



**INFORME GERENCIAL  
PAVIMENTOS Y CONSTRUCCIONES VIALES CIA. LTDA.  
A LA JUNTA ORDINARIA DEL  
26 DE MARZO DEL 2013**

**PERIODO FISCAL 2012**

**ING. JUAN SEBASTIAN FIGUEROA**

## **Contenido**

Introducción .....	3
Análisis del Mercado.....	4
Inversiones 2012.....	6
Análisis de los Resultados Financieros .....	8
Proyecciones 2013.....	9

## Introducción

El año transcurrió sin ningún evento que intranquilice a la mayoría de ciudadanos de todo el país. Desde el punto de vista político, el Presidente mantuvo su posición de liderazgo sin que se haya evidenciado a ningún adversario político que le pueda desafiar. En cuanto se refiere al tema social, el gobierno continuó con su política de reformas a las estructuras de salud y educación y sin hacer cambios a los esquemas de subsidios y pagos de bonos al segmento más pobre. Políticamente el Presidente ha mantenido distancia con los medios de comunicación y con algunos empresarios, sin que esto represente una amenaza general. Se mantiene como una deuda de este gobierno el combate a la delincuencia y a la corrupción.

En lo que se refiere al aspecto económico, continuó con la estrategia de gasto público financiado por los altos precios del petróleo, del IEES y del gobierno de China. Con esta inyección de recursos los negocios lograron muy buenos resultados, especialmente durante los nueve primeros meses. Hubo un gran crecimiento del consumo de bienes suntuarios que le pone en aprietos a la balanza comercial por el incremento en las importaciones.

El producto interno bruto creció en alrededor de un 5,2%. La inflación anual llegó a 4,6%. El precio del petróleo promedió los 97 dólares. El producto interno bruto per cápita llegó a un record de alrededor de 5000 dólares. Este, entonces, fue el tercer año consecutivo en que el sector privado logró resultados positivos históricos. Prácticamente nadie se queja de la situación actual, pero si hay preocupación de lo que puede ocurrir en el futuro cercano, pues el gobierno ha consumido no solo las reservas de dinero, los depósitos de los trabajadores en el IEES, sino también ya está comprometido en alto grado con su principal acreedor, el gobierno de China.

Para las empresas que componen el Grupo Empresarial SRS, del que esta empresa forma parte, este ha sido un año de muy buenos resultados.

Ramiro Sotomayor M.

Presidente del Grupo Empresarial SRS

## Análisis del Mercado

Durante el período 2012, la actividad de la construcción vial se mantuvo con el mismo movimiento e intensidad que el año 2011, la cual fue muy dinámica a nivel nacional. Durante este período, tanto el Ministerio de Transporte y Obras Públicas como las sub divisiones encargadas de contratación vial como Gobiernos autónomos y Municipios, han incrementado sus presupuestos anuales con el fin de cumplir los planes estratégicos propuestos.

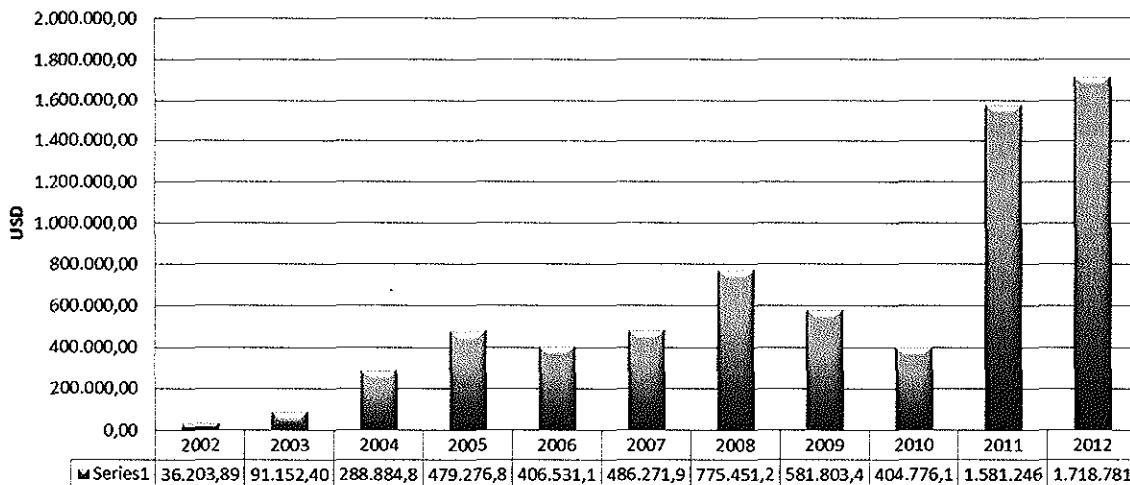
Para citar algunos ejemplos de las obras que se contrataron por parte del MTOP tenemos la vía Cuenca – Molleturo por un valor de \$ 58 millones; Latacunga – La Maná por \$ 113 millones; Santo Domingo – El Carmen por \$ 42 millones; Mantenimiento Vial de la vía del Pacífico por \$ 109 millones; ampliación de la Panamericana en diferentes tramos lo cual suma alrededor de \$ 203 millones, entre otros.

De igual manera a nivel provincial tanto el Municipio de Quito a través de la EPMMOP, como el GAD Pichincha, han realizado una gran inversión en infraestructura vial como: vías de acceso al Nuevo Aeropuerto de Quito, tanto la ruta Collas - Tababela, El Colibrí – Santa Rosa de Cusubamba y la Nueva Ruta Viva, son proyectos que en conjunto suman \$260 millones. Por su parte el GAD Pichincha ha priorizado la movilidad entre el valle de San Rafael y la ciudad de Quito, contratando obras de descongestión como Puente 9 de la Autopista Rumiñahui (AGR) – Vía El tingo; Conexión Guangopolo – Puente 3 de la AGR; Ontaneda – Av. Simón Bolívar; Puente 7 AGR – Antigua vía a Conocoto, por un valor aproximado de \$ 45 y de los cuales PCV formó parte en el último contrato mencionado como sub contratista de la obra.

Así como ha crecido la oferta de trabajos para la construcción vial, también en el año 2012 se pudo notar el incremento de contratistas independientes y constructoras de mediano y gran tamaño en la ciudad de Quito. Para citar un ejemplo, hasta el año 2010 existían tres plantas de producción de asfalto en caliente de constructoras medianas y para finales del 2011 el total fue de siete que incluyen a tres constructoras grandes a nivel nacional.

Bajo este crecimiento del sector de la construcción vial, para el PCV la historia no fue distinta, ya que se cumplieron los presupuestos de ventas para el período 2012 y se logró consolidar la ejecución de obras con el Estado por segundo año consecutivo, como se muestra en el cuadro a continuación:

## VENTAS ANUALES



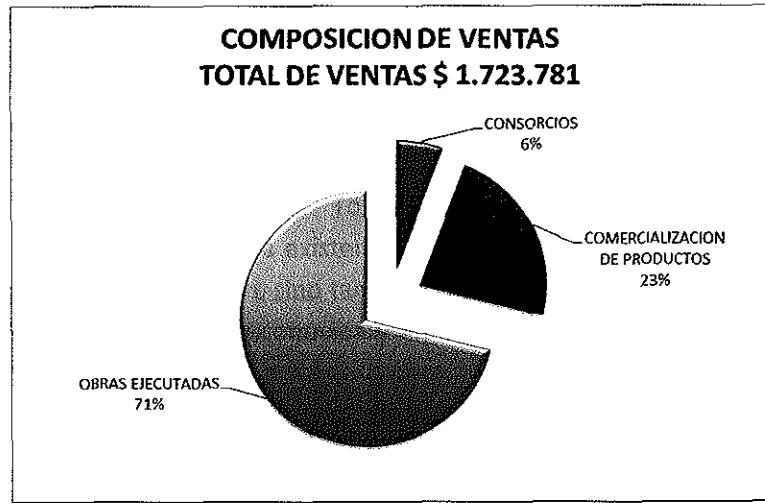
Las ventas crecieron en un 8 % respecto al año 2011 y no se logró cumplir el presupuesto del año en las ventas generales. De acuerdo a nuestra composición de ventas, estas se dividen en tres categorías: obras propias de PCV, obras ejecutadas en consorcios y comercialización de productos viales fabricados en Choya del Ecuador, siendo este último componente, la parte que no logró cumplir con el presupuesto establecido.

Entre los trabajos que realizó PCV podemos mencionar la construcción de la vía de acceso a la ciudad el Niño, sector puente 7 de la AGR y la antigua vía a Conocoto, la cual tuvo un valor de \$ 650.000 y se la ejecuto en 5 meses. Esta obra fue contratada a manera de sub contrato con el cliente, quien contrató con el GAD Pichincha.

Otra de las obras importantes, fue el mantenimiento vial de la Av. América mediante una aplicación de Micropavimento, obra que se realizó en conjunto con la compañía Modelco. El plazo de la obra fue de 3 meses por un valor de \$ 429.000. Adicionalmente se realizaron obras para compañías privadas como son la fábrica de sanitarios FV, donde se ejecutó la construcción de patios de maniobras y bodegas para producto terminado. También se realizaron obras menores para compañías como Hanaska alimentos, Constructora del Toachi y Baterías Ecuador, donde el valor aproximado de estos trabajos sumaron \$ 290.000.

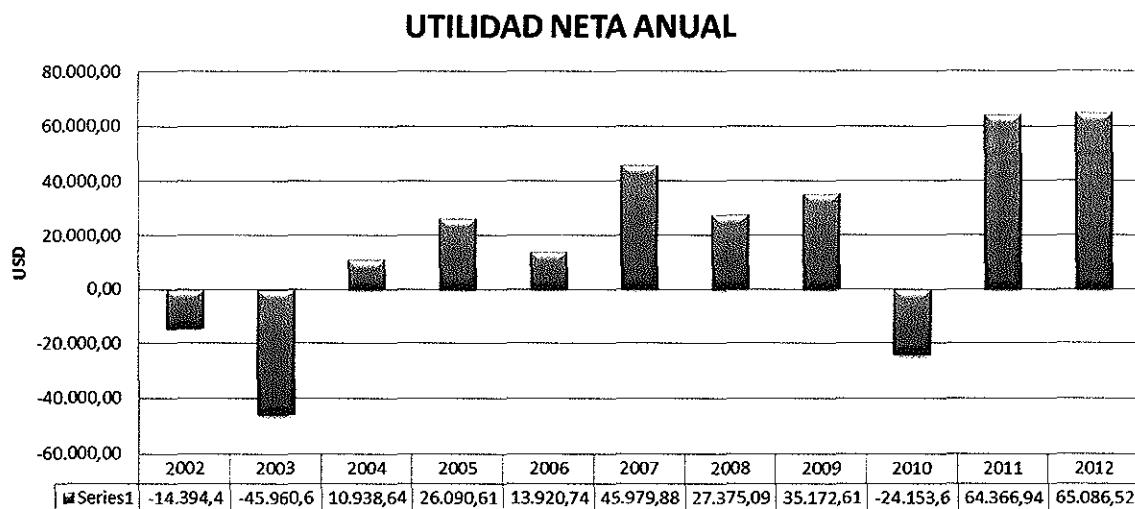
Hasta el año 2010 las obras contratadas por PCV con entidades del estado sumaban \$ 66.530, lo que nos permitía participar en obras con montos contractuales de hasta \$ 39.918 que representan el 60% de la experiencia ejecutada en obras similares para realizar un contrato. Hasta diciembre del 2011 el monto de obras ejecutadas con entidades públicas por PCV es de \$ 729.830 lo que nos permite participar en obras de montos contractuales de hasta \$ 437.898. En Diciembre del 2012, el total de obras ejecutadas para el Estado suman \$ 3.300.027, lo cual nos permite participar independientemente en contratos de hasta \$ 2.640.000.

A continuación, se detalla la composición de ventas del año 2012:



En la composición de ventas por línea, se observa que las obras ejecutadas llegan al 71%, lo cual se traduce en un crecimiento en obras del 41% respecto al año 2011 y se empieza a consolidar como el principal giro de negocios de la compañía.

La Utilidad neta para el periodo 2012 fue de \$ 65.086,52. A continuación se muestra la utilidad neta anual en los diferentes periodos:



Cabe destacar que durante los meses de Septiembre a Diciembre del año 2012, se empezó a realizar la obra de construcción “Ampliación a 3 carriles de la Autopista General Rumiñahui, tramo Bolívar Rodríguez – El Trébol” obra que es ejecutada en consorcio con el Ing. Wilfrido Macías y la cual ha generado hasta el periodo del cierre fiscal 2012 una utilidad neta de \$ 18.000 para cada una de las partes. A pesar de la utilidad generada, este monto no se refleja dentro del periodo contable del PCV en el 2012, ya que la utilidad que se generan en los consorcios se la registra una vez terminada la obra, caso contrario la utilidad neta final del PCV hubiera sido \$ 83.086.

## Inversiones 2012

Durante el año 2012 se realizaron algunas inversiones de equipo de construcción con el fin de poder ejecutar las obras de mayor magnitud que poco a poco se siguen contratando, ya que los equipos

En el mes de Septiembre se adquirió un equipo reciclador de pavimentos asfálticos. Este tipo de maquinaria es especializada en nuestro país y no existen muchas a nivel nacional. El modelo del equipo adquirido es el único a nivel nacional y el de mayor potencia, pertenece a la marca Wirtgen de Alemania y su modelo es WR2500. El valor de este equipo fue de \$ 180.994 y a finales del segundo semestre del año empezó a operar en la provincia de Imbabura.



## Análisis de los Resultados Financieros

En el período 2012, las ventas crecen 9 % en relación año 2011 la Utilidad bruta supera en 40% frente al mismo período.

El activo aumenta ya que las ventas se incrementaron y de igual manera la inversión en equipos. Las ventas a su vez se convirtieron en cuentas por cobrar, ya que las obras que se realizaron fueron principalmente con instituciones públicas. El tiempo de recuperación con las entidades públicas es de 180 días y es por eso que, existe una importante concentración de las cuentas por cobrar en esta cuenta.

En función de lo antes mencionado, el índice de liquidez del año 2012 refleja que la compañía puede afrontar satisfactoriamente sus obligaciones al corto plazo. A pesar de que la prueba ácida disminuye en relación al índice de liquidez, supera aun así a la unidad, es decir la concentración la tenemos en bancos y cuentas por cobrar principalmente con las entidades del Estado.

La rentabilidad llega a un valor del 14% para el 2012. Nos encontramos seis puntos porcentuales bajo de la “rentabilidad objetivo”, esperada por los accionistas. Sin embargo, el crecimiento proyectado para el 2013 colaborará con el alcance de lo esperado.

En el siguiente cuadro se presentan los resultados operativos y algunos índices de PCV Cía. Ltda.

PAVIMENTOS Y CONSTRUCCIONES VIALES PCV CIA. LTDA.								
Rubros	2011		2012				Variación	
			Actual		Presup.		11/12	12/pre12
	U\$ x 1000	%	U\$ x 1000	%	U\$ x 1000	%	%	%
<b>Ventas</b>	<b>1.581</b>		<b>1.723</b>		<b>1.937</b>		<b>9</b>	<b>(11)</b>
<b>Costo de Ventas</b>	<b>1.356</b>		<b>1.407</b>		<b>1.596</b>		<b>4</b>	<b>(12)</b>
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>225</b>	14	<b>316</b>	18	<b>341</b>	18	<b>40</b>	<b>(7)</b>
<b>Gastos Administrativos</b>	<b>93</b>	6	<b>135</b>	8	<b>113</b>	6	<b>46</b>	<b>19</b>
<b>Gastos de Ventas</b>	<b>25</b>	2	<b>73</b>	4	<b>48</b>	2	<b>197</b>	<b>52</b>
<b>Utilidad Oper.Antes Imp.</b>	<b>108</b>	7	<b>108</b>	6	<b>142</b>	7	<b>0</b>	<b>(24)</b>
<b>Utilidad Neta Operativa</b>	<b>64</b>	4	<b>65</b>	4	<b>86</b>	4	<b>1</b>	<b>(24)</b>
<b>Gastos Corporativos</b>	<b>0</b>	0	<b>0</b>	0	<b>0</b>	0	-	-
<b>Utilidad Antes de Imp.</b>	<b>108</b>	7	<b>108</b>	6	<b>142</b>	7	<b>0</b>	<b>(24)</b>
<b>Utilidad Neta</b>	<b>64</b>	4	<b>65</b>	4	<b>86</b>	4	<b>1</b>	<b>(24)</b>
<b>Activos Totales</b>	<b>989</b>		<b>1.193</b>				<b>21</b>	
<b>Pasivos Totales</b>	<b>620</b>	63	<b>740</b>	62			<b>19</b>	
<b>Patrimonio</b>	<b>369</b>	37	<b>453</b>	38			<b>23</b>	
<b>ROE</b>	<b>17%</b>		<b>14%</b>				<b>(17)</b>	
<b>Indice de liquidez</b>	<b>1,52</b>		<b>1,49</b>				<b>(2)</b>	
<b>Prueba Ácida</b>	<b>1,26</b>		<b>1,44</b>				<b>14</b>	
<b>No. De empleados</b>	<b>11</b>		<b>12</b>				<b>9</b>	

## Proyecciones 2013

El Ecuador goza de una buena liquidez y recursos para inversión en diferentes sectores estratégicos. El sector de la vialidad se ve en auge y se estima que para este año crecerá aún más con muchos proyectos que se generarán a través de los gobiernos seccionales y Ministerio de Transportes y Obras Públicas ya que es un año pre electoral de dignidades municipales y provinciales.

A inicios de este año ya se han firmado contratos en la ciudad de Quito por \$ 70.000.000 para la construcción de la ampliación de la Av. Simón Bolívar la Panamericana hasta Pomasqui. También se han firmado contratos de construcción de nuevas vías en la provincia de Pichincha por parte del MTOP para complementar el acceso vehicular al nuevo Aeropuerto de Quito, lo cual muestra una clara inversión en infraestructura vial para el 2013.

La estimación de crecimiento del gobierno para el año 2013 es 4 % con una inflación del 4,6 %, sin embargo, estimaciones de otras entidades internacionales presentan indicadores más modestos en crecimiento y mayores en inflación.

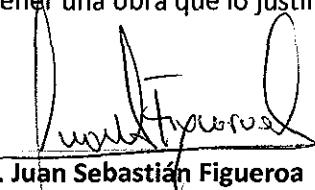
Según los pronósticos, el precio del petróleo se mantendrá estable en alrededor de \$ 95 el barril sin embargo el Gobierno central continua haciendo esfuerzos para conseguir créditos internacionales y poder cubrir la brecha fiscal existente. De esta manera, el Gobierno también ha buscado conseguir el

financiamiento mediante los contratistas privados y es así que algunas obras que se ejecutan actualmente, se las paga con bonos del Estado pagaderos a cinco, diez e inclusive 15 años plazo.

Los acuerdos de comercio exterior con otros países se ven reducidos a los amigos de ideología del gobierno central y más bien se cierran puertas con la principal plaza de ingreso de nuestros productos y materia prima que es Estados Unidos.

La compañía seguirá creyendo en los planes y estrategias de crecimiento planteadas para el año 2013. Se continuará realizando proyectos para las entidades públicas como principal línea de negocio. La constitución de consorcios se la realizará en caso de tener obras que superen los 3 millones de dólares. La comercialización de productos asfálticos para vías que se producen en Choya del Ecuador será un rubro marginal para complementar las ventas.

En cuanto a inversiones de maquinaria, para el año 2013 se prevé la compra de un tanquero distribuidor de asfalto con el fin de seguir completando los equipos claves que necesita la compañía para trabajar en obras de magnitud. También se completará un estudio de factibilidad para la compra de una planta de producción de mezcla en caliente, el cual será ejecutado en caso de obtener una obra que lo justifique.



Ing. Juan Sebastián Figueroa

Gerente General

# **ANEXOS**



**PAVIMENTOS Y CONSTRUCCIONES VIALES CIA LTDA**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**Al 31 de Diciembre de 2012 Y 2011**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

<b>ACTIVOS</b> <b>ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>Notas</b>	<b>... Diciembre 31,...</b>		<b>Enero 1, 2011 USD \$</b>
		<b>2012 USD \$</b>	<b>2011 USD \$</b>	
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	4	29,953	167,118	106,576
Cuentas por Cobrar	5	590,111	375,731	53,116
Inventarios	6	32,760	160,909	8,595
Pagos Anticipados	7	203,169	222,887	2,502
Activos por Impuestos Corrientes		-	-	-
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>USD \$ 855,993</b>	<b>926,645</b>	<b>170,789</b>
<b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>8</b>			
No Depreciables				
Depreciables		442,709	157,870	168,032
Menos: Depreciación Acumulada		(125,662)	(109,254)	(105,543)
<b>TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</b>		<b>USD \$ 317,048</b>	<b>48,616</b>	<b>62,489</b>
<b>ACTIVOS DIFERIDOS</b>	<b>8</b>			
Cargos Diferidos		632	-	-
Menos: Amortización Acumulada		-	-	-
<b>TOTAL ACTIVOS DIFERIDOS</b>		<b>632</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>INVERSIONES EN ASOCIADAS</b>				
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>USD \$ 317,680</b>	<b>48,616</b>	<b>62,489</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>USD \$ 1,173,674</b>	<b>975,261</b>	<b>233,278</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

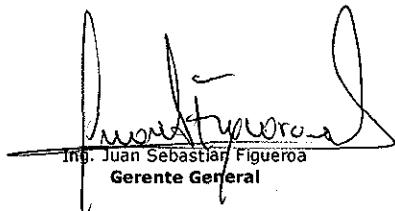
Ing. Juan Sebastian Figueroa  
Gerente General

Ing. Daniel Jiménez  
Contador

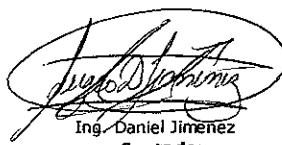


PASIVOS	Notas	... Diciembre 31,...		Enero 1, 2011 USD \$
		2012 USD \$	2011 USD \$	
<b>PASIVO CORRIENTE</b>				
<b>Cuentas por Pagar</b>				
Cuentas por Pagar	Nota 9	605,321	605,906	70,585
Obligaciones con Instituciones Financieras a Corto Plazo		-	-	-
Arrendamientos Financieros		-	-	-
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>USD \$</b>	<b>605,321</b>	<b>605,906</b>	<b>70,585</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>				
<b>Cuentas por Pagar</b>				
Obligaciones con Instituciones Financieras a Largo Plazo	Nota 10	150,895	-	-
Provisiones por beneficios a empleados a Largo Plazo	Nota 11	2,749	-	-
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>USD \$</b>	<b>153,644</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>USD \$</b>	<b>758,965</b>	<b>605,906</b>	<b>70,585</b>
<b>PATRIMONIO</b>	<b>Nota 12</b>			
Capital		299,100	5,000	5,000
Reserva Legal		2,500	9,375	6,000
Aporte Futura Capitalización		-	269,756	149,224
Resultados Acumulados	USD \$	43,755	17,469	26,623
Resultado del Ejercicio		69,354	67,755	(24,154)
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>USD \$</b>	<b>414,709</b>	<b>369,355</b>	<b>162,693</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>1,173,674</b>	<b>975,261</b>	<b>233,278</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros



Ing. Juan Sebastián Figueiroa  
Gerente General

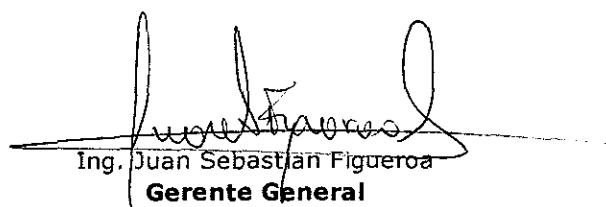


Ing. Daniel Jiménez  
Contador

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL**  
**Del 1ro de enero al 31 de diciembre de 2012 y 2011**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Notas	2012	2011
		USD \$	USD \$
Ingresos Operacionales	<b>Nota 13</b>	1,723,843	1,581,246
(-)Costo de Ventas	<b>Nota 14</b>	(1,407,334)	(1,356,359)
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>USD \$</b>	<b><u>316,509</u></b>	<b><u>224,887</u></b>
<b>Menos: Gastos Operacionales</b>			
Gastos de Administración		135,592	92,777
Gastos de Ventas		48,216	14,704
Gastos Financieros		2,667	337
<b>Utilidad Operacional</b>	<b>USD \$</b>	<b><u>130,035</u></b>	<b><u>117,069</u></b>
Otros Ingresos o Gastos		- 22,443	- 8,885
<b>Utilidad antes de Partic. Trabajadores e Impuesto a la Renta</b>	<b>USD \$</b>	<b><u>107,592</u></b>	<b><u>108,184</u></b>
Menos: Participación de Trabajadores		16,139	16,228
Impuesto a la Renta		22,099	24,202
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO, (Neto)</b>	<b>USD \$</b>	<b><u>69,354</u></b>	<b><u>67,755</u></b>
Otros Resultados Integrales		-	-
<b>RESULTADOS INTEGRAL DEL AÑO</b>		<b><u>69,354</u></b>	<b><u>67,755</u></b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros



Ing. Juan Sebastian Figueroa  
**Gerente General**

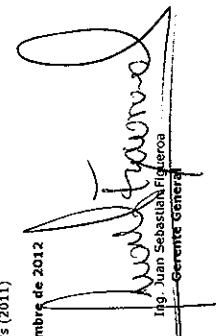


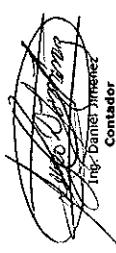
Ing. Daniel Jimenez  
**Contador**

PAVIMENTOS Y CONSTRUCCIONES VIALES CIA LTDA  
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
Al 31 de Diciembre de 2012 Y 2011  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Reserva Legal	Otras Reservas Capital	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Otros Superávit por Revaluación	Resultados Acumulados por la aplicación de NIIF	TOTAL
<b>Saldo Inicial al 01 de enero de 2010</b>	<b>USD \$ 5,000</b>	<b>6,000</b>		<b>\$ 550</b>	<b>35,173</b>			<b>37,723</b>
Reclasificación a resultados acumulados				35,173	(35,173)			
Apropiación de reserva legal								
Distribución de dividendos								
Aumento de Capital								
Resultado del Ejercicio								
Participación Laboral								
Impuesto a la Renta del año (25%)								
Aporte Futura capitalización								
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2010</b>	<b>USD \$ 5,000</b>	<b>6,000</b>		<b>149,224</b>	<b>149,224</b>	<b>(24,154)</b>		<b>162,693</b>
Reclasificación a resultados acumulados				149,224	149,224	(24,154)		162,693
Apropiación de reserva legal								
Distribución de dividendos								
Aumento de Capital								
Resultado del Ejercicio								
Participación Laboral								
Impuesto a la Renta del año (24%)								
Aporte Futura capitalización								
Reclasificación dividendos por pagar								
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>USD \$ 5,000</b>	<b>9,375</b>		<b>269,756</b>	<b>269,756</b>	<b>67,755</b>		<b>339,355</b>
Reclasificación a resultados acumulados				269,756	269,756	67,755		339,355
Apropiación de reserva legal								
Distribución de dividendos								
Aumento de Capital								
Resultado del Ejercicio								
Participación Laboral								
Impuesto a la Renta del año (23%)								
Ajustes aclaración NIIF's (2010)								
Ajustes aclaración NIIF's (2011)								
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2012</b>	<b>USD \$ 299,100</b>	<b>2,500</b>		<b>0</b>	<b>43,754</b>	<b>69,354</b>		<b>414,709</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

  
Ing. Juan Sebastián Figueroa  
Gerente General

  
Ing. Daniel Jiménez

Contador



**METODO INDIRECTO**

**PAVIMENTOS Y CONSTRUCCIONES VIALES PCV CIA. LTDA**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**DICIEMBRE 31, 2012**  
**(Expresado en U.S. Dólares)**

**FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

Utilidad (pérdida) neta	69,354.25
-------------------------	-----------

**Ajustes por:**

Provisión Ctas. Incobrables	5,745.80
Depreciaciones	16,407.55
Amortizaciones	3,176.72
Venta Activos Fijos	-
Participacion Trabajadores	16,138.81
Impuesto a la Renta Cia.	22,098.99
Ajuste Inversión en Acciones	-
Ajuste Indemnizaciones	4,300.09
Ajustes Cuentas por Cobrar	4,758.75
Deterioro Inventarios	-
Provisiones	28,926.16

Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo:

Clientes	-
Cuentas por Cobrar Relacionada	(201,997.98)
Empleados	133.10
Otras Cuentas por Cobrar	(23,020.27)
Pagos Anticipados	(45,277.21)
Inventario	128,148.45
Cuentas por Pagar	198,562.94
Cuentas por Pagar Relacionadas	-
Dividendos por Pagar	3,869.61
Obligaciones Laborales	(48,423.19)
Instituciones Publicas	(247,945.33)
Anticipos Clientes	62,935.54
Otras Cuentas por Pagar	-
Jubilación Patronal y Desahucio	-

Efectivo Neto Proveniente de las Actividades de Operación

(2,107.22)



**METODO DIRECTO**

**PAVIMENTOS Y CONSTRUCCIONES VIALES PCV CIA. LTDA**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**DICIEMBRE 31, 2012**  
**(Expresado en U.S. Dólares)**

**FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

Recibido de clientes	1,273,899.30
Pagado a proveedores	(995,861.20)
Obligaciones Laborales	(208,852.47)
Instituciones Públicas	(48,423.19)
Varios	(22,869.66)

Efectivo neto proveniente de actividades operativas

**(2,107.22)**

**FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:**

Inversiones Corrientes	-
Propiedad, Planta y Equipo	(284,839.04)
Activos Diferidos	(632.24)
Inversiones Largo plazo	-

Efectivo neto usado en actividades de inversión

**(285,471.28)**

**FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:**

Dividendos pagados	(17,950.89)
Obligaciones bancarias	150,895.15
Accionistas	294,100.00
Aportes Futuras Capitalizaciones	(269,756.11)
Reservas	(6,875.08)

Efectivo neto usado en actividades de financiamiento

**150,413.07**

Aumento neto en efectivo y sus equivalentes

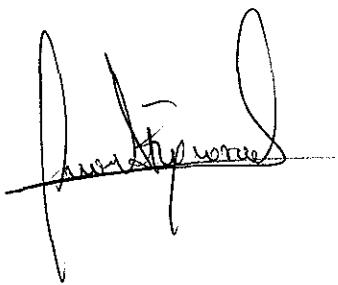
**(137,165.43)**

Efectivo y sus equivalentes de efectivo al inicio de año

**167,117.98**

Efectivo y sus equivalentes al final del año

**29,952.55**




## INFORME DEL COMISARIO EJERCICIO 2012

A los Socios de:

**PAVIMENTOS Y CONTRUCCIONES 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 2012:

**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 2012, 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 26 del 2013

Lic. Juan Pablo Sotomayor

COMISARIO

PAVIMENTOS Y CONSTRUCCIONES VIALES PCV CIA. LTDA.

ANALISIS FINANCIERO

• INDICES DE LIQUIDEZ

Activo Corriente	875.900	
	=	= 1.4
Pasivo Corriente	622.227	

• INDICE ACIDO

Activo Corriente - Inventario	843.139	
	=	= 1.35
Pasivo Corriente	622.227	

• PRUEBA DE FUEGO

Caja Bancos	29952	
	=	= 0.05
Pasivo Corriente	622.227	

Estos índices indican la capacidad que la empresa tiene para cubrir cada dólar de deuda.

• INDICE DE ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR

Ventas a Crédito	775.871	
	=	= 3.04
Ctas. X Cobrar a Promedio	564.711	

Este índice indican que la cartera ha rotado 3.04 veces en el año, es decir cada 120 días.

• INDICE DE ROTACION DE INVENTARIOS

Costo de Ventas	1.407.33	
	=	= 43
Inventario Promedio	32.760	

Este índice indica que los inventarios han rotado 43 veces en el año, es decir cada 8 días.

• INDICES DE ENDEUDAMIENTO

Pasivo Total	775.871	
	=	= 65%
Activo Total	1.193.580	

Pasivo Total	775.871
-----	-----
Patrimonio	417.708

Estos índices nos muestran el nivel de endeudamiento de la empresa en relación al total de activos y al patrimonio de los socios.

- **INDICES DE RENTABILIDAD**

Utilidad Neta	72.354
-----	-----
Patrimonio	417.708
-----	-----
Utilidad Neta	72.354
-----	-----
Activo Total	1.193.580
-----	-----
Utilidad Neta	72.354
-----	-----
Ventas	1.723.842

Estos índices nos muestran el rendimiento obtenido en relación a la inversión y a las ventas.