

INFORME DE COMISARIO

Quito, Abril 20 de 2016

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

Señores accionistas:

He dado cumplimiento a lo establecido en el artículo 279 de la Ley de Compañías en mi calidad de Comisario elegido por la Junta General de Accionistas y de acuerdo con las normas legales vigentes informo a ustedes:

Las cifras presentadas en los estados financieros concuerdan con los libros contables de la compañía.

Los libros societarios: acciones, accionistas y talonarios se llevan y conservan de acuerdo con los requerimientos legales y su custodia es responsabilidad de personal calificado.

Se constató la vigencia de los nombramientos de los administradores.

Se realizaron pruebas selectivas sobre los anexos y soportes contables, que incluyeron la evaluación de riesgos de distorsiones significativas en los estados financieros de la compañía, tomando en consideración los controles internos relevantes para su preparación y presentación razonable; así como la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son los apropiados y de que las estimaciones contables realizadas por la Administración son razonables.

El cumplimiento de las normas legales, reglamentarias y estatutarias, así como los criterios de aplicación de las mismas, son de responsabilidad de la administración de la compañía. Tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes. En lo que es materia de mi competencia, los resultados de las pruebas efectuadas no revelaron situaciones que se consideren incumplimientos significativos.

OPINION

1.- He revisado los estados financieros de **Panecons S.A.- Ecuador** que comprenden: El estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015, el estado de resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujo de efectivo por el año que terminó en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

2.- La administración de la compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para que los mismos no sean afectados por distorsiones significativas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación contable de políticas apropiadas y estimaciones razonables de acuerdo con las circunstancias.

3.- Mi responsabilidad se limita a expresar una opinión sobre estos estados financieros, basado en mi revisión. Considero que la evidencia que he obtenido es suficiente y apropiada para sustentar mi opinión.

4.- La compañía mantiene saldos pendientes de cobro en su Cartera con una antigüedad mayor a los 180 días por 715.600 dólares. La provisión para cuentas de dudoso cobro alcanza el valor de 458.700 dólares por lo que la misma no cubre totalmente el riesgo que la alta edad de la cartera ocasiona al rubro de crédito.

5.- En mi opinión, excepto por lo expresado en el párrafo 4, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Panecons S.A. al 31 de diciembre de 2015, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio neto y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con las NIIF.

Párrafo de Énfasis

Las significativas pérdidas reconocidas por la compañía en los últimos años que ocasionan un fuerte deterioro en su patrimonio, el alto nivel de endeudamiento y las limitaciones de liquidez incrementan en forma importante el riesgo de continuidad de la compañía como negocio en marcha. Las acciones que la administración viene incorporando en su plan estratégico hasta el 2020 para una mejor utilización de la capacidad instalada y la generación de mayores ingresos operativos deberán tener un riguroso seguimiento para asegurar que la capacidad de continuar con las operaciones sea una realidad.

OPERACION Y SITUACION

Durante el año 2015 la compañía operó en conformidad con 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.

Durante al año 2015 la compañía transformó la sucursal del Perú en una sociedad anónima cerrada y vendió sus acciones a la compañía Whitehall S.A. por 921.000 dólares, de los que se mantiene un saldo pendiente de cobro de 193.324 dólares. La compañía autorizó a Whitehall S.A. realizar un proceso, que aún se mantiene, de debida diligencia sobre los estados financieros de la sucursal.

Los ingresos obtenidos por venta de paneles, servicios prestados y arriendo de maquinaria en el ejercicio económico 2015 fueron de 2'457.016 dólares. El costo de ventas fue de 854,066 dólares por lo que el margen bruto significó el 65.2% de las ventas, proporción superior a la del año pasado.

Los gastos de operación: administrativos, técnicos, de comercialización, ventas y generales alcanzaron 1'727.469 dólares.

Los ingresos y gastos no operacionales, financieros básicamente presentan un cargo neto de 92.967 dólares.

Los factores anotados determinaron finalmente una pérdida en el ejercicio, antes de impuesto a la renta de 217.486 dólares.

El anticipo de impuesto a la renta constituye impuesto mínimo, no reembolsable, en el ejercicio.

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

INDICES:

	2015		2014
LIQUIDEZ CORRIENTE	0.8		0.9
SOLVENCIA	1.9		1.8
ENDEUDAMIENTO	1.1		1.2
ROTACION INVENTARIO (Días)	63		69

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