

Construcciones y Servicios de Minería Consermin S.A.

INFORME DE COMISARIO

A los Señores Accionistas de:

CONSTRUCCIONES Y SERVICIOS DE MINERIA CONSERMIN S.A.

En calidad de comisario he realizado la revisión de los Estados Financieros de la Empresa **CONSTRUCCIONES Y SERVICIOS DE MINERIA CONSERMIN S.A.** que incluye el Balance General al 31 de diciembre del 2012 y los Estados de Resultados, de Evolución del Patrimonio y de Flujos de Efectivo del mismo año y un resumen de las políticas más importantes de Contabilidad, las notas explicativas, limitándose mi responsabilidad a expresar un informe de revisión sobre dichos estados financieros basados en los análisis realizados y evidenciando el cumplimiento de las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Los Estados financieros concuerdan con los importes registrados en los libros contables, los cuales han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y son parte del cumplimiento de las obligaciones de los Comisarios como requisitos mínimos que los informes deben contener, de acuerdo a la resolución de la Superintendencia de Compañías No. 92,14,3,0014 publicado en el registro oficial No. 44 del 13 de octubre de 1992.

Durante nuestra revisión se ha considerado las disposiciones de la Ley de Compañías en sus Art. 274 al 281 y el alcance del Art. 279 respecto de las atribuciones y obligaciones en lo que es aplicable.

I. ASPECTOS GENERALES

1. Consermin S.A. fue constituida el 28 de marzo de 1990 con una vida de treinta años a partir de su inscripción en el Registro Mercantil, su actividad principal es la de prestar servicios complementarios a la industria minera, mediante la provisión de mano de obra o el arrendamiento de maquinaria para dicha actividad; además se dedica a la construcción y mantenimiento de carreteras.
2. Consermin S.A. mantiene toda la documentación de la Compañía correspondiente a los libros de Actas de Junta General, Libro de Expedientes y libro de Acciones y Accionistas, esto se sujeta a las normas legales y estatutarias respectivas, se llevan conforme a lo establecido en la Ley de Compañías, especialmente en los Art. 179 al 199 y 288; al igual que el libro de Acciones y Accionistas que está suscrito por el Representante Legal de la Compañía.
3. La Administración es la responsable de la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros de acuerdo con las disposiciones y Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos adecuados, para la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros que estén libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error, la selección y aplicación de apropiadas políticas de contabilidad y la elaboración de estimaciones contables que son razonables en las circunstancias.
4. Los registros, anexos y Estados Financieros proporcionan una base razonable de opinión, de acuerdo a los dispuestos en el ART. 279 de la Ley de Compañías, en lo que es aplicable.
5. La documentación contable se encuentra registrada con sus respectivos justificativos; durante el examen se consideró y aplicó Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas para obtener certeza razonable y seguridad de que los estados financieros se encuentren libres de errores significativos y proporcionen una base razonable para expresar una opinión.

Construcciones y Servicios de Minería Consermin S.A.

INFORME DE COMISARIO

6. La Planificación Estratégica de Proyectos y sus presupuestos orientan la gestión operativa de los mismos, esto ha permitido que en este año, han sido adjudicados nuevos proyectos; La Compañía ha obtenido una utilidad antes de la participación trabajadores e impuesto a la renta de US\$ 997.467.

II. ASPECTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2012 el Balance General muestra un Activo Total por US\$ 105.548.165 con un incremento de US\$ 37.490.927 que corresponde al 55% aproximadamente en relación al período anterior que fue de US\$ 68.057.238.

Del total de Activos, los activos corrientes representan el 36% constituido básicamente por las cuentas por cobrar a clientes, anticipo a proveedores, y finalmente los inventarios de suministros y materiales; es importante indicar que en este período no se han determinado obras en curso ya que la totalidad de planillas del período han sido provisionadas y registrados los costos relacionados a estas planillas.

La cartera de clientes del año 2012 prácticamente han experimentado un incremento del 27% con respecto al año anterior, y se encuentra constituida por las cuentas por cobrar al Ministerio de Transporte y Obras Públicas, Petroamazonas entre otros. Además se ha realizado la baja de cartera incobrable por un valor de US\$ 59.590, la misma que correspondía a una empresa quebrada en proceso de liquidación.

Adicionalmente se ha incrementado la provisión de cuentas incobrables por un valor de US\$ 76.096, que corresponde a varias facturas que se encuentran por cobrar más de dos años

Los activos fijos representan el 53% del total de los activos correspondientes al período 2012, cabe mencionar que en este período 2012 la Compañía entró en un proceso de repotenciación de su capacidad instalada realizando inversiones por un total de US\$ 18.722.481

Actualmente el valor de los activos no depreciables representa el 11%, mientras que los activos depreciables alcanzan el 89%.

En relación a los pasivos de Corto Plazo, estos representan el 36% del total de los pasivos, mientras que los pasivos de largo plazo incluido los pasivos por anticipos de clientes constituyen el 64% en relación al total del pasivo.

Las obligaciones con instituciones financieras en este período corresponden a créditos con el Banco de Guayaquil, Corporación Financiera Nacional, y Banco Bolivariano por los siguientes montos:

Institución Financiera	Monto
Corporación Financiera Nacional	9.560.000
Banco Guayaquil	8.266.916
Banco Bolivariano	1.178.056
Banco Produbanco	413.010

Cabe mencionar también que en el período 2012 la Compañía inicia su incursión el Mercado de Valores saliendo con una Emisión de Obligaciones por un Valor de US\$ 4.000.000 con una tasa de 7.50% a un plazo de cinco años.

Construcciones y Servicios de Minería Consermin S.A.

INFORME DE COMISARIO

La Compañía incremento sus ingresos operacionales del período 2011 al 2012 pasando de US\$62.202.455 a US\$69.971.341 respectivamente, este crecimiento se genera debido a que se ha ejecutado en este último período 25 proyectos que en relación al período anterior se están ejecutando 9 proyectos más.

Los ingresos del período 2012 han crecido en un 12,48%, por lo que la Compañía ha generado una utilidad bruta antes del 15% participación Trabajadores y 25% de impuesto a la renta de US\$ 869.574.

Los costos se han incrementado de manera directamente proporcional al monto de ingresos generados en este período; adicionalmente es importante indicar que los costos fijos de los proyectos se incrementaron y considerando el aumento del número de proyectos en ejecución esto generó una disminución en la rentabilidad de la Compañía del 57% aún cuando se aumento los ingresos del período.

Los gastos en el 2012 se incrementaron; la estructura administrativa y Operativa de la Sede y Taller Central se incremento en un 46,9% pasando de US\$ 1.974.250 a US\$ 2.899.519 en el 2012 y 2011 respectivamente, además existe un incremento en los costos financiero de los créditos con instituciones financieras pasando de US\$ 948.307 en el año 2011 ha US\$ 1.475.284 en el año 2012.

Debido a que en este periodo se ha generado una utilidad se ha constituido una provisión de participación trabajadores por US\$ 149.620, no se ha realizado provisión de impuesto a la renta debido a que esta utilidad contable se produce por efectos de una revaluación de propiedades de inversión y activos biológicos que a nivel de la conciliación tributaria constituyen ingresos exentos por lo que el resultado real de la operación de la Compañía es pérdida. Cabe mencionar que en el período 2011 se realizó reinversión de utilidades, mientras que en este año la Junta General de Accionistas decidió no hacerlo.

El monto de impuesto a la renta causado para la Compañía constituye el impuesto mínimo calculado con las cifras expuestas por el balance del período 2011, valor que alcanza un monto de US\$ 664.224 que será compensado con las retenciones en la fuente que ascienden a US\$ 765.008, por lo que la Compañía no debe desembolsar por concepto de pago de impuesto a la renta y tiene un valor a favor de US\$ 100.783.

III. OTRA INFORMACION.

En la revisión se aplicó las Normas Internacionales de Información Financiera y las normativa de la Superintendencia de Compañías emitida relacionada con el Reglamento de Principios de Contabilidad No. 99-I-3-3-007 y SC 90-I-5-3-009.

La información administrativa y Financiera se encuentra controlada en el sistema MBA, el mismo que es un sistema integrado y que maneja los módulos de bancos, clientes, proveedores, activos fijos y contable.

Los valores presentados en los Estados Financieros son el resultado de los Registros Contables; y su elaboración corresponde a los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Los saldos de los Estados Financieros concuerdan con las cifras registradas en los libros contables.

Construcciones y Servicios de Minería Consermin S.A.
INFORME DE COMISARIO

Las transacciones registradas, los anexos y los Estados Financieros proporcionan una base razonable para emitir una opinión, de acuerdo a lo dispuesto en el Art. 279 de la Ley de Compañías en lo que es aplicable.

Para emitir una opinión se considera y se aplica las Normas de Auditoría Internacionales y en cuanto a las resoluciones No. 06.Q.ICI.003 y No. 06.Q.ICI.004, emitidas en Registro Oficial 348 del 04 de septiembre del 2006, en las que se dispone la adopción de las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (NIAA) y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), se recomienda continuar manteniendo la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera y observar los cambios que pudieran darse en cada una de las normas y aplicarlas en la Compañía.

Es importante mencionar que este análisis fue realizado bajo las Normas Internacionales de Auditoría, sin embargo no emitimos una opinión sobre sus estados financieros ni comentarios sobre la eficacia de la estructura de control interno.

IV. INDICES FINANCIEROS

Con la información contable generada por la Compañía se han determinado algunos indicadores financieros que son muy importantes en la gestión de licitación de proyectos. A continuación presentamos un detalle de estos indicadores:

INDICES FINANCIEROS		2011	2012
<u>Liquidez</u>			
$\frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo Circulante}}$	= Igual o mayor a 1.3 veces	1.53	1.48
<u>Prueba acida:</u>			
$\frac{\text{Activo Circulante} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Circulante}}$	= Igual o mayor a 0.50	1.32	1.07
<u>Solidez</u>			
$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$	= Igual o menor a 0.60	0.58	0.72
<u>Estructural:</u>			
$\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo total}}$	= Igual o mayor a (Rango 0.40 y 0.30)	0.42	0.28
<u>Endeudamiento:</u>			
$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Patrimonio}}$	= Igual o menor a 1.50	1.36	2.54

Construcciones y Servicios de Minería Consermin S.A.
INFORME DE COMISARIO

Con la Revisión de toda la información y documentación entregada por parte de **CONSTRUCCIONES Y SERVICIOS DE MINERÍA CONSERMIN S.A.**, los resultados de las pruebas efectuadas no evidenciaron situaciones que, en mi opinión, se consideren incumplimientos significativos por parte de la administración de la empresa con respecto a las normas legales, reglamentarias y estatutarias.

Este informe es de uso exclusivo de los Accionistas, Directores y Administradores de la Empresa **CONSTRUCCIONES Y SERVICIOS DE MINERÍA CONSERMIN S.A.** y para su presentación e información a la Superintendencia de Compañías, en cumplimiento con las disposiciones establecidas por esa entidad y no deberá ser utilizado para ningún otro propósito.

Quito a 30 de mayo del 2013



Dr. Christian Valenzuela
COMISARIO
RUC 1711733897001