

Cuenca, 14 de Marzo de 2012

Señores Accionistas
FUENLABRADA CIA. LTDA.
Ciudad

Señores Socios:

De conformidad con los estatutos de Fuenlabrada Cía. Ltda., presento a ustedes el informe de labores de la empresa durante el año 2011.

Fuenlabrada de acuerdo a su objeto social, trabaja en la exploración y explotación de minas no metálicas y tiene un único cliente Graiman Cia Ltda., esto determina que sus ingresos operacionales estén en directa relación con las necesidades de materias primas por parte de la fabrica. A finales del 2010 y primer semestre del 2011, bajo el supuesto de un invierno duro y de una necesidad adicional de materias primas, Fuenlabrada incremento ventas a Graiman. Esta decisión genero para el 2011, que fue un año de explotación normal, un volumen de ventas de US\$ 971 mil, menor al alcanzado en el 2010 y que representa una reducción del 17.80%.

Para los siguientes años, las reservas se ven reducidas por la explotación y por la dificultad de obtener nuevas concesiones propias debido a la dificultad de aplicación de la Ley Minera. Bajo esta consideración, se estima un crecimiento de ventas de máximo un 20% alcanzando los US\$ 1'200mil, niveles similares a los del 2010.

La explotación minera de materiales no metálicos es mano de obra intensiva y los gastos de mano de obra directa e indirecta se han incrementado debido a nuevos mínimos salariales para el sector y mayores insumos para la operación de las maquinas tanto en minas como en los patios. Se suma a estos gastos de operación minera un incremento en todos los insumos que requieren además de los tramites legales y renovación de concesiones que se han realizado incluyendo permisos ambientales, estos últimos, que son una obligación y que cumplen normativas establecidas por el Ministerio de Medio Ambiente.

Fuenlabrada tiene 30 concesiones mineras propias de las cuales 9 se requerían estudios de impacto ambiental los mismos que están aprobados y en proceso de licenciamiento ambiental por parte del Ministerio de Medio Ambiente. Hay que determinar y decidir sin embargo, sobre las otras concesiones ya que varias de ellas, tienen reservas que están cerca de su extinción y mas bien se requieren nuevas concesiones para reemplazarlas.

Es importante destacar que las relaciones con las comunidades que tienen influencia en cada una de las concesiones ha sido adecuada, la empresa continua con su política de apoyo a través de la entrega de productos que fabrica el Grupo Industrial al mismo tiempo que aporta con horas maquina para trabajos comunitarios.

La utilidad del año mejoro gracias a eficiencias en la explotación, alcanzando US\$ 28,252.95 que comparado con los US\$ 8,406.18 del 2010, demuestran un incremento del 236%.

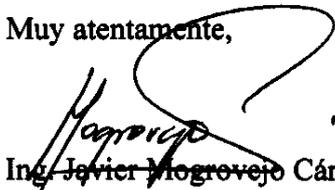
En el año 2012 se espera superar y mejorar la operatividad de la empresa a fin de obtener mejores resultados, especialmente una vez que se han renovado las concesiones y que se han obtenido los permisos de Gestión y Remediación Ambiental, esto sumado a una esperada definición por parte del Ministerio de Recursos Naturales sobre la concesión y explotación de nuevas concesiones mineras.

Durante el 2011, Fuenlabrada mejoro su capital de trabajo de US\$ 63 mil en el 2010 a US\$ 98 mil, la liquidez se mantuvo alrededor del 1.50:1 mientras que la rotación de cartera se extendió de 26 días a 68. El crédito a proveedores se amplio de 35 días promedio a 82. El patrimonio durante el 2011 incremento 4.3% gracias a la utilidad generada durante el año de US\$ 472 mil y alcanzo US\$ 491 mil.

Con el propósito de fortalecer el Patrimonio de Fuenlabrada la gerencia recomienda a la Junta General de Accionistas que apoyen la moción de transferir la totalidad de las utilidades obtenidas por el ejercicio 2011 después de participación a empleados y pago de impuestos, a una cuenta de Reserva para Futuras Capitalizaciones.

Con mi agradecimiento a los señores socios por la confianza y que lo hago extensiva al personal de colaboradores.

Muy atentamente,



Ing. Javier Mogrovejo Cárdenas
GERENTE