

**CONSTRUCCIONES Y SERVICIOS
DE MINERÍA
CONSERMIN S.A.**

INFORME DE COMISARIO

Al 31 de diciembre del 2014

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 2014 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 a con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, y el cumplimiento de las obligaciones de los Comisarios, los requisitos mínimos que los informes deben contener, de acuerdo a la resolución de la Superintendencia de Compañías No. 92.1.4.3.0014 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.

1. 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 establecidas de Contabilidad en el Ecuador. 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.
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; no obstante la Compañía en este período generó una pérdida de US\$ 870.215.

II. ASPECTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2014 el Balance General muestra un Activo Total por US\$ 99.178.008 con una disminución de US\$ 234.353 que corresponde al 0.24% aproximadamente en relación al período anterior que fue de US\$ 99.412.362.

Del total de Activos, los activos corrientes representan el 41% constituido básicamente por las cuentas por cobrar a clientes, anticipo a proveedores, los inventarios de suministros y materiales y finalmente los seguros prepagados; 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 2014 prácticamente han experimentado un aumento del 75% con respecto al año anterior, y se encuentra constituida por las cuentas por cobrar al Ministerio de Transporte y Obras Públicas, CRBC, Petroamazonas entre otros.

Adicionalmente se ha incrementado la provisión de cuentas incobrables por un valor de US\$ 678.644, pasando de US\$109.529 a US\$ 788.173 en el 2013 y 2014 respectivamente.

Los activos fijos representan el % 47 del total de los activos correspondientes al período 2014, cabe mencionar que en este período 2014 la Compañía no realizó inversiones en activos fijos.

Actualmente el valor de los activos no depreciables representa el 13%, mientras que los activos depreciables alcanzan el 87%.

En relación a los pasivos de Corto Plazo, estos representan el 56% del total de los pasivos, mientras que los pasivos de largo plazo incluido los pasivos por anticipos de clientes constituyen el 44% 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
Banco Guayaquil	5.858.484
Corporación Financiera Nacional	8.777.778
Banco Bolivariano	1.145.000
Banco Produbanco	77.729
Banco Pacífico	1.500.000

Cabe mencionar también que en el período 2014 la Compañía ha pagado por la emisión de

obligaciones un valor de US\$ 666.162 pasando de US\$3.337.704 a US\$2.671.542 en el 2014 y 2013 respectivamente.

La Compañía disminuyó sus ingresos operacionales del periodo 2013 al 2014 pasando de US\$ US\$78.601.903 a US\$56.861.062 respectivamente, este decremento se genera debido a que se ha ejecutado en este último periodo 12 proyectos de los cuales 4 de ellos se culminaron en el tercer trimestre del año.

Los ingresos del periodo 2014 han disminuido en un 38.24%, por lo que la Compañía ha generado una pérdida de US\$ 870.215

Los costos se han incrementado de manera directamente proporcional al monto de ingresos generados en este periodo; adicionalmente es importante indicar que los costos fijos de los proyectos y Sede disminuyeron pero no en la forma que se esperaba situación que ha influido en que el margen de rentabilidad sea negativo.

Los gastos en el 2014 disminuyeron; la estructura administrativa y Operativa de la Sede y Taller Central disminuyó en un 1,2% pasando de US\$ 3.029.797 a US\$2.995.334 en el 2013 y 2014 respectivamente, además existe un incremento en los costos financiero de los créditos con instituciones financieras y proveedores pasando de US\$ 1.626.656 en el año 2013 ha US\$ 2.002.572 en el año 2014.

Debido a que en este periodo no se generó utilidad, no se procedió con la constitución de la provisión por concepto de participación trabajadores, no obstante en el caso del impuesto a la renta se provisionó el impuesto mínimo el mismo que fue por un valor de US\$ 866.692.

El impuesto a la renta para la Compañía constituye el impuesto mínimo, valor que alcanza un monto de US\$ 866.692 que será compensado con las retenciones en la fuente que ascienden a US\$ 899.725 y anticipos de Impuesto a la renta de US\$ 90.775, por lo que la Compañía tiene un saldo a su favor por concepto de retenciones en la fuente de US\$ 123.808.

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. 99-1-3-3-007 y SC 90-1-5-3-009.

La Compañía controla su información administrativa y Financiera en el sistema SAP, el mismo que es integrado y maneja los módulos de Financieros-Contable, Controlling, Proyectos, Inventarios-bodegas y Mantenimiento de equipos. Como parte del módulo Financiero están el Submódulo de bancos, clientes, proveedores, activos fijos y contabilidad.

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.

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 Generalmente Aceptadas, 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:

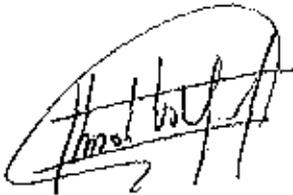
INDICES FINANCIEROS		dic-14	dic-13
<u>Liquidez</u>			
$\frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo Circulante}}$	Igual o mayor a 1	1.09	1.09
<u>Prueba acida:</u>			
$\frac{\text{Activo Circulante} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Circulante}}$	Igual o mayor a 0.50	0.98	0.94
<u>Solidez/(Endeudamiento del Activo)</u>			
$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$	Menor o igual a 1.5	0.68	0.67
<u>Estructural:</u>			
$\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo total}}$	= Igual o mayor a (Rango 0.40 y 0.30)	0.34	0.39
<u>Endeudamiento del Patrimonio:</u>			
$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Patrimonio}}$	Menor o igual a 1.5	2.02	2.05

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 27 de Marzo del 2015

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Dr. Christian Valenzuela', enclosed within a hand-drawn oval shape.

Dr. Christian Valenzuela
COMISARIO
RUC 1711733897001