



CONSTRUCCIONES Y SERVICIOS DE MINERIA CONSERMIN S.A.

Informe de Gerencia General

Por el período cerrado al 31 de diciembre del 2010

A los señores accionistas de Consermin S. A. dando cumplimiento a las disposiciones legales y estatutarias de la compañía, y para informar de mi gestión durante el año 2009, pongo a consideración de ustedes el presente informe:

1. Introducción

Durante el período 2010 la Compañía participó en varios procesos de licitación de obras tanto con empresas públicas como empresas privadas, sin embargo del total de proyectos licitados solo nos fueron adjudicados el proyecto "Cubijies y Flores" en el cual el cliente fue el Consejo Provincial del Chimborazo y la "Orden de Cambio de la Carretera Puente Chiritza – Puente Cuyabeno" con el MTOP; además la Compañía constituyo dos nuevos consorcios para la ejecución de dos proyectos, la Construcción del Puente sobre el Rio Zamora" y el mantenimiento de la cuenca baja del Rio Guayas". Es importante indicar que en este año la oferta de proyectos por parte del Ministerio de Transporte y Obras Públicas que es nuestro principal cliente fue significativamente menor en relación a los proyectos ofertados en los períodos 2008 y 2009 situación que hizo se contraigan las posibilidades de nuevos proyectos para todas las empresas del ramo.

Nuestros principales clientes durante el año 2010 fueron:

Ministerio de Transportes y Obras Publicas (MTOP)

Petro-Amazonas (PAM)

Consejos Provinciales y Municipios.

La operatividad de los proyectos en ejecución exigió el apalancamiento financiero con terceros por lo que la gestión durante este período con instituciones financieras fue recurrente; se obtuvieron nuevos créditos con bancos como el Banco Guayaquil, el Citi Bank y el Banco Bolivariano. Además desde el período 2009 hemos estado gestionando una línea de crédito con la Corporación Financiera Nacional la misma que se ha hecho efectiva durante este período alcanzando una línea de crédito de 4 millones con un primer desembolso de 2 millones.

Esto nos permitió ejecutar en forma normal los proyectos sin ningún problema de liquidez.

En el área administrativa financiera se experimentaron cambios importantes, ya que se cambió al Jefe de Recursos Humanos como también al Contador General; es importante indicar que estos cambios no han influido en el normal desarrollo de las actividades del área.

2. Situación Financiera

A continuación se presenta un detalle del estado de Resultados que la Compañía generó por sus operaciones:

Ingresos

Ingresos Operacionales

En el 2010 se planilló y facturó a los distintos clientes una suma total de:

USD \$ 63'105.239,95

Otros Ingresos

En el 2010 se vendió maquinaria obsoleta por:

USD \$ 12.500,00

Por intereses sobre inversiones se generó

USD \$ 16.173,28

Costos

Costos Operacionales

Para este mismo periodo, el costo de las diferentes obras fue de:

USD \$ 56'245.736,89

Gastos Administrativos

Los gastos administrativos en este periodo fueron de:

USD \$ 3'741.361,05

Gastos Financieros

Los gastos financieros correspondientes a préstamos y sobregiros fueron de:

USD \$ 882.597,75

Utilidad bruta para el 2010

La Utilidad bruta para este periodo es de:

USD \$ 2'235.544,26



4. Análisis de la Gestión Comercial

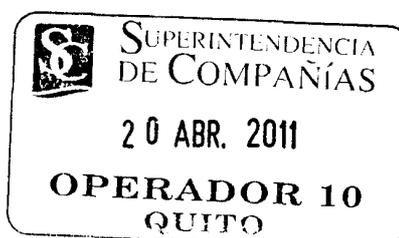
En el 2010 la compañía continuó ejecutando proyectos adjudicados en períodos anteriores y otros que iniciaron en el período 2010

A continuación presentamos un detalle de los principales Proyectos en ejecución en el período 2010

Proyecto	Ciente	Monto de Contrato
REHABILITACION A NIVEL DE ASFALTO DE LA VIA CUBIJIES-QUIMIAG QUEBARADA DE PUCHULCAHUAN, CANTONES DE RIOBAMABA Y CHAMBO Y DE LA VIA FLORES Y DE ACHULLAY	H.CONSEJO PROVINCIAL DE CHIMBORAZO	US\$ 3.169.528,33
PUERTO PESQUERO ARTESANAL DE SAN NMATEO I ETAPA - MANTA	MUNICIPIO DE MANTA	US\$ 6.724.602,93
REHABILITACION DE LA CARRETERA BALBANERA PALLATANGA - BUCAY	MTOP	US\$ 58.213.526,55
CONTRATO COMPLEMENTARIO RECTIFICACION Y MEJORAMIENTO DE LA CARRETERA RIOBAMBA-MACAS	MTOP	USD \$ 2.796.805,00
ORDEN DE CAMBIO REHABILITACION Y MANTENIMIENTO DE LA CARRETERA PUENTE CHIRITZA- PUENTE CUYABENO.	MTOP	US\$ 3.295.453,81

Proyectos en ejecutados a través de consorcio:

Proyecto	Ciente	Monto de Contrato
CONTRATO DE LIMPIEZA DE LA CANALES DE DESVIO , REPARACION CONSTRUCCION MANTENIMIENTO DE OBRAS Y LA PROTECCION DE CAUCES DEL "SISTEMA DE CONTROL DE INUNDACIONES CUENCA BAJA DEL RIO GUAYAS	SENAGUA	US\$ 9.200.000,12
CONTRATO CIVIL DE PRESTACION DE SERVICIOS ESPECIALIZADOS, PARA REALIZAR EL DISEÑO, INGENIERIA APROVISIONAMIENTO DE EQUIPOS Y MATERIALES Y CONSTRUCCION DE UN PUENTE SOBRE EL RIO ZAMORA	ECSA	US\$ 7.175.667,12



5. Análisis de la Gestión de Operaciones.

En lo que tiene que ver con la gestión de licitaciones, se puede concluir que ha sido buena, en el sentido de que se ha participado en gran cantidad de procesos de licitación, sin embargo por varias circunstancias ajenas a la gestión del departamento de proyectos no nos han sido adjudicados ciertos proyectos.

Además se ha realizado otras actividades como:

1. Seguimiento y mejoras de procedimientos de bodegas
2. Seguimiento y mejoras del programa de mantenimiento preventivo
3. Venta de equipo obsoleto y chatarra generada por la operación de proyectos
4. Continuación de la reorganización de mecánicas en los frentes
5. Implementación de procedimientos de mecánica

6. Análisis de la Gestión Administrativa Financiera

El área financiera realizó gran actividad en relación a la gestión de líneas de crédito con instituciones financieras, aperturando nuevas líneas, renegociando créditos existentes, liberando garantías e identificando nuevas garantías.

También en este período se terminó de gestionar la devolución del crédito tributario acumulado por concepto de las compras para la ejecución de proyectos contratados con empresas públicas lográndose recaudar un total aproximados de 6.2 millones. Cabe mencionar de igual manera hemos iniciado un proceso de reclamo de las retenciones de IVA no liquidadas en los últimos seis meses, por lo que se espera recaudar en el período 2011 un valor aproximado a los 1.4 millones.

En lo que tiene que ver con la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera, se ha avanzado con la presentación del cronograma de implementación, se ha determinado los primeros ajustes que aún son preliminares hasta que la gerencia conjuntamente con nuestros consultores de NIIF concilien criterios. Por este tema la *Compañía* realizó una revalorización de su maquinaria de manera que se presenten en este período ya en forma razonable los activos de propiedad planta y equipo; por este concepto los activos y el patrimonio de la compañía experimentaron un incremento de 15.2 millones aproximadamente.

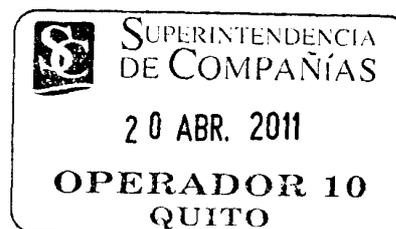


También se inició con el relevamiento de procedimientos de todas las áreas con la finalidad de implementar las Normas ISO, esta certificación nos permitirá ingresar en nuevos mercados posiblemente fuera del país, además que esto nos da una mejor posición frente a otras compañías del ramo que compiten directamente con nosotros.

Luego de haber cerrado los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2010, hemos podido verificar que se está cumpliendo los índices que se requieren para los procesos licitatorios, situación que no se venía dando desde el período 2008 debido esencialmente a que nuestro pasivo se encontraba significativamente elevado en relación al patrimonio de la Compañía por los anticipos recibidos de nuestros clientes.

A continuación presentamos un detalle comparativo de los índices por los períodos 2010 y 2009:

INDICES FINANCIEROS			Dic-09		Dic-10
<u>Liquidez</u>					
	= Igual o mayor a 1.3 veces				
<u>Activo Circulante</u>		42,219,087	1.95	28,422,580	1.42
<u>Pasivo Circulante</u>		21,676,444		20,051,507	
<u>Prueba acida:</u>					
	= Igual o mayor a 0.50				
<u>Activo Circulante - Inventario</u>		32,617,998	1.50	12,411,387	0.62
<u>Pasivo Circulante</u>		21,676,444		20,051,507	
<u>Solidez</u>					
	= Igual o menor a 0.60				
<u>Pasivo total</u>		54,948,639	0.82	38,661,882	0.59
<u>Activo total</u>		66,812,790		65,473,870	
<u>Estructural:</u>					
	= Igual o mayor a (Rango 0.40 y 0.30)				
<u>Patrimonio</u>		11,864,151	0.18	26,811,988	0.41
<u>Activo total</u>		66,812,789		65,473,870	
<u>Endeudamiento:</u>					
	= Igual o menor a 1.50				
<u>Pasivo total</u>		54,948,639	4.63	38,661,882	1.44
<u>Patrimonio</u>		11,864,151		26,811,988	



7. Análisis de la Gestión Legal

En este período se gestionó el incremento de capital efectuado con las utilidades del período 2009, reserva legal y aportes futura capitalización que la Compañía mantenía al cierre del período 2009 pasando de un capital de US\$ 3.700.000 a US\$ 8.020.000..

Además, se han realizado las siguientes gestiones:

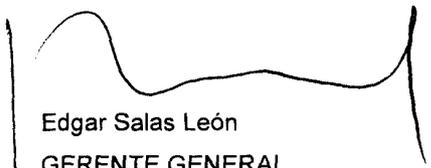
1. Implementación de procedimientos para la generación de subcontratos
2. Implementación de procedimientos para la solicitud y manejo de garantías para subcontratos
3. Continuación de regularización de concesiones mineras.
4. Continuación de regularización de predios y propiedades de la compañía.

8. Conclusiones

El período 2010 fue un año en el que se cerraron algunos proyectos que estuvieron en toda su capacidad de producción el año anterior motivo por lo que las ventas disminuyeron en cifras importantes, sin embargo los costos también disminuyeron en forma proporcional a los ingresos generados. Cabe mencionar que hemos mantenido un nivel de gastos iguales al del período anterior; se han efectuado gestiones de optimización de gastos con la finalidad de equilibrar los gastos con el nivel de ingresos del período, sin embargo el costo financiero aumento aún cuando nuestros gastos administrativos disminuyeron.

Finalmente Agradezco a todos los señores accionistas por la confianza y el respaldo en cada una de mis gestiones, así como también a cada uno de los empleados de Consermin S. A. ya que sin su trabajo y esfuerzo, nada de lo que se ha presentado en este informe hubiera sido posible.

Muy Atentamente


Edgar Salas León
GERENTE GENERAL
CONSERMIN S. A.

