

CONSTRUCCIONES Y SERVICIOS DE MINERIA CONSERMIN S.A.

Informe de Gerencia General

Por el período cerrado al 31 de diciembre del 2017

Es importante para mí y en nombre de un grupo excelente de profesionales que han trabajado de una manera coordinada presentar a los señores accionistas de Consermin S.A., el informe de gestión del período 2017 dando cumplimiento a las disposiciones legales y estatutarias de la compañía.

1. Introducción.

En el contexto de la Economía Global el período 2017 estuvo colmado de varios cambios importantes, se estima que el producto mundial aumento 3,7% este repunte fue mucho más marcado en las economías europeas y asiáticas, no obstante se estima que en el período 2018 aumentará este incremento en 0,2% punto porcentuales llegando a 3,9% debido a los cambios de la política tributaria en los Estados Unidos sobre todo por el recorte de las tasas impositivas que pagan las empresas y la autorización provisional de contabilizar la inversión integralmente como gasto.

La mejora de las perspectivas mundiales de crecimiento, las condiciones meteorológicas que sufrió Estados Unidos, la prórroga del acuerdo OPEP para limitar la producción de petróleo y las tensiones geopolíticas en Oriente Medio han apuntalado los precios del petróleo, que subieron alrededor de 20% entre agosto de 2017 y mediados de diciembre de 2017, para superar los US\$ 60 el barril al finalizar el período.

En América Latina, se prevé que la recuperación se fortalezca y el crecimiento sea de 1,9% en 2018 versus lo que se presentó en el 2017 con un crecimiento del 0.9% luego de dos años de contracción económica; sin embargo, es importante indicar que este crecimiento es contrarrestado por la recesión económica que se presenta en Venezuela, que fue más profunda de lo que se había pensado.

Ya en la economía local, el 2017 tuvo contratiempos que afectaron de alguna manera a las empresas que se encuentran desarrollando su gestión en el sector de la construcción: un proceso electoral presidencial que paralizó la contratación pública, un cambio de gobierno luego de 10 años en el poder, inestabilidad política por temas de corrupción en otros pusieron un panorama poco favorable para la gestión empresarial.

No obstante, CONSERMIN S.A. inicio su gestión en el 2017 con optimismo luego de un período de recesión de 2 años, con una nueva administración que pudo gestionar nuevos proyectos bajo la figura de subcontratación y contratación directa. Ya en este período participamos activamente en procesos licitatorios donde encontramos un entorno muy competitivo, no obstante nos fue adjudicado el proyecto de "Accesos al Puerto de Manta

“por un valor de US\$85MM aproximadamente. Además seguimos gestionando proyectos para la Compañía ESEICO S.A. muchos de ellos localizados en la provincia de Manabí los cuales son bajo la figura de subcontratación así por ejemplo el proyecto de Rehabilitación de la Carretera Montecristi – Jipijapa y el Proyecto de los puertos Artesanales.

Es evidente que la oferta de proyectos realizada por parte del Ministerio de Transporte y Obras Públicas y otras instituciones públicas han disminuido notablemente en relación a otros años, en este sentido las condiciones de mercado no pudieron ser más desfavorables para la compañía; sin embargo en el período 2018 las perspectivas son positivas, las alianzas público privadas, el fortalecimiento del consumo y la inversión privada, harán que se recuperen todos los sectores de la economía.

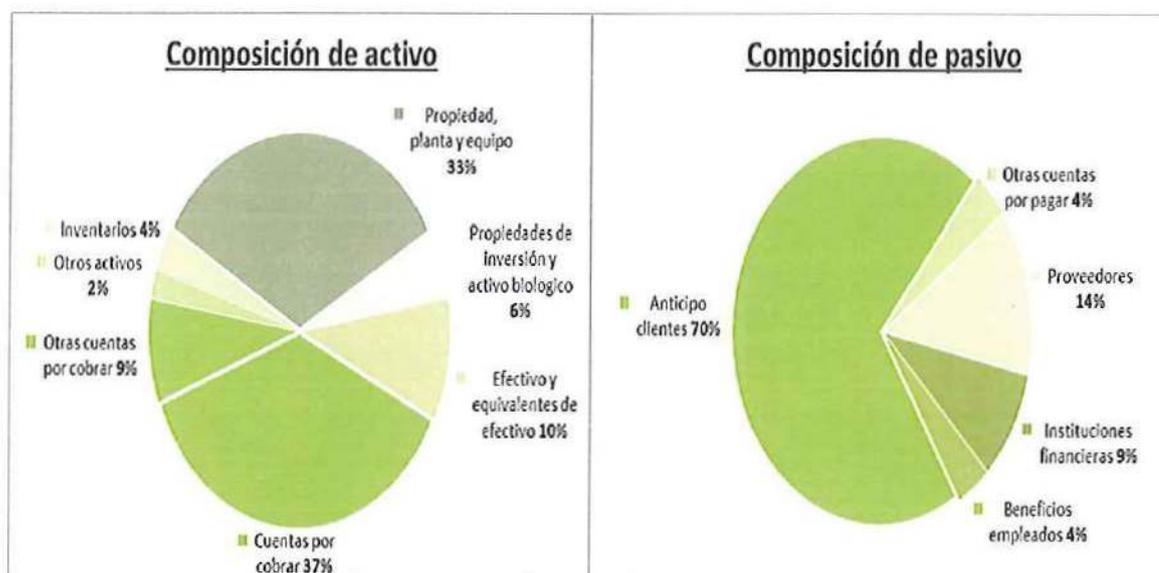
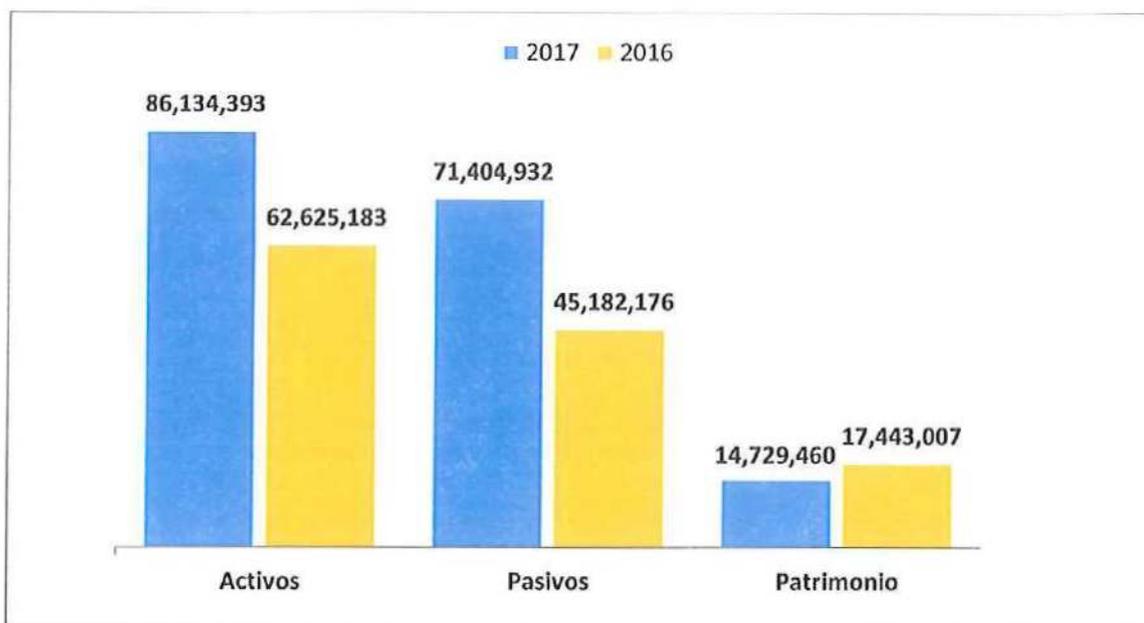
2. Resumen Financiero

En la evolución del Balance General se destaca el crecimiento de los activos del 37.54% producto del incremento de la cuenta por cobrar a clientes no relacionados y relacionados, esta última representada en mayores cuentas por cobrar con ESEICO y el CONSORCIO DE PUERTOS ARTESANALES.

Por su parte la variación del pasivo es un incremento fundamentalmente causado por el anticipo entregado por el proyecto “Acceso a Manta” el mismo que fue de aproximadamente US\$42,00MM, valor que se ha ido amortizando hasta el cierre de este período. El incremento en valores porcentuales en referencia al período anterior es del 59.74%.

A continuación presentamos un resumen del Balance General Comparativo por los períodos 2017 y 2016:

BALANCE GENERAL Millones de dolares	2017	2016	% VAR
Activos Corrientes	52,335,354	23,051,824	
Activos no corrientes	33,799,038	39,573,358	
Total Activos	86,134,392	62,625,183	37.54%
Pasivos corrientes	16,400,710	20,328,651	
Pasivos no corrientes	55,044,222	24,853,524	
Total Pasivos	71,404,932	45,182,176	59.74%
Total Patrimonio	14,729,460	17,443,007	-19.98%
Total Pasivos y Patrimonio	86,134,392	62,625,183	37.54%



Durante el período 2017 se logró un volumen de obra de US\$ 28.4MM que significó un crecimiento del 193% con respecto al año anterior. Este incremento es justificado por la mayor ejecución de obras en proyectos propios como el Proyecto Acceso a Manta y proyectos subcontratados como la Carretera Montecristi la Cadena. Cabe indicar que se obtuvo una utilidad operativa bruta de US\$4,2MM, con una variación de -2% en relación a la utilidad del período anterior. Crece en menor proporción que los ingresos debido al desplazamiento de facturación y ajustes de márgenes de algunos proyectos en los que fuimos subcontratados.

Los gastos operacionales incrementaron un 42,71%, principalmente por un mayor gasto de nómina y por el registro de una provisión de una acta de determinación emitida por el SRI por US\$1,2 MM que no existía en 2016

Los ingresos no operacionales presentaron un decremento de 73,21%, por menor facturación en el alquiler de equipos e ingresos por recuperaciones en la venta de equipo y maquinaria.

ESTADO DE RESULTADOS	2017	2016	% VAR
Millones de dólares			
Ingresos	28,415,123	9,712,833	66%
Costos	(24,264,516)	(8,098,810)	67%
Utilidad bruta	4,150,607	1,614,023	61%
Gastos	(7,856,421)	(5,543,841)	29%
Pérdida operacional	(3,705,814)	(3,929,819)	-6%
Otros ingresos	350,819	1,309,403	-273%
Pérdida antes de impuestos	(3,354,995)	(2,620,416)	22%
Impuesto a la renta	(134,292)	(198,584)	-48%
PÉRDIDA DEL EJERCICIO	(3,489,287)	(2,819,000)	19%
OTROS RESULTADOS INTEGRALES			
Ganancias en estudios actuariales	4,985	43,357	-770%
PERDIDA INTEGRAL DEL PERIODO	(3,484,302)	(2,775,643)	20%

Actividades operativas

Es importante indicar que hemos obtenido un flujo positivo de caja el mismo que al finalizar el período 2017 se encuentra en US\$ 8.72MM; esto como resultado de un incremento del 153% en la gestión de clientes en relación a lo presentado en el período 2016. Cabe mencionar que la gestión de clientes en este período alcanza los US\$ 46,39MM. (Ver Anexo 1)

Además que se han efectuado desembolsos a proveedores de bienes y servicios por aproximadamente US\$19,755MM en el año 2017; en los pagos a empleados hemos generado un incremento del 18% pasando de US\$ 1.21MM a US\$ 1,43MM en los años 2016 y 2017 respectivamente, inicialmente este incremento obedece a una incremento importante en los niveles de producción del proyecto nuevo adjudicado en el mes de marzo.

Actividades de inversión

La compañía en el período 2017 liberó activos productivos como maquinaria, equipos y vehículos pesados que se encontraban sin actividad, por este motivo se procedió con su venta alcanzando un flujo por este concepto de US\$ 1,78MM que en relación al año 2016 disminuyó en un 46%.

La inversión en activos fijos fue mínima alcanzando US\$ 277,00M.

Actividades de financiamiento

Durante el período 2017 se cerraron las operaciones financieras con el Banco Pacífico y se mantienen las operaciones con la Corporación Financiera Nacional. Se efectuaron desembolsos por un total de US\$ 3,40MM disminuyendo en un 27,52% las deudas con instituciones bancarias. Además se efectuaron los últimos pagos de la emisión de obligaciones por US\$ US\$ 843MM quedando saldada la deuda.

Razones financieras

A continuación presentamos un detalle de las Razones Financieras determinadas con los Estados Financieros cerrados al 31 de diciembre del 2017 y 2016:

INDICES FINANCIEROS		2017		2016	
Liquidez					
	<u>Act. Circulante</u> = Igual o mayor a 1	<u>52,335,355</u>	3.19	<u>23,051,825</u>	1.13
	Pasivo Circulante	16,400,711		20,328,651	
Prueba ácida:					
	Act. Circulante				
	<u>- Inventario</u>	<u>49,207,143</u>	3.00	<u>20,686,715</u>	1.02
	Pasivo Circulante	16,400,711		20,328,651	
Solidez					
	<u>Pasivo total</u> = Igual o menor a 1.5	<u>71,404,932</u>	0.83	<u>45,182,176</u>	0.72
	Activo total	86,134,393		62,625,183	
Estructural:					
	<u>Patrimonio</u> = Igual o mayor a (0.40 a 0.30)	<u>14,729,460</u>	0.17	<u>17,443,007</u>	0.28
	Activo total	86,134,393		62,625,183	
Endeudamiento:					
	<u>Pasivo total</u> = Igual o menor a 1.50	<u>71,404,932</u>	4.85	<u>45,182,176</u>	2.59
	Patrimonio	14,729,460		17,443,007	

3. Análisis de Gestión Comercial y de Operaciones.

Al cierre del año el backlog de proyectos alcanza un valor de US\$ 70.527.201, que asegura la operación de la Compañía por los próximos dos años.

PROYECTO	MONTO DEL PROYECTO	EJECUTADO 2017	POR EJECUTAR 2018	POR EJECUTAR 2019
ACCESO A MANTA	83,627,515.63	13,100,315	58,033,049	12,494,152
	100%	16%	69%	15%

No obstante de que se ha generado operativamente utilidad, **el resultado económico fue de una pérdida por lo que no existe utilidad para reinversión o distribución a sus accionistas**, situación que estamos seguros revertir en el período 2018 considerando que tenemos un saldo importante de proyectos por ejecutar y nuevos proyectos en carpeta en licitación.

4. Otras actividades

Se ha cumplido a cabalidad los requerimientos establecidos por la **Junta General de Accionistas** a través de las Actas de Junta en la que los actos más relevantes han sido:

- Autorizar los ajuste patrimoniales sugeridos por la Superintendencia de Compañías sobre la cancelación de la inscripción del Aumento de Capital efectuada en el periodo 2014;
- Actas solicitando la liberación de las prendas industriales conformadas por las líneas de crédito en el Banco Guayaquil y el Banco Pacífico. Cabe señalar que en este período no se han generado nuevas líneas de crédito por lo que no han existido Actas en ese sentido.

Debemos informar de manera fidedigna que cada uno de los programas que se han instalado en las computadoras de la compañía ha sido adquiridos legalmente y por tanto cuenta con la respectiva licencia de autorización de los fabricantes. A continuación detallamos los software que la Compañía utiliza actualmente:

NOMBRE	VERSION	IDIOMA	SISTEMA OPERATIVO	LICENCIA
Microsoft Windows	Professional 7	Español	Windows 7	SI
Autocad	Collection IC -Red 2017	Ingles	Windows 7	SI
Bitdefender	6.6	Español	Windows 7	SI
SAP –ERP	6	Español	Windows 7	SI
Microsoft Office Professional 2013	Professional 2013	Español	Windows 7	SI
Microsoft Excel MUI (Spanish) 2013	Professional 2013	Español	Windows 7	SI
Microsoft PowerPoint MUI (Spanish)	Professional 2013	Español	Windows 7	SI

2013

Microsoft Outlook MUI (Spanish) 2013	Professional 2013	Español	Windows 7	SI
Microsoft Word MUI (Spanish) 2013	Professional 2013	Español	Windows 7	SI
Microsoft .NET Framework 4.5.1	4.5.1	Español	Windows 7	SI
Bitdefender Endpoint Security	6.6	Español	Windows 7	SI
Skype™ 7.39	7.39	Español	Windows 7	SI
QuickTime	7.6	Español	Windows 7	SI

La Administración de la Compañía es la encargada de velar por el cumplimiento de la Normativa respecto a la Propiedad Intelectual y los Derechos de Autor, a través de los mecanismos que en este caso se han implementado en el Departamento de Sistemas como son las auditorías periódicas a los equipos tecnológicos que se utilizan en los diferentes departamentos de la Compañía.

5. Hitos alcanzados en el presente período:

- En el presente periodo se concluyó el traspaso de dominio del paquete accionario del Ing. Edgar Salas, al Econ. Ramiro Galarza.
- Se actualizó nuestra calificación como proveedores de servicios de construcción para PETROAMAZONAS, empresa del sector público que se encuentra enfocada en actividades petroleras del estado.
- Se ha reactivado todos los equipos que serán utilizados en la operación de la Compañía; se sigue realizando gestiones con la finalidad de vender los equipos y maquinaria que no serán utilizados en actividades operativas en los próximos años.
- Fuimos adjudicatarios del proyecto 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.
- Termine el proceso de auditoría por parte del Servicio de Rentas Internas por la determinación del Impuesto a la Renta del período 2014; a la fecha se ha presentado el último acto administrativo con la finalidad de revisar glosas que no estamos de acuerdo con la autoridad tributaria.

6. Recomendaciones:

Es importante que los Directivos de la Compañía y la Junta General de Accionistas tome en consideración las siguientes recomendaciones:

- Continuar con el proceso de reestructuración de la Compañía, observando temas como optimización en la gestión de costos y gastos tanto fijos como variables.

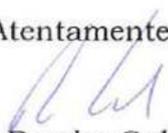
- Analizar la viabilidad de la estructura de propiedad planta y equipo de la Compañía; especialmente en el manejo del equipo y maquinaria, observar temas como logística, mantenimiento, reparación, sustitución y venta.
- Ampliar el campo de acción de la Compañía hacia el sector petrolero considerando que el Estado Ecuatoriano pretende efectuar inversiones importantes en este campo.
- Efectuar los trámites necesarios que permitan cerrar contractualmente los proyectos que ya han sido terminados y entregados provisionalmente a los contratantes ya que esto le genera un carga de gastos importante.

7. Conclusiones.

Aun cuando el período 2017 no fue el más favorable para la gestión de proyectos, hemos podido generar un margen de rentabilidad operativa importante que ha permitido de alguna manera ir cubriendo ciertos gastos que no estaban previstos; no obstante, la pérdida presentada en este período evidencia que aún seguimos en un proceso de saneamiento de la Compañía, resultado que esperamos revertir en la operación del 2018.

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.