

## CONSTRUCCIONES Y SERVICIOS DE MINERIA CONSERMIN S.A.

### Informe de Gerencia General

Por el período cerrado al 31 de diciembre del 2011

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 2011, pongo a consideración de ustedes el presente informe:

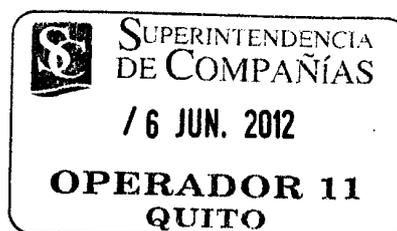
#### 1. Introducción

Durante el período 2011 la Compañía participó en varios procesos de licitación de obras tanto con empresas públicas como empresas privadas, además realizó nuevas alianzas estratégicas específicamente con la empresa "China Road and Bridget Corporation" con la misma que se ha logrado la adjudicación de un total de siete proyectos.. Es importante indicar que en este año la oferta de proyectos realizada por parte del Ministerio de Transporte y Obras Públicas, que es nuestro principal cliente, se mantiene en relación a lo ofertado en el período 2010, en este sentido no ha existido un mayor incremento situación que hizo se mantengan las mismas condiciones de mercado; adicional a esto hay que considerar que existe un número mayor de empresas que ingresan en procesos licitatorios lo que hace que disminuyan las posibilidades de nuevas adjudicaciones.

Durante el período 2011 hemos planillado a nuestros clientes los siguientes montos:

Clientes	Planillas facturadas	Planillas sin facturar	Total general
Ministerio de Transporte y Obras Públicas	28,835,990	11,352,255	40,188,245
Empresa Municipal de Obras Públicas - Quito	6,481,809	2,756,143	9,237,952
Consortios (1)	5,067,149		5,067,149
Consejo provincial de Chimborazo	2,438,068		2,438,068
Petroamazonas	2,351,993		2,351,993
Municipio de Manta	2,139,044	133,129	2,272,174
Eseico	655,780		655,780
<b>Total general</b>	<b>47,969,834</b>	<b>14,241,527</b>	<b>62,211,361</b>

(1) Los valores facturados a consorcios en el año 2011 fueron los siguientes:



<b>Cliente</b>	<b>Estatus de Planillas</b>	<b>Total general</b>
Consortios Concreto	Planillas facturadas	570,000
Consortios Puerto providencia	Planillas facturadas	2,702,578
Consortios Edeconsa	Planillas facturadas	667,722
Consortios Milagreño	Planillas facturadas	1,126,849
<b>Total general</b>		<b>5,067,149</b>

## 2. Situación Financiera

En el periodo 2011 los ingresos y gastos generados por nuestra operación presentan las siguientes cifras:

<b>Detalle de cuentas</b>	<b>Saldos por el periodo 2011</b>
<b>Ingresos:</b>	
Ingresos operacionales	62,211,361
Ingresos no operacionales	218,158
<b>Total Ingresos</b>	<b>62,429,519</b>
<b>Costos :</b>	
Costos de Operación	55,552,506
<b>Gastos Administrativos y Financieros:</b>	
Administrativos	3,873,860
Financieros	1,043,773
<b>Total Costos y Gastos</b>	<b>60,470,139</b>
<b>Utilidad del ejercicio</b>	<b>1,959,380</b>

## 3. Análisis de la Gestión Comercial

En el período 2011 hemos ejecutado varios proyectos, entre los cuales existen proyectos nuevos y otros que fueron adjudicados y vienen desarrollándose desde el período anterior, a continuación presentamos un detalle de los proyectos:



Proyecto	Cliente	Ubicación	Monto del contrato	Inicio de trabajos
Rehabilitación de la Avenida Simón Bolívar, Tramo III, desde la Avenida Pedro Vicente Maldonado (intercambiador Morán Valverde) hasta la Autopista General Rumiñahui y Mantenimiento Vial	EPMMOP	QUITO	15,279,285	26-05-11
Rehabilitación de la Avenida Simón Bolívar - Tramo II - desde la autopista general rumiñahui hasta la vía interoceánica y el mantenimiento vial durante sesenta meses	EPMMOP	QUITO	12,056,466	15-11-11
Movimiento de tierras Refinería El Aromo	ETINAR	MANABÍ	1,068,070	14-07-11
Rehabilitación (durante 18 meses) y Mantenimiento (durante 48 meses) de la carretera: Balbanera - Pallatanga - Bucay (Cumandá), de 106.60 km de longitud, proyecto ubicado en la Provincia de Chimborazo	MTOP	CHIMBORAZO	55,492,675	21-08-08
Mantenimiento Riobamba Zhud; (Rehabilitación de la carretera Riobamba - Balbanera - Zhud; excluyendo el tramo Guasuntos - Chunchi) de 141 Km. De Longitud, ubicado en las provincias de Chimborazo y Cañar - Incluye contrato complementario (Mantenimiento)	MTOP	CHIMBORAZO	1,251,153	21-08-10
Rectificación y mejoramiento de la carretera: Riobamba-Macas (cebas-el atillo-9 de octubre incluyen 4 puentes: cugusha chico, cugusha, retiro y salado grande) de longitud 92,00 km.	MTOP	MORONA SANTIAGO	40,431,261	18-12-09
Construcción del edificio del laboratorio de criminalística de la Policía Nacional - Quito D.M.	Ministerio del Interior	QUITO	5,298,930	19-09-11
Puerto Pesquero Artesanal de San Mateo I Etapa	Municipio de Manta	MANABÍ	6,724,603	30-03-10

Además existen otros proyectos licitados y que han sido adjudicados para ser ejecutados a través de consorcios por los siguientes montos:

Proyecto	% Participación CONSERMIN S.A.	Cliente	Ubicación	Monto del contrato
Rehabilitación de la vía tramo Sibambe - Bucay	35%	FEEP	CHIMBORAZO	21,577,429
Construcción de la carretera Shushufindi - Puerto Providencia, tramo: Yamanunka - Puerto Providencia de 44.28 km de longitud	50%	MTOP	SUCUMBÍOS	34,499,681



#### 4. Análisis de la Gestión de Operaciones.

Se ha intervenido en varios procesos de licitación de los cuales, como se puede evidenciar en el detalle de contratos anteriores, nos han sido adjudicados un total de US\$ 33.7 millones y como consorcios un total de US\$56. Millones de los cuales, a la Compañía de acuerdo a su porcentaje de participación, le corresponden un total de US\$ 24.8 millones.

Adicionalmente se han realizado otras actividades como:

1. Seguimiento y mejoras de procedimientos de bodegas y tomas físicas de inventarios
2. Venta de equipo obsoleto y chatarra generada por la operación de proyectos
4. Reestructuración del área del taller central; ampliación del área física y reestructuración administrativa.

#### 5. Análisis de la Gestión Administrativa Financiera

Hemos realizado gran actividad en la gestión de líneas de crédito con instituciones financiera, aperturando nuevas líneas, renegociando créditos existentes, liberando garantías e identificando nuevas garantías. La operatividad de los proyectos requiere gran fluidez de recursos económicos, por lo que al cierre del período mantenemos obligaciones por pagar con instituciones financieras por aproximadamente US\$ 10.6 millones como se puede observar en el siguiente detalle:

Banco	Saldos al 31 -dic-2010	Movimiento neto 2011	Saldos al 31 -dic-2011
Banco Bolivariano	459,261	392,127	851,389
Banco Guayaquil	3,774,538	2,249,125	6,023,663
Banco Internacional	-	607,231	607,231
CFN	2,000,000	1,120,000	3,120,000
Citibank	390,000	(390,000)	-
<b>Total general</b>	<b>6,623,799</b>	<b>3,978,483</b>	<b>10,602,282</b>

Es importante indicar también que hemos iniciado la gestión de una segunda línea de crédito con la Corporación Financiera Nacional la misma que se espera alcance un monto de US\$ 7. Millones; recursos económicos que servirán para la compra de maquinaria y equipo que restituirán a la maquinaria que se encuentra obsoleta.

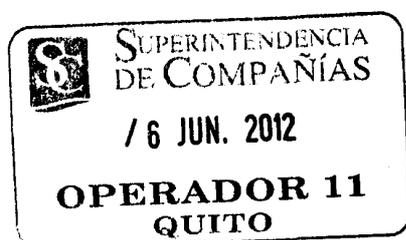


Además hemos visto la posibilidad de abrir nuevas fuentes de financiamiento a través del ingreso de la Compañía en el Mercado de Valores inicialmente con la emisión y venta de obligaciones, por lo que hemos comenzado el proceso con: la estructuración financiera, la calificación de riesgo empresa y la identificación de los activos que garanticen esta emisión. El monto con el que tenemos estimado salir al mercado de valores es de US\$ 4. millones a un plazo de 5 años con una tasa de rendimiento del 7.5%.

Todos estos procedimientos nos han permitido y nos permitirán ejecutar en forma eficiente los proyectos sin ningún problema de liquidez.

Adicionalmente, es importante indicar que debido a que la Compañía se encuentra en el segundo grupo de empresas que deben implementar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) hemos procedido en este período a realizar los registros de regularización que nos permitirá presentar nuestros Estados Financieros de acuerdo a esta nueva normativa Contable. Este cambio de políticas contables tiene un impacto en el patrimonio de los accionistas en los períodos 2009 y 2010 como se puede evidenciar en el siguiente cuadro.

Conceptos	Al 31 de diciembre del 2010	Al 1 de enero del 2010
<b>Patrimonio bajo Normas Ecuatorianas de contabilidad NEC</b>	<b>26,614,418</b>	<b>11,864,151</b>
Alcance Jubilación Patronal y Desahucio	(19,680)	(19,680)
Ajuste por reproceso de depreciación de activos fijos	1,383,157	1,383,157
Ajuste por arrendamiento mercantil	62,209	62,209
Otros ajustes	29,768	29,768
Ajustes por impuesto a las ganancias	248,958	248,958
Estimación cuentas de dudoso recaudo	(266,391)	(532,782)
Gasto provisión Jubilación patronal y Desahucio	(304,199)	(608,398)
Gastos por impuestos a las ganancias	(1,393,795)	(2,787,590)
Ajuste valorización costo atribuido activos fijos	(1,842,789)	11,996,203
Ajuste valorización costo atribuido activo biológico	1,889,620	3,779,241
Ventas y Bajas de Activos Fijos	(143,574)	(287,147)
Otros ajustes	(2,385,643)	(4,980,927)
<b>Patrimonio neto según NIIF</b>	<b>23,872,059</b>	<b>20,147,163</b>



Cabe señalar que se realizó un solo registro de afectación a la contabilidad de la Compañía con fecha 1 de enero del 2011 en el que se ven reflejadas las regularizaciones extracontables que se generaron por los períodos de transición que son el período 2009 y 2010.

Esta implementación le ha significado a la compañía incrementar el patrimonio de los accionistas en aproximadamente US\$ 12.9 millones; este cambio nos ha permitido mejorar de forma sustancial la presentación de los índices de solvencia y estructuración que se ven directamente afectados por la posición patrimonial de la compañía.

También se inició con el levantamiento 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 2011, hemos podido verificar que se está cumpliendo los índices que se requieren para los procesos licitatorios; la aplicación de las normas NIIF han sido fundamentales para el cumplimiento de los índices ya que se ha presentado de mejor manera tanto los ingresos planillados, como también los anticipos de clientes que eventualmente son los valores que a nivel de pasivos nos incrementan las obligaciones con terceros y no nos permitía cumplir el índice de endeudamiento.

A continuación presentamos un detalle comparativo de los índices por los períodos 2011 y 2010:

INDICES FINANCIEROS			dic-10		dic-11
<u>Liquidez</u>					
Activo Circulante	= Igual o mayor a 1.3 veces	28,422,580	1.42	24,778,059	1.53
Pasivo Circulante		20,051,507		16,226,554	
<u>Prueba acida:</u>					
Activo Circulante – Inventario	= Igual o mayor a 0.50	12,411,387	0.62	21,417,476	1.32
Pasivo Circulante		20,051,507		16,226,554	
<u>Solidez</u>					
Pasivo total	= Igual o menor a 0.60	38,661,882	0.59	39,259,515	0.58
Activo total		65,473,870		68,056,948	



<u>Estructural:</u>				
Patrimonio	= Igual o mayor a (Rango 0.40 y 0.30)	26,811,988	0.41	28,797,433
Activo total		65,473,870		68,056,948
<u>Endeudamiento:</u>				
Pasivo total	= Igual o menor a 1.50	38,661,882	1.44	39,259,515
Patrimonio		26,811,988		28,797,433

## 6. Análisis de la Gestión Legal

En el mes de noviembre del período 2010 fuimos notificados por el Servicios de Rentas Internas para realizar un proceso de auditoría de la determinación del impuesto a la renta del período 2007, el mismo que comenzó en el mes de marzo del 2011 y la acta final del proceso nos fue entregada en el mes de octubre del mismo año; en este documento nos indican que hemos sido glosados por un total de US\$ 1.219.239, al que corresponde un impuesto de US\$290.820 al que hay que sumar los intereses por lo que el valor por pagar por parte de la Compañía asciende aproximadamente a US\$ 433.753. Es importante indicar que hemos impugnado en tribunales esta acta, por lo que nos encontramos con nuestros asesores tributarios en este proceso y tenemos buenos argumentos que nos permitirán tener un fallo favorable para la Compañía.

Adicionalmente en este año en el mes de julio nos ha sido favorable la resolución del Servicio de rentas Internas respecto de solicitud de devolución de las retenciones en la fuente del Impuesto al valor agregado por lo que nos han sido restituidos un valor de US\$ 1.975.499.

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.

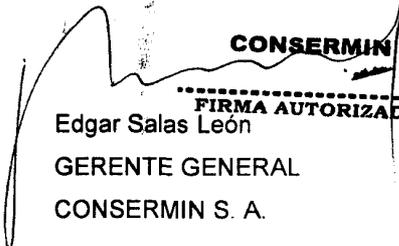


## 7. Conclusiones

El período 2011 nuestro nivel de planillaje ha sido similar al del período anterior. Cabe mencionar que hemos mantenido un nivel de gastos igual 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 aumentó 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

  
**CONSERMIN**  
-----  
FIRMA AUTORIZADA  
Edgar Salas León  
GERENTE GENERAL  
CONSERMIN S. A.

