

CONSTRUCCIONES Y SERVICIOS DE MINERIA CONSERMIN S.A.

Informe de Gerencia General

Por el período cerrado al 31 de diciembre del 2016

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 2016, pongo a consideración de ustedes el presente informe.

1. Introducción.

Durante el primer semestre del período 2016 la compañía se encontraba en un proceso de recesión ocasionado especialmente por la contracción del mercado de la construcción con el sector público, esta situación inició en el período 2015 y se agudizó durante el período 2016 a causa de los bajos precios de venta del crudo ecuatoriano en los mercados internacionales que es la fuente principal de ingresos del Estado.

La oferta de proyectos realizada por parte del Ministerio de Transporte y Obras Públicas y otras instituciones estatales, que son nuestros principales clientes disminuyó en relación a lo ofertado en el año 2015, en este sentido las condiciones de mercado no pudieron ser más desfavorables para la compañía, adicional a esto considerar que existen un número importante de empresas que ingresan en procesos licitatorios lo que evidentemente disminuyó la posibilidad de nuevas adjudicaciones; no obstante como es de conocimiento público en el mes de abril del 2016 el país experimentó una catástrofe natural la que de alguna manera permitió se generen oportunidades de trabajos en la zonas afectadas de las provincias de Manabí y Esmeraldas, por lo que a partir del mes de Octubre fuimos subcontratados para realizar trabajos en varios proyectos permitiéndonos mejorar de alguna manera la posición económica de la Compañía en relación a los dos últimos años.

2. Análisis de Gestión Comercial y de Operaciones.

Los valores planillados o facturados a nuestros clientes por línea de negocio o servicio durante los periodos 2016 y 2015 son los siguientes:

| DESCRIPCION | TIPOS DE VENTA | 2016 | 2015 |
|-------------------------|--|--------------|---------------|
| OPERATIVOS FACTURADOS | CONSTRUCCION Y MANTENIMIENTO DE CARRETERAS | | 9,953,050.00 |
| | CONSTRUCCION DE PUENTES | | 585,015.00 |
| | OTROS SERVICIOS SUBCONTRATISTAS | 683,783.00 | 355,065.00 |
| OPERATIVOS POR FACTURAR | CONSTRUCCION Y MANTENIMIENTO DE CARRETERAS | 9,029,050.00 | 7,873,001.00 |
| | MANTENIMIENTO DE AEROPUERTOS | | 131,000.00 |
| | CONSTRUCCION DE PUERTOS MARITIMOS | | 900,425.00 |
| Total general | | 9,712,833.00 | 19,797,557.00 |

Como se evidencia en el período 2016 se genera un decremento del 50,94% en ingresos en relación al periodo 2015, esto se debe a que en este año se han culminado algunos proyectos y nuestro nivel de producción disminuyó drásticamente, no obstante nos encontramos ejecutando desde el mes de septiembre dos nuevos proyectos bajo la modalidad de subcontratista por aproximadamente US\$ 18MM los mismos que serán culminados a finales del periodo 2017.

Es importante indicar también que hemos obtenido un flujo operativo en caja durante el período 2016 por aproximadamente US\$ 18.32MM, que en relación a los obtenidos en el periodo 2015 de US\$ 23,33 MM decremento en un 21,48%.

Cabe mencionar además que se han efectuado desembolsos a proveedores de bienes y servicios por aproximadamente US\$13,35MM en el año 2016; en los pagos a empleados hemos disminuido significativamente nuestro flujo de pagos pasando de US\$ 6,89MM a US\$ 1,21MM en los años 2015 y 2016 respectivamente, inicialmente este decremento obedece a una disminución importante en la actividad operativa de proyectos y lo que se hizo fue pagar los pasivos por concepto de sueldos, IESS y beneficios sociales remanentes del período anterior. **(VER ANEXO 1)**

3. Análisis de Gestión de inversión.

Debido a la falta de nuevos proyectos por la contracción del mercado, la compañía ha visto la necesidad de liberar gran cantidad de activos productivos como maquinaria, equipos y vehículos pesados que se encuentran sin actividad es por este motivo que se inició un proceso de venta importante de activos alcanzando un flujo por este concepto en el periodo 2016 por US\$ 3,26MM que en relación al año 2015 se incrementó en un 197%.

La inversión en activos fijos fue mínima alcanzando US\$ 85,00M.

En relación con las propiedades de inversión no se ha efectuado movimientos en este año, más en el período 2015 si se realizó un movimiento por aproximadamente US\$ 6,09MM que correspondió a la venta de un terreno ubicado en la parroquia de Cumbaya. **(VER ANEXO 1)**

4. Análisis de Gestión de financiamiento.

Durante el período 2016 se cerraron las operaciones financieras con el Banco Guayaquil, Internacional y Produbanco y se mantienen las operaciones con la Corporación Financiera Nacional y el Banco Pacífico. Se realizaron desembolsos por un total de US\$ 4,62MM disminuyendo en un 33,90% las deudas con instituciones bancarias. Además se han efectuado pagos de la emisión de obligaciones por US\$ US\$ 1,05MM quedando un saldo de deuda a la fecha de US\$ 843M, valores que serán cancelados en su totalidad en el período 2017.

| Detalle | 2016 | 2015 | VARIACIONES |
|--|------------------|-------------------|--------------------|
| BANCO GUAYAQUIL S.A. | | 3,146,586 | (3,146,586) |
| BANCO INTERNACIONAL S.A. | | 23,321 | (23,321) |
| BANCO DE LA PRODUCCIÓN S.A. PRODUBANCO | | 46,984 | (46,984) |
| BANCO DEL PACÍFICO S.A. | 957,519 | 1,452,180 | (494,661) |
| CORPORACIÓN FINANCIERA NACIONAL | 8,065,469 | 8,636,063 | (570,594) |
| SOBREGIROS | | 344,366 | (344,366) |
| TOTAL OPERACIONES FINANCIERAS | 9,022,988 | 13,649,500 | (4,626,512) |
| EMISION DE OBLIGACIONES | 843,256 | 1,896,088 | (1,052,832) |
| TOTAL FINANCIAMIENTO | 9,866,244 | 15,545,588 | (5,679,344) |

Cabe mencionar que el 2016 se han dejado provisionados los intereses por pagar de US\$ 53,00M a la CFN. **(VER ANEXO 1)**

5. Análisis de Aspectos financieros de la Compañía.

Como se puede evidenciar en los Estados Financieros de resultados presentados en la parte inferior, la Compañía arroja pérdidas netas por dos años consecutivos que alcanzan los US\$ 2,77MM y US\$ 11,50MM en los períodos 2016 y 2015 respectivamente; es evidente que aun cuando se ha realizado una buena gestión en el control de costos variables no es menos

cierto que los costos fijos como seguros, fianzas, interese financieros, depreciaciones de equipos se han mantenido, además una pérdida importante en la venta de activos fijos afectaron significativamente la rentabilidad operativa de la Compañía. Adicionalmente se ha considerado el pago del impuesto a la renta mínimo de US\$ 588,52M aún cuando operativamente se ha generado una pérdida.

En el periodo 2016 y 2015 los ingresos y gastos generados por nuestra operación presentan las siguientes cifras:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|---|-----------------------------------|------------------------|
| INGRESOS | | |
| Ingresos de actividades ordinarias | 9,712,832.62 | 19,797,557.07 |
| | Total ingresos | 19,797,557.07 |
| COSTOS | | |
| Costo de ventas | (8,098,809.72) | (25,596,042.80) |
| | Total costos | (25,596,042.80) |
| GASTOS OPERACIONALES | | |
| Gastos de administración | (1,681,380.55) | (2,735,499.90) |
| Otros gastos operativos | (3,862,460.92) | (3,644,315.56) |
| | Total gastos operacionales | (6,379,815.46) |
| | PÉRDIDA OPERACIONAL | (12,178,301.19) |
| INGRESOS NO OPERACIONALES | | |
| Otros ingresos | 1,309,402.88 | 917,039.42 |
| PÉRDIDA ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA | (2,620,415.69) | (11,261,261.77) |
| Impuesto a la renta | (393,556.75) | (665,066.25) |
| Impuesto a la renta diferido | 194,972.55 | 51,036.19 |
| UTILIDAD / PÉRDIDA DEL EJERCICIO | (2,818,999.89) | (11,875,291.83) |
| OTROS RESULTADOS INTEGRALES | | |
| Ganancias en estudios actuariales | 43,356.56 | 369,323.39 |
| RESULTADO INTEGRAL DE LOS PERIODOS | (2,775,643.33) | (11,505,968.44) |

Razones financieras

A continuación presentamos un detalle de las Razones Financieras determinadas con los Estados Financieros cerrados al 31 de diciembre del

2016 y 2015 y que eventualmente pueden ser requeridos en un proceso licitatorio:

| INDICES FINANCIEROS | | 2016 | | 2015 | |
|--------------------------------|---------------------------------|------------|------|------------|------|
| <u>Liquidez</u> | | | | | |
| Activo Circulante | = Igual o mayor a 1 | 23,051,825 | 1.13 | 28,068,652 | 0.91 |
| Pasivo Circulante | | 20,328,651 | | 30,873,687 | |
| <u>Prueba acida:</u> | | | | | |
| Activo Circulante – Inventario | = Igual o mayor a 0.50 | 20,686,715 | 1.02 | 25,583,786 | 0.83 |
| Pasivo Circulante | | 20,328,651 | | 30,873,687 | |
| <u>Solidez</u> | | | | | |
| Pasivo total | = Igual o menor a 1.5 | 45,182,176 | 0.72 | 55,071,327 | 0.73 |
| Activo total | | 62,625,183 | | 75,289,977 | |
| <u>Estructural:</u> | | | | | |
| Patrimonio | = Igual o mayor a (0.40 a 0.30) | 17,443,007 | 0.28 | 20,218,650 | 0.27 |
| Activo total | | 62,625,183 | | 75,289,977 | |
| <u>Endeudamiento:</u> | | | | | |
| Pasivo total | = Igual o menor a 1.50 | 45,182,176 | 2.59 | 55,071,327 | 2.72 |
| Patrimonio | | 17,443,007 | | 20,218,650 | |

Actualmente se han efectuado otras actividades como:

- En el mes de agosto se inició el proceso de traspaso de dominio del paquete accionario del Ing. Edgar Salas, por lo que la Gerencia General de la Compañía paso a ser administrada por el Econ. Ramiro Galarza.
- Se ha efectuado un proceso de reactivación de la propiedad planta y equipo de la Compañía, de igual forma se ha realizado gestiones con la finalidad de vender los equipos y maquinaria que no serán utilizados en actividades operativas en los próximos años.
- Se está gestionando un gran proyecto a desarrollarse en la provincia de Manabí el mismo que alcanzará un valor aproximado a los US\$ 85,00MM y que será ejecutado directamente por la Compañía y corresponden a la construcción de una vía de acceso a la ciudad de Manta.

- Hemos sido objeto de un proceso de auditoría por parte del Servicio de Rentas Internas por una determinación del Impuesto a la Renta del período 2014; no obstante hasta la fecha no ha sido emitida el acta final por parte de la entidad de control.
- En diciembre se inició el proceso de recalificación de la Certificación ISO 9001, luego de la cual fuimos ratificados con la certificación.

6. Conclusiones.

El año 2016 fue un período crítico y no se logró generar un margen de rentabilidad, la gestión fue limitada por la falta de liquidez y la adjudicación de nuevos proyectos, lo que afectó directamente el nivel de producción y la operatividad de la Compañía. No obstante comentar que en el último trimestre del año logramos ser subcontratados en dos proyectos en la provincia de Manabí por lo que de alguna manera logramos disminuir la pérdida operativa sin embargo no se logró cubrir totalmente esta cifra negativa.

Con la finalidad de darle un mayor impulso a la actividad operativa comentar que nos encontramos gestionando proyectos en los cuales seremos directamente los ejecutores, siempre considerando las mejores condiciones financieras y de operatividad para la Compañía con la finalidad de obtener la mayor rentabilidad, para esto nuestra política es efectuar una mejor gestión precontractual en términos de gestión de modelos o líneas de crédito favorables para la entidad pública que realizará la inversión.

Finalmente agradezco a 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,



Econ. Ramiro Galarza Andrade

GERENTE GENERAL

CONSTRUCCIONES Y SERVICIOS DE MINERIA CONSERMIN S.A.

ANEXO 1

CONSTRUCCIONES Y SERVICIOS DE MINERIA CONSERMIN S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS PERIODOS ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresados en dólares de Estados Unidos de América)

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | | |
| Efectivo provisto por clientes | 18,320,087.79 | 23,332,488.92 |
| Efectivo utilizado en proveedores | (13,355,815.43) | (17,878,767.35) |
| Efectivo utilizado en empleados | (1,219,194.24) | (6,893,949.10) |
| Efectivo utilizado en otros | (1,230,082.58) | (254,634.07) |
| Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación | <u>2,514,995.54</u> | <u>(1,694,861.60)</u> |
| FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | |
| Efectivo provisto por venta de propiedad y equipo | 3,267,096.95 | 1,098,418.10 |
| Efectivo utilizado en propiedad y equipo | (85,093.31) | (1,692.68) |
| Efectivo provisto de propiedades de inversión | | 6,097,146.04 |
| Efectivo neto provisto por actividades de inversión | <u>3,182,003.64</u> | <u>7,193,871.46</u> |
| FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | | |
| Efectivo utilizado en préstamos bancarios y emisión de obligaciones | (5,732,776.74) | (5,497,493.86) |
| Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento | <u>(5,732,776.74)</u> | <u>(5,497,493.86)</u> |
| (DISMINUCIÓN) AUMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO | (35,777.56) | 1,516.00 |
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DE LOS AÑOS | 46,978.88 | 45,462.88 |
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DE LOS AÑOS | <u><u>11,201.32</u></u> | <u><u>46,978.88</u></u> |