

INFORME DEL COMISARIO

A los Señores Accionistas de
CONSTRUCCIONES Y SERVICIOS DE MINERIA S.A.

En calidad de Comisario he efectuado la revisión de los estados financieros de la empresa CONSERMIN S.A., que incluyen el balance general al 31 de diciembre del 2008, y los correspondientes estados de resultados, el estado de evolución del patrimonio y el estado de flujo de efectivo por el año terminado y un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otras notas explicativas, circunscribiéndose mi responsabilidad a expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en los análisis realizados.

Los estados financieros concuerdan con los importes registrados en los libros de contabilidad, los cuales han sido preparados de acuerdo con las normas contables NEC, 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 el trabajo se ha tomado en cuenta las disposiciones de la Ley de Compañías en sus Art. 274 al 281 y el alcance del Art. 279 respecto a las atribuciones y obligaciones en lo que es aplicable.

I. ASPECTOS GENERALES

1. CONSTRUCCIONES Y SERVICIOS DE MINERIA CONSERMIN S.A., fue constituida el 28 de marzo de 1990, su actividad principal es la presentación de toda clase de servicios complementarios a la industria de la minería, mediante la provisión de mano de obra o el arrendamiento de maquinaria para las actividades mineras; realizar contratos de arriendo de maquinaria propia o ajena para que presten servicios a las empresas que lo requieran.
2. La Empresa CONSERMIN S.A., mantiene la documentación general de la compañía correspondiente a los Libros de Actas de la Junta General, Libro de Expedientes y Libro de Acciones y Accionistas, estos se ajustan a las normas legales y estatutarias respectivas, y 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 Empresa.
3. La planificación estratégica y los presupuestos orientan la gestión administrativa de CONSERMIN S.A., esto ha permitido que en este año de recesión económica nacional exista una disminución en un 17% de las utilidades después de la participación de trabajadores e impuesto a la renta pasando de USD \$ 585.433 correspondiente al 2007 a USD \$ 484.775 en el 2008.

4. El Sistema de Control Interno Contable, en su conjunto, es capaz de brindar a la administración las seguridades suficientes y necesarias para el desarrollo de una eficiente gestión; los activos están salvaguardados contra errores de importancia, ya sean por fraude u otras circunstancias; y los datos de los Estados Financieros son resultado de los registros contables que fueron preparados sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
5. Los registros, anexos y Estados Financieros proporcionan una base razonable de opinión, de acuerdo a lo dispuesto en el Art. 279 de la Ley de Compañías, en lo que es aplicable.
6. La documentación contable se encuentra registrada con sus respectivos justificativos; durante el examen se consideró y aplicó Normas de Auditoría generalmente aceptadas para obtener una razonable seguridad de que los Estados Financieros estén libres de errores significativos y proporciona una base razonable para expresar una opinión.

II. ASPECTOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre del 2008 el Balance General muestra un Activo Total por USD \$ 68.318.204, con un incremento significativo del 265% en relación al año 2007 que fue de USD \$ 18.726.853.

Del total de activos, los activos corrientes representan el 60% y dentro de éste la mayor concentración se encuentra en los rubros cuentas por cobrar, inventarios y créditos tributarios.

El inventario de Repuestos, Herramientas y Accesorios representan el 5% del total de los Activos de la Empresa.

La Cartera de Clientes del año 2008 no tiene ninguna variación con respecto al año anterior por los saldos pendientes de cobro al Ministerio de Obras Públicas, EMOP –Q, Ilustre Municipio de Cuenca, Petro-Amazonas – Bloque 7, Consorcio Bloque 7 y Bloque 15 y Fideicomiso Fondo Vial.

El rubro de Otras Cuentas por Cobrar se ha incrementado en un 482%, pasando de un USD \$ 1.551.553 en el 2007 a USD \$ 9.028.327 en el año 2008. Este incremento corresponde al anticipo entregado para la compra de maquinaria y amortización de precios de hierro y cemento.

Los Activos Fijos representan el 40% del total de los activos correspondientes al año 2008, cabe mencionar que los rubros de Maquinaria y Equipo poseen un porcentaje del 69% con relación al total de Activos Fijos.

Con respecto a los Pasivos Corrientes, estos representan el 16% del total del Pasivo, mientras que los Pasivos de Largo Plazo poseen un 2% con relación a dicho Total. El rubro de Otros Pasivos alcanza un 82% del total de los Pasivos.

Las obligaciones bancarias del año 2008 se encuentran otorgadas por el Banco Internacional y Banco del Pichincha, a Corto Plazo por un valor de USD \$ 1.255.960 y a Largo Plazo por un monto de USD \$ 1.044.406.

La Empresa CONSERMIN S.A. ha obtenido un gran incremento de sus Ingresos Operacionales en el 2008, debido a que en el último trimestre recibió un anticipo por parte del Ministerio de Obras Públicas de USD \$ 44.500.000 por tres nuevos contratos que son los siguientes:

1. Construcción de Carretera y Puentes en el Sector de Chiritza – Cuyabeno.
2. Rehabilitación y mantenimiento de la carretera Balbanera – Bucay.
3. Rehabilitación y mantenimiento de la carretera Riobamba – Zhud.

Los Ingresos tienen un incremento del 31% con respecto a los datos del año 2007, lo que ha permitido absorber todos los costos y gastos de la empresa; y a la vez generar utilidad después de la participación de trabajadores e impuesto a la renta por un valor de USD \$ 484.775.

Los Costos han incrementado de manera directa al aumento de ingresos, mientras que los gastos han sufrido una fuerte variación pasando de USD \$ 1.009.430 en el 2007 a USD \$ 3.116.580 en el 2008.

Debido a que en el ejercicio 2008 se presenta una utilidad de USD \$ 484.775 se han constituido las provisiones por concepto de participación de trabajadores e impuesto a la renta.

La Compañía realiza el cálculo del 15% de participación de trabajadores sin considerar los gastos no deducibles para el efecto.

Luego de realizada la conciliación tributaria y efectuadas las provisiones de participación de trabajadores e impuesto a la renta la empresa en el 2008 no tiene valor a pagar, principalmente por el monto de retenciones que le han sido efectuadas.

III. ANÁLISIS FINANCIERO

- a. Durante el análisis se ha considerado la aplicación de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y las resoluciones de la Superintendencia de Compañías relacionadas con el Reglamento de Principios de Contabilidad Nº 99-1-3-3-007 y SC 90-1-5-3-009.
- b. La información Administrativa y Financiera se encuentra debidamente sistematizada y administrada según los procedimientos normativos fijados para el efecto.
- c. 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.
- d. Los registros, anexos y Estados Financieros proporcionan una base razonable de opinión, de acuerdo a lo dispuesto en el Art. 279 de la Ley de Compañías, en lo que es aplicable.
- e. Para emitir una opinión se considera y se aplica las Normas de Auditoría generalmente aceptadas, además de las Resoluciones Nº 06.Q.ICI.003 y 06.Q.ICI.004, emitidas en Registro Oficial 348 del 04 de Septiembre del 2006, mediante las cuales se dispone la adopción de las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (NIAA) y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), efectuando pruebas necesarias en los Registros Contables para cumplir con los objetivos del trabajo; y así obtener certeza

razonable respecto a que no contengan exposiciones, errores y/o inexactas, de carácter significativo que los afecte directamente. Por lo expuesto estimo que el análisis provee una base razonable capaz de permitir una opinión al respecto.

IV. ÍNDICES FINANCIEROS

RAZONES DE LÍQUIDEZ	31/12/2008	31/12/2007
Razón Corriente	4.18 Veces	1.73 Veces
Prueba Acida	3.60 Veces	1.06 Veces
Rotación del Capital de Trabajo	1.42 Veces	6.26 Veces
Índice de Deudas a Capital Neto	1.20%	1.48%

RAZONES DE UTILIDADES	31/12/2008	31/12/2007
Índice de Utilidades Netas	2.13 %	2%
Índice de Retorno de la Inversión	6 %	3%
Índice de Retorno de Activos	0.70%	1%

RAZONES DE EFICIENCIA	31/12/2008	31/12/2007
Rotación de Activos Fijos	1.18 Veces	2.67 Veces
Índice de Activos Fijos contra Capital Neto	3.85%	1.24%

RAZONES ENDEUDAMIENTO O SOLIDEZ	31/12/2008	31/12/2007
Razones de Endeudamiento o Solidez	1.60 Veces	0.61 Veces

De acuerdo con el análisis de la documentación de la compañía CONSTRUCCIONES Y SERVICIOS DE MINERIA CONSERMIN S.A. puesta a mi disposición, no se ha detectado la existencia de problemas administrativos que puedan afectar directamente con el normal funcionamiento de la empresa, ocasionando que no se realicen otras provisiones en las cifras de los estados financieros.

Quito, a 30 de Abril del 2009



Lcdo. Adolfo Tejada
COMISARIO
Reg. CPA N° 31429