero no tramitado por el MTOP. Se espera poder concluir este contrato en el año 2012.

Proyecto Zamora – Gualaquiza

En el mes de octubre de 2010 se suscribió el Acta de Entrega Recepción Provisional del contrato de fiscalización, entre el Ministerio de Transporte y Obras Públicas y la Asociación INGETEC – ICA – ACSAM. Está pendiente la suscripción del acta definitiva lo cual podía efectuarse a partir del mes de abril de 2011, pero esto no ha sido posible debido a cambios organizacionales en el Ministerio de Transporte Y Obras Públicas, con las cuales todos los trámites legales, técnicos y financieros son ahora ejecutados en las regionales y no a nivel de matriz. Si bien la disposición es buena, ha sido muy difícil llevarla a la práctica, por lo cual este trámite no ha podido ser concluido.

Proyecto Regional de Agua Potable Pesillo – Imbabura

En noviembre de 2011 se suscribió el Acta de Entrega Recepción Definitiva del contrato con lo cual se dio por concluido este proyecto de manera definitiva este proyecto.

Proyecto vía de acceso a la Casa de Máquinas del proyecto COCASINCLAIR

En vista de la negativa de parte del cliente COCASINCLAIR, de reconocer los valores que correspondían al reclamo presentado por la Asociación ICA – INDETTC en uno de los segmentos del proyecto, se desistió finalmente del reclamo, el cual no afectaba directamente a la Asociación sino a uno de sus subcontratistas, que finalmente aceptó también suspender el reclamo, con lo cual se dio por cerrado este proyecto.

Proyecto Ampliación del Terminal Marítimo de Puerto Bolívar

El cliente APPB no ha reconocido el costo de los servicios de fiscalización por el período enero a mayo de 2010 por falta de documentos de soporte, los cuales debían haber sido generados por la misma APPB. Se ha insistido varias ocasiones en el pago de estos valores sin resultados positivos, por lo cual seguramente en el transcurso del año 2012, se pedirá la recepción provisional del contrato a fin de no mantenerlo como pendiente.

Proyecto Laderas del Pichincha

No se ha podido cerrar definitivamente el contrato para nuestra empresa, pues aún hay valores pendientes de cobro a la Asociación TAMS-H&S-ICA. Las gestiones directas ante la empresa Tams Consultants Inc, no han dado resultados por lo que se emprenderá en otros mecanismos legales para continuar con el reclamo.

Proyecto Zapotillo

Durante el año 2011 no se han dado resultados positivos en cuanto al pago de los valores adeudados por PREDESUR a la Asociación ACSAM-HIDROESTUDIOS-AET-ICA. En todo caso se continúa con los reclamos en diferentes instancias administrativas y legales en procura de una solución.

5. Análisis de la situación financiera

Análisis del Balance

Las condiciones económicas y financieras institucionales, se mantienen relativamente en los mismos niveles de años anteriores, el presente ejercicio económico produjo una utilidad líquida de US\$ 16.620,31 la misma que se encuentra de disposición de los accionistas. La compañía ha cumplido satisfactoriamente con sus obligaciones patronales, fiscales y tributarias. Al fin del periodo no hay atrasos en los pagos ni deudas en firme que deban ser cubiertas.

El resultado final que se obtuvo en el ejercicio contable es de:

Utilidad / Pérdida del Ejercicio	(+)	US \$	28.295,67
15% Participación de trabajadores	(-)	US \$	4.244,35
Impuesto Causado	(-)	US \$	7.431,01
Reserva Facultativa	(-)	US \$	0,00
Utilidad Líquida		US \$	16.620,31

El impuesto a la renta de \$ 7.431,01 se absorbe totalmente con las retenciones que nos han sido efectuadas por nuestros clientes, quedando un saldo a favor de la Empresa de US\$ 17.079,70 por concepto de impuestos retenidos en el ejercicio 2011.

Es importante indicar que con los resultados obtenidos al final del año 2011, los índices de solvencia y estructural se han visto parcialmente afectados. El índice de solvencia sigue por encima de los niveles recomendados, al igual que el índice estructural.

6. Propuesta sobre el destino de los resultados obtenidos en el presente ejercicio

En vista del resultado positivo del ejercicio 2011, se recomienda dar paso a la distribución de utilidades que establece la legislación vigente en cuanto se refiere a los empleados y la parte que corresponde a los socios, mantenerla en las cuentas de reservas hasta el próximo ejercicio económico cuando se puede analizar y resolver sobre posibles aumentos de capital.

7. Recomendaciones a la Junta General de Accionistas

El trabajo desarrollado en los diferentes campos por la empresa está dando resultados satisfactorios, lo cual ha permitido no solamente mantenernos en el mercado sino incluso copar algunos nichos y crecer aunque de manera reducida pero sostenida. Es meritorio que la compañía haya alcanzado este nivel de desarrollo pues durante los últimos años, hemos visto como gran parte de las empresas dedicadas a este giro de negocio han suspendido actividades y han abandonado el mercado de la consultoría.

Estos logros podrán incrementarse aún más en el futuro, si de por medio hay una participación más activa de los socios, sobre todo en cuanto a la relación con los clientes y control de calidad en los servicios prestados por la firma.

Atentamente



Ing. Fernando Aguilar Garcia
GERENTE GENERAL
REPRESENTANTE LEGAL