

INFORME DE COMISARIO

Quito, Marzo 12 de 2012

**SEÑORES
MIEMBROS DEL DIRECTORIO Y ACCIONISTAS DE
PANELES Y CONSTRUCCIONES PANECONS S.A.
PRESENTE.-**

Señores accionistas:

En cumplimiento a lo establecido en el artículo 279 de la Ley de Compañías y en mi calidad de Comisario elegido por la Junta General de Accionistas, pongo a consideración de ustedes el informe de las funciones de control desempeñadas durante el año 2011:

Se examinaron los libros societarios: acciones, accionistas y talonarios y se observó que se llevan y conservan de acuerdo con disposiciones legales vigentes y que su custodia es responsabilidad de personal calificado.

Para la revisión de la contabilidad se realizaron pruebas selectivas sobre los anexos y soportes contables, se constató la vigencia de los nombramientos de los administradores y se evaluó la suficiencia del control interno para salvaguardar los bienes sociales.

OPINION

1.- La administración de la compañía decidió mantener como activo realizable un valor de aproximadamente cuatrocientos mil dólares, correspondiente a un proyecto de instalación de paneles de construcción no facturado en el año y que se encuentra en gestiones legales de recuperación.

2.- La provisión de cuentas de dudosa recaudación realizada en base fiscal; el efecto que ocasiona en el capital asignado la falta de registro de algunos gastos realizados en la sucursal de Perú y una excesiva provisión de la participación de trabajadores, ocasiona la sobreestimación neta de las utilidades de la compañía en aproximadamente ciento treinta mil dólares, de su activo en doscientos veinte y cinco mil dólares y de su pasivo en noventa y cinco mil dólares.

3.- Los estados financieros individuales que han sido preparados por la empresa en US dólares, excepto por lo mencionado en los párrafos 1 y 2 precedentes, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, su situación financiera a Diciembre 31 de 2011 y el resultado de las operaciones realizadas en el ejercicio fiscal que termina en esa fecha. Han sido elaborados conforme a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y reflejan las cifras asentadas en sus libros.

4.- El cumplimiento de las normas legales, reglamentarias y estatutarias, así como sus criterios de aplicación son de responsabilidad de la administración de la compañía. En lo relativo a mi competencia, las pruebas efectuadas no revelaron situaciones que puedan considerarse incumplimientos significativos de la normativa legal y/o de los actos delegados por la Junta General de Accionistas.

OPERACION Y SITUACION

Durante el año 2011 la compañía operó, conforme a su objeto social, en la producción y comercialización de paneles destinados a la construcción de inmuebles y otros usos de carácter industrial y comercial a través de su planta ubicada en el Ecuador, así como en la ubicada en la sucursal de Perú constituida el año 2009 con el mismo objeto social de la matriz.

El presente informe en sus cifras se refiere a los estados financieros individuales que contienen la operación en Ecuador.

Los ingresos obtenidos por la empresa en el ejercicio económico 2011 fueron de 6'289.691 dólares, superior al año anterior en 17.1%. El costo de ventas fue de 3'986.453, por lo que el margen bruto en el año 2011 significó el 36.6% de las ventas, proporción superior a la lograda el año pasado.

Los gastos de operación: administrativos, comercialización, ventas y generales alcanzaron 1'839.044 dólares. Los ingresos y gastos no operacionales presentan un cargo neto de 449.896 dólares. Los factores anotados determinaron finalmente una utilidad en el ejercicio de 14.298 dólares.

La sucursal en Perú no obtuvo resultados positivos en el año, situación que significó una afectación en el valor patrimonial proporcional de la inversión.

La situación financiera de la compañía mantiene niveles razonables en su estructura, conforme lo demuestran sus índices financieros básicos:

INDICES:

	2011		2010
LIQUIDEZ CORRIENTE	0.9		2.3
SOLVENCIA	1.6		1.7
ENDEUDAMIENTO	1.6		1.4
ROTACION INVENTARIO (Días)	102		148

Los índices de liquidez corriente y solvencia se reducen y el de endeudamiento crece por efecto del incremento de pasivos con proveedores, fisco y anticipos relacionados con proyectos en curso. La rotación del inventario continúa mejorando con relación a los años pasados.

Agradezco a los señores accionistas la confianza depositada y declaro haber recibido toda la colaboración para realizar mi trabajo.

Atentamente,

Carlos A. Aguirre M.
C.P.A. 13.247
COMISARIO

