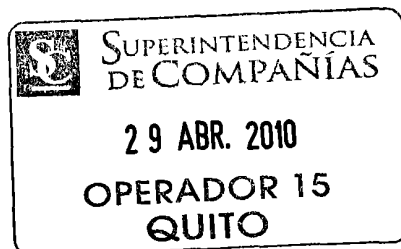


85615

INFORME DE GERENCIA

Quito, 28 de abril del 2010

Señores Accionistas:



Cumpliendo con el mandato de la Ley de Compañías en su artículo No. 276, de los estatutos de CAGMINSA y del Reglamento respectivo de la Superintendencia de Compañías, me es grato presentar a su consideración el informe de las labores desarrolladas por CAGMINSA durante al año 2009 y que podemos resumirlo como sigue:

1.-ASPECTOS GENERALES

Como es de conocimiento general el gobierno actual suprimió el impuesto del FERUM y decidió poner los recursos necesarios para que se realicen todos los proyectos de electrificación rural que se encuentren aprobados por las Empresas Eléctricas del país y efectivamente lo hizo en el segundo semestre del año 2008 por lo que hubo bastante trabajo en ese año, y quedaron sin realizarse muchas obras que fueron completadas en el año 2009 por lo que podemos decir que si hubo trabajo suficiente en el campo que nos ocupa, que es la construcción de redes.

Se continuó con la política que veníamos ejecutando de trabajar menos con los Municipios por la demora en los pagos y más bien aumentar los trabajos con la Empresa Eléctrica Quito que incluso por gestiones de los contratistas aceptó un buen incremento en los precios unitarios. Aparentemente todo estaba funcionando bien hasta que por ser la Empresa Eléctrica Quito una Empresa de Gobierno se le obligó a contratar a través del INCOP (Instituto de Compras Públicas) por lo que las nuevas adjudicaciones están sujetas a concurso, donde muchos profesionales por ganar los trabajos tienden a bajarse a costos excesivamente bajos con los que muy difícilmente vamos a poder competir.

1.2.- METAS ALCANZADAS

Las ventas en el año 2009 alcanzaron el monto de \$ 260.419,83 valor que nos indica que las ventas mejoraron con respecto al 2008 en un 27%.

Sin embargo el problema de la iliquidez permanente en esta Empresa hace que todas las ganancias se vayan a parar intereses de bancos y terceros a los que nos hemos visto obligados a recurrir para poder trabajar, pues a la Empresa Eléctrica Quito hay que financiarle las obras y cobrar prácticamente cuando el trabajo está realizado. Esto trae como consecuencia que los préstamos vayan en aumento y por lo tanto los intereses también a tal punto que va poniéndose en riesgo la supervivencia de la Empresa. Hemos puesto en venta la propiedad de Pedro Vicente Maldonado y no se han conseguido ofertas concretas seguramente debido al tamaño de la propiedad. Se han hecho publicaciones por la prensa de Santo Domingo de los Colorados y El Comercio de Quito y sólo se ha conseguido interesados a medias sin que se hayan concretado ofertas serias de compra.

Se adjunta una lista de las obras que se ejecutaron durante el año 2009 donde constan los montos y el estado en que se encontraban a fines del año que nos ocupa.

1.3.- CUMPLIMIENTO DE DISPOSICIONES DE LA JUNTA GENERAL Y DIRECTORIO

La única recomendación que se presentó en la junta anterior fue de que se venda la propiedad de Pedro Vicente Maldonado para pagar las deudas y en esto hemos estado empeñados, siendo una oferta del Ing Geraldo Zavala de ZAVATO la única que realmente se ha tenido y que no es muy coherente con nuestras necesidades pues ofrece USD \$ 100.000,00 pagaderos 50% de contado y 50% cuando el Municipio construya el carretero por el camino de herradura que actualmente utilizamos para llegar a la casa.

1.4.-ASPECTOS ADMINISTRATIVOS LEGALES Y LABORALES

Durante el año 2009 se contó con el siguiente personal de planta de CAGMINSA:

- | | |
|--------------------------|---------------------------|
| - Ing. Andrea Coba | - Gerente General |
| - Dra. Margarita Córdova | - Gerente Administrativa |
| - Sra. Gladys Estrada | - Secretaria |
| - Ing Raúl Taimal | -Asistente Técnico |
| - Sr. Manuel Estrada | - Chofer operador de grúa |
| - Sr. Wilmer Loaiza | - Ayudante de grúa. |

Se contó también con el señor Eduardo Cevallos que cuida la propiedad y como es indocumentado y de nacionalidad colombiana, no tiene papeles y por lo tanto no consta en los roles de pago.

Como ha sido tradicional en esta Empresa las relaciones con el personal son buenas y el único inconveniente que se tiene es el frecuente retraso en los pagos de los sueldos.

1.5.- ASPECTOS OPERACIONALES

El sistema con que se ha venido trabajando en años anteriores se mantiene, es decir que todas las obras se subcontrata con el Señor Manuel Herrera o con el Señor Víctor Haro quienes suministran el personal, y equipos necesarios para la ejecución del trabajo. Nosotros ponemos únicamente el camión grúa y sus operadores. Esto naturalmente que baja los costos de operación de la Empresa.

1.6.- ANALISIS DE LA SITUACION FINANCIERA:

Los resultados del ejercicio fiscal pueden observarse en los balances de la Empresa que se ha entregado a todos los señores accionistas.

En general se puede observar que la iliquidez de la Empresa cada día empeora por los intereses cada vez mayores que tenemos que pagar; siendo ahora imperativo vender las acciones que la Empresa posee y la famosa propiedad.

Resta solamente insistir en que en forma seria los señores accionistas ayuden a avisar la venta de la propiedad y de las acciones y así solucionar el asunto de las deudas que nos carcomen las utilidades.

1.7 .- DESTINO DE LAS UTILIDADES

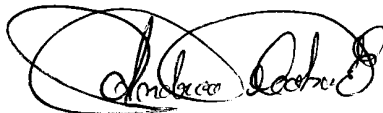
Este es un punto que depende exclusivamente de los señores accionistas, sin embargo me permito sugerir que en vista de que las utilidades son tan pequeñas, que se proceda al reparto de las mismas.

1.8 .- RECOMENDACIONES

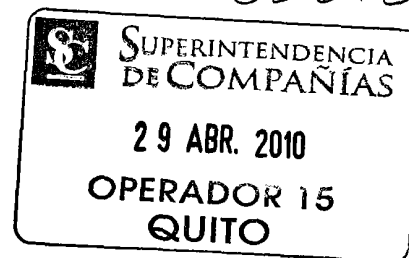
Aunque ya se menciona en los párrafos anteriores, la única posibilidad cierta para salir de la crisis es deshacernos de los activos improductivos ya sea en su totalidad o por partes.

Por parte del Ing Roberto Córdova también esta avisando la venta de su casa o de parte del terreno en Tumbaco para ver si de este modo logramos ir pagando deudas o comprar las acciones que están en poder de la Empresa y de esta manera ayudar a alivianar la crisis que ya por largo tiempo se mantiene.

De los Señores Accionistas. Muy Atentamente



**ING ANDREA COBA ESTRADA
GERENTE GENERAL**



CAGMINSA INGENIEROS S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

(Expresados en Dólares Americanos)

ACTIVOS

CORRIENTES

Disponible		100,00
Caja General	100,00	
Exigible		88.903,30
Inversiones en Acciones	9.344,00	
<u>Cuentas por Cobrar Clientes</u>	24.818,74	
Empresa Eléctrica Quito	18.043,00	
Gerzacol	206,46	
Ricardo Izurieta	1.755,47	
Carlos Cobos	1.110,00	
Carlos Valdivieso	1.250,00	
Oscar Espinoza	378,80	
Senderos Bellavista	261,66	
Línea 69KV	1.813,35	
<u>Cuentas por Cobrar SRI</u>	15.644,69	
Anticipo Impuesto a la Renta 2007	1.470,00	
Anticipo Impuesto a la Renta 2008	1.422,33	
Anticipo Impuesto a la Renta 2009	3.822,16	
Crédito Tributario IVA	8.930,20	
<u>Préstamos Empleados</u>	26.432,78	
Roberto Cordova	20.205,71	
Margarita Cordova	6.177,07	
Gladys Estrada	50,00	
<u>Otras Cuentas por Cobrar</u>	12.663,09	
Cooperativa Rio Caoní	356,04	
10% Fondos de Garantía	12.307,05	
Realizable		26.322,94
Inventario de Mercaderías	26.322,94	
Total Activos Corrientes		115.326,24

85615

CAGMINSA INGENIEROS S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

(Expresados en Dólares Americanos)

NO CORRIENTES

No Depreciables		33.678,91
Terrenos	33.678,91	
Depreciables		<u>3.745,40</u>
Maquinaria, Muebles y Enseres	9.691,35	
Depreciación Acum. Sala Comunal	<u>-5.945,95</u>	
Total Activos No Corrientes		37.424,31

OTROS ACTIVOS

Garantía Arriendo	300,00
Garantía Préstamo Rocío Ayala	22.930,00
Garantía Préstamo Heriberto Ayala	5.000,00
Encaje Coop. San Miguel de los Bancos	1.327,00
Garantía Diana Chiguanó	<u>2.000,00</u>

Total Otros Activos **31.557,00**

TOTAL ACTIVOS

184.307,55

PASIVOS

CORRIENTES

Anticipos Clientes para Obras

4.016,28

Instalación Bellavista	1.076,28
Hacienda Peruanta	2.500,00
Recinto El Tigre III	<u>440,00</u>

85615

CAGMINSA INGENIEROS S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

(Expresados en Dólares Americanos)

<u>Proveedores</u>	8.224,41
---------------------------	-----------------

Electrocables	1.995,22
Ecuatran S.A.	3.579,75
Marriot	400,00
CABLETSA	135,32
Andrea Coba	<u>2.114,12</u>

<u>Obligaciones con Instituciones Financieras</u>	50.752,49
--	------------------

Banco Pichincha	12.825,07
Banco Pacífico	22.930,00
Sobregiro Banco Pichincha	11.682,47
Coop.San Miguel delo Bancos	2.314,95
CACSE	<u>1.000,00</u>

<u>Préstamos de Terceros</u>	88.593,69
-------------------------------------	------------------

Falnick Masoumi	1.192,44
Mario Alarcón	3.021,25
Gerardo Guambo	12.000,00
Bismark Aguilar	4.000,00
Luis Figueroa	16.000,00
Lucio Gamboa	1.200,00
Rocío Ayala	22.930,00
Leonidas Mena	1.000,00
Angel Delgado	1.000,00
Milton Pozo	3.000,00
Diana Chiguano	2.000,00
Edgar Cordova	10.000,00

85615

CAGMINSA INGENIEROS S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

(Expresados en Dólares Americanos)

Heriberto Ayala	5.000,00
Judith Chamba	2.000,00
Graciela Sánchez	2.700,00
Pedro Maldonado	1.500,00
Margarita Reinoso	<u>50,00</u>

<u>Obligaciones con Estado</u>	1.875,83
---------------------------------------	-----------------

IVA por Pagar	200,44
Retenciones por Pagar	220,01
Patente Municipal y 1.5 por mil	<u>1.455,38</u>

<u>Obligaciones con Empleados</u>	10.339,50
--	------------------

Sueldos por Pagar	828,53
Aporte IESS por Pagar	2.287,65
Décimo Tercer Sueldo por Pagar	148,17
Décimo Cuarto Sueldo por Pagar	700,00
Fondos de Reserva por Pagar	1.815,00
15% Participación Trabajadores	760,20
Utilidades Socios por Pagar	2.460,08
Liquidaciones Empleados por Pagar	384,90
Préstamos Quirografarios por Pagar	<u>954,97</u>

Total Pasivos Corrientes	163.802,20
--------------------------	------------

TOTAL PASIVOS

163.802,20

85615

CAGMINSA INGENIEROS S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

(Expresados en Dólares Americanos)

PATRIMONIO

Capital Suscrito	15.200,00
Aportes Fut.Capitalizaciones	2.032,65
Reserva Legal	1.171,50
Utilidad del Ejercicio	<u>2.101,20</u>

TOTAL PATRIMONIO

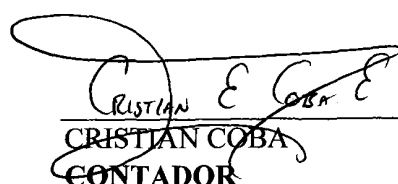
20.505,35

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO

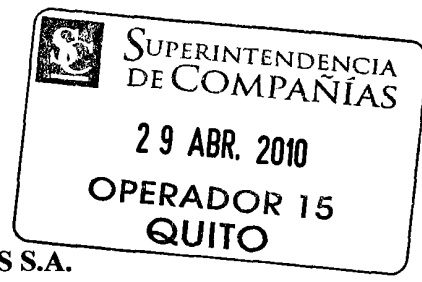
S/ 184.307,55



ING. ANDREA COBA
GERENTE GENERAL


CRISTIAN COBA
CONTADOR

85615



**CAGMINSA INGENIEROS S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

	\$	\$	\$
INGRESOS			
		<u>260.419,83</u>	
Ventas Obras	250.733,00		
Ventas Carbones	199,00		
Otros Ingresos	<u>9.487,83</u>		
Total Ingresos			S/ 260.419,83
EGRESOS			
Costo de Ventas			153.277,92
<u>Gastos de Administración y Ventas</u>			105.040,71
<u>Sueldos y salarios</u>		44.286,29	
Sueldos	20.278,00		
Décimo Tercer Sueldo	1.974,01		
Décimo Cuarto Sueldo	700,00		
Fondos de Reserva	1.116,07		
Aporte Patronal	4.315,52		
Alimentación Personal	792,00		
Uniformes Personal	934,00		
Transporte	3.036,00		
Bono Cumplimiento de Objetivos	40,00		
Agazajos	1.500,69		
Honorarios Profesionales	<u>9.600,00</u>		
<u>Arriendos</u>		10.034,05	
Oficina Quito	2.190,00		
Bodega Tumbaco	1.064,05		
Oficina Puerto Quito	780,00		
Montero y Camioneta	<u>6.000,00</u>		

CAGMINSA INGENIEROS S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

Servicios Básicos 3.417,33

Energía Eléctrica	473,18
Agua Potable	122,18
Internet	520,37
Teléfonos Andínatel	961,94
Teléfonos Celulares	<u>1.339,66</u>

Servicios de Terceros 3.028,60

Servicios de Limpieza	193,60
Servicios de Contabilidad	<u>2.835,00</u>

Transporte 852,08

Taxis	810,76
Buses	<u>41,32</u>

Mantenimientos 5.702,77

Arreglo Grua	5.367,77
Arreglo Camioneta y Montero	30,00
Mantenimiento Equipos de Oficina	<u>305,00</u>

Suministros y Materiales 1.886,51

Materiales de Oficina	1.729,75
Materiales de Aseo	116,38
Materiales de Cafetería	<u>40,38</u>

Otros Gastos de Administración 35.833,08

Impuestos Municipales	1.707,35
Multas Impuestos	448,61
Publicidad	<u>269,16</u>

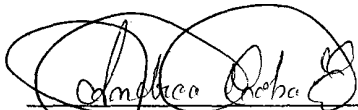
85615

CAGMINSA INGENIEROS S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

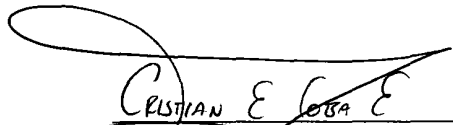
Intereses sobre Préstamos	30.939,86
Depreciaciones	969,14
IVA Factor Proporcional	244,02
Gastos No Deducibles	881,39
Gastos Financieros	<u>373,55</u>

UTILIDAD ANTES PARTICIPACION

S/ 2.101,20



ING. ANDREA COBA
GERENTE GENERAL



CRISTIAN E. COBA
CONTADOR