

INFORME DEL COMISARIO EJERCICIO 2011

A los Socios de:

PAVIMENTOS Y CONTRUCCIONEES VIALES, PCV CIA LTDA



De mi consideración:

Cumpliendo con lo que dispone la Ley de Compañías en el art 279 de la Ley de Compañías, en mi calidad de Comisario de la compañía Pavimentos y Construcciones Viales Cia Ltda, pongo a su conocimiento mi informe respecto al ejercicio fiscal 2011:

1. Sobre el cumplimiento, por parte de los administradores, de normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como de las resoluciones de la Junta General y del Directorio.-

Revisadas las operaciones llevadas a cabo por los administradores de la compañía durante el ejercicio fiscal 2011, así como las resoluciones adoptadas por el Directorio y La junta General de Accionistas, puedo informar a ustedes que las mismas se han cumplido fielmente con lo que disponen las leyes y los reglamentos vigentes

2. Sobre los procedimientos de control interno de la compañía.

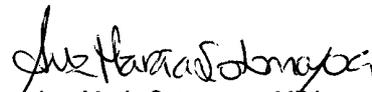
Analizados los procedimientos de control interno, cabe recalcar así mismo, informo a ustedes que los mismos son adecuados para el tipo de actividad y cumplen con requerimientos técnicos, de confiabilidad y veracidad.

En función al análisis efectuado del manejo y control de los activos que posee Pavimentos y Construcciones Viales PCV Cía. Ltda. puedo indicar que ha mejorado el control interno, se ha incluido en las hojas de costos por obra la mayor cantidad de rubros que pertenecen a cada obra, para evitar que se registren gran cantidad de costos al CIF, que dificultaba el análisis correcto de los costos y seguimiento de márgenes por obra. Las áreas de cartera y costos han mejorado sin embargo, merecen atención permanente.

3. Sobre las cifras presentadas en los estados financieros y los informes contables

He revisado los informes contables y financieros y he estado presente en las presentaciones mensuales de resultados de la compañía, habiendo verificado que todas las operaciones y registros han sido efectuados siguiendo las normas contables generalmente aceptadas, y las mismas se ajustan a los registros y las normas de buena administración.

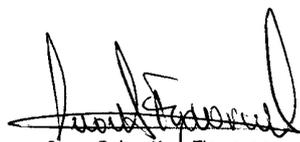
Quito, marzo 27 del 2012


Ana María Sotomayor MBA

COMISARIO

PAVIMENTOS Y CONSTRUCCIONES VIALES PCV CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
AL: 31 de diciembre del 2011 y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

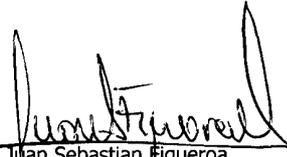
	Notas	2011	2010
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja - Bancos		167.117,98	7.268,39
Inversiones Temporales	3	0,00	99.308,09
Cuentas por Cobrar			
Cientes	4	375.161,46	54.075,65
Menos: Provisión Ctas. Incobrables		(1.943,76)	(1.943,76)
Cuentas por Cobrar Relacionadas		0,00	0,00
Empleados		1.013,08	399,83
Otras Cuentas por Cobrar	5	1.500,00	584,00
Total Cuentas por Cobrar		US\$ 375.730,78	US\$ 53.115,72
Pagos Anticipados	6	222.886,88	2.502,20
Inventarios	7	160.908,89	8.595,00
Importaciones en Tránsito		0,00	0,00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE:		US\$ 926.644,53	US\$ 170.789,40
PROPIEDAD, PLATA Y EQUIPO			
No Depreciables		0,00	0,00
Depreciables	8	157.870,44	168.031,66
Menos: Depreciación Acumulada		(109.254,01)	(105.543,01)
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO		US\$ 48.616,43	US\$ 62.488,65
Cargos Diferidos		0,00	0,00
Menos: Amortización Acumulada		0,00	0,00
Inversiones Largo Plazo		0,00	0,00
TOTAL ACTIVOS		US\$ 975.260,96	US\$ 233.278,05


Juan Sebastian Figueroa
Gerente General

Daniel Jimenez
Contador

PAVIMENTOS Y CONSTRUCCIONES VIALES PCV CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
AL: 31 de diciembre del 2011 y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

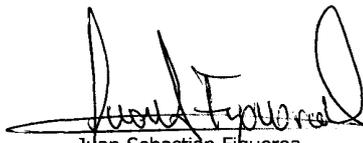
	Notas	2011	2010
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por Pagar			
Proveedores	9	(4.498,94)	10.968,43
Cuentas por Pagar		0,00	0,00
Cuentas por Pagar Relacionadas		210.699,43	34.735,56
Dividendos por Pagar		0,00	0,00
Obligaciones Financieras Corrientes		0,00	0,00
Obligaciones Laborales	10	22.029,35	3.938,78
Instituciones Públicas	11	37.272,99	2.997,64
Anticipo Clientes		330.896,31	16.381,13
Otras Cuentas por Pagar		9.507,19	1.563,16
Total Cuentas por Pagar		US\$ 605.906,33	US\$ 70.584,70
TOTAL PASIVO CORRIENTE		US\$ 605.906,33	US\$ 70.584,70
Obligaciones Financieras a Largo Plazo		0,00	0,00
Pasivo Largo Plazo	12	0,00	0,00
TOTAL PASIVOS		US\$ 605.906,33	US\$ 70.584,70
PATRIMONIO			
Capital	13	5.000,00	5.000,00
Reserva Legal		9.375,08	6.000,00
Aporte Fondos Pérdidas		0,00	0,00
Aporte Futura Capitalización		269.756,11	149.224,40
Resultados Acumulados		17.468,87	26.622,55
Resultados del Ejercicio		67.754,57	(24.153,60)
TOTAL PATRIMONIO		US\$ 369.354,63	US\$ 162.693,35
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		US\$ 975.260,96	US\$ 233.278,05


 Juan Sebastian Figueroa
 Gerente General

Daniel Jimenez
 Contador

PAVIMENTOS Y CONSTRUCCIONES VIALES PCV CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL: 1ro de enero al 31 de diciembre de 2011 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2011	2010
INGRESOS			
Ventas	14	1.551.357,41	404.776,12
(-) Costo de Ventas		1.330.987,45	332.875,96
Utilidad Bruta en Ventas		US\$ 220.369,96	US\$ 71.900,16
Menos: Gastos Operacionales			
Gastos de Venta y Administración	15	107.817,89	88.569,08
Gastos Depreciación		12.577,36	12.492,69
Gastos Amortización		12.794,22	2.479,75
Gastos Provisión Incobrables		0,00	538,92
Utilidad Operacional		US\$ 133.189,47	US\$ 104.080,44
Mas: Ingresos No Operacionales	16	29.888,66	44.193,58
Menos: Egresos No Operacionales	17	8.884,99	30.845,57
Utilidad antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta		US\$ 108.184,16	US\$ (18.832,27)
Menos: 15% Participación de Trabajadores		16.227,62	0,00
Impuesto a la Renta		24.201,97	5.321,33
RESULTADO DEL EJERCICIO		US\$ 67.754,57	US\$ (24.153,60)


 Juan Sebastián Figueroa
Gerente General

Daniel Jimenez
Contador

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

PAVIMENTOS Y CONSTRUCCIONES VIALES PCV CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL: 31 de diciembre del 2010 y 2009
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2011	2010
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de Clientes	1.808.082,52	466.979,24
Pagado a Proveedores	(1.522.252,85)	(305.463,80)
Obligaciones Laborales	(81.605,00)	(90.390,37)
Instituciones Públicas	(29.236,30)	(54.670,66)
Varios	(117.140,13)	(1.096,20)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>57.848,24</u>	<u>15.358,21</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Inversiones Corrientes	102.089,09	-
Propiedad, planta y Equipo	(87,74)	(9.444,00)
Activos Diferidos	-	(1.270,95)
Inversiones Largo Plazo	-	-
Venta Activos	-	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>102.001,35</u>	<u>(10.714,95)</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aporte Socios	-	-
Dividendos Pagados	-	-
Obligaciones Financieras	-	(9.005,95)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>-</u>	<u>(9.005,95)</u>
Disminución neta en efectivo y sus equivalentes	US\$ 159.849,59	US\$ (4.362,69)
Efectivo y sus equivalentes al inicio del año	US\$ 7.268,39	US\$ 11.631,08
Efectivo y sus equivalentes al final del año	US\$ <u>167.117,98</u>	US\$ <u>7.268,39</u>


 Juan Sebastian Figueroa
Gerente General

Daniel Jimenez
Contador

PAVIMENTOS Y CONSTRUCCIONES VIALES PCV CIA. LTDA.
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO
AL: 31 de diciembre del 2010 y 2009
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2011	2010
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Resultado del Período	67.754,57	-
Provisión Ctas. Incobrables		-
Depreciación	3.711,00	(49.750,42)
Amortización	-	(458,08)
Efectivo neto proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo:		
Cientes	(321.085,81)	15.674,97
Empleados	(613,25)	1.255,93
Otras Cuentas por Cobrar	(916,00)	51,60
Pagos Anticipados	(220.384,68)	4.778,69
Inventarios	(152.313,89)	-
Importaciones en Transito	-	-
Proveedores	(15.467,37)	-
Cuentas por Pagar	-	(13.860,99)
Cuentas por Pagar Relacionadas	175.963,87	(4.154,08)
Obligaciones Laborales	18.090,57	(11.082,09)
Instituciones Públicas	34.275,35	(2.828,16)
Anticipo Clientes	314.515,18	-
Otras Cuentas por Pagar	7.944,03	-
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	US\$ <u>-88.526,43</u>	US\$ <u>-60.372,63</u>


 Juan Sebastian Figueroa
Gerente General

Daniel Jimenez
Contador

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros