

Señores Accionistas:

Pongo a su consideración el Informe de Comisario por el período que terminó el 30 de junio del 2009 de acuerdo a los lineamientos y disposiciones legales:

El Art. 279 de la Ley de Compañías y la resolución No. 92.1.4.3.0014 de la Superintendencia de Compañías establece el cumplimiento de los requisitos mínimos que deben contener los Informes de Comisarios.

Tecnopolímeros S.A., es una compañía que tiene como objeto principal la fabricación de piezas técnicas, piezas y objetos de materiales plásticos y de otras materias primas, piezas y partes para la industria automotriz, eléctrica, electrónica e industria en general, revestimiento de piezas plásticas y metálicas, formulación de productos químicos para ser utilizados en la industria, compra de materias primas dentro y fuera del país con el fin de comercializar sus productos y los de terceros.

1. Cumplimiento de Resoluciones

Como resultado de mi revisión, las transacciones registradas y los actos de los administradores, se ajustan a las normas legales, estatutarias y reglamentarias; así como las resoluciones de las Juntas de Accionistas.

Los libros de actas de Juntas de accionistas, libro de acciones y accionistas, han sido llevados y se conservan de conformidad con disposiciones legales.

La documentación contable, libros y registros de contabilidad, han sido llevados conforme a las normas legales, a la técnica contable y se conservan de acuerdo a lo prescrito en las disposiciones legales.

2. Colaboración Gerencial

En cumplimiento de mi responsabilidad de comisario considero importante indicar que en el proceso de revisión de libros, registros y documentación tanto contable como legal ha recibido total colaboración de la Gerente Financiera y Contadora General.

3. Registros contables y legales

En cuanto se refiere a la documentación contable, financiera y legal, considero en términos generales que la Compañía cumple con todos los requisitos que determina la Superintendencia de Compañías, Servicio de Rentas Internas, en cuanto a la conversión de proceso técnico.

Mi revisión de los estados financieros y de libros sociales de la compañía, me permiten indicar que a junio del 2009 no han existido situaciones relevantes que ameritan su revelación, excepto por la absorción de la compañía Tecnopolímeros S.A., por parte de Secapol S.A.

El procedimiento se llevó a cabo de acuerdo a lo establecido en el literal “b” del Art. 337 de la Ley de Compañías, en la que se realizó el traspaso de los derechos, obligaciones y la totalidad del patrimonio a Secapol S.A., así también la aprobación del cuadro de suscripción, del capital social y el cambio de la razón social a **PF GROUP S.A.**

4. Control Interno

El control interno comprende el plan de procedimientos coordinados de manera coherente a las necesidades de la compañía, para proteger y resguardar sus activos, verificar su exactitud y confiabilidad de los datos contables. El control interno es la base sobre la cual descansa la confiabilidad de un sistema contable, el grado de fortaleza permite tener la seguridad razonable de las operaciones reflejadas en los estados financieros.

Mi evaluación del sistema de control interno me permite certificar que los procedimientos y controles implementados por la gerencia, protegen y salvaguardan la integridad económica de los activos, obligaciones y resultados de la compañía.

5. Cifras presentadas en los Estados Financieros

Las cifras que revelan los Estados Financieros demuestran razonabilidad en cuanto al registro, archivo, sustento, cuidado de los registros contables y aplicación de los Principios de Contabilidad de General Aceptación y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

La presentación de índices financieros, facilita su análisis e interpretación y permite apreciar de manera objetiva el movimiento de las cuentas o grupos de cuentas y sobre todo una apreciación general de la situación financiera de la Compañía.

Los principales índices se demuestran a continuación:

a) Indicador de liquidez: Mide la capacidad de pago de los pasivos corrientes	
Índice	Cálculo
<u>Activo Corriente</u> Pasivo Corriente	$\frac{1.258.389}{544.483} = 2,31$
Comentario	
La Compañía presenta un índice de liquidez de 2.31, lo que indica que tiene suficiente liquidez para solventar las obligaciones corrientes, ya que por cada dólar tiene una reserva de 1,31 dólares.	

b) Indicador de solvencia: Mide la capacidad de cumplimiento de las obligaciones.	
Índice	Cálculo
$\frac{\text{Deuda Total}}{\text{Activos Totales}}$	$\frac{914.293}{1.480.915} = 0,62$
Comentario: <ul style="list-style-type: none">Las deudas representan el 62 % de los activos, es decir los activos de la Compañía están en capacidad de garantizar las obligaciones contraídas.	
Índice	Cálculo
$\frac{\text{Pasivos Corrientes}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{544.483}{566.622} = 0,96$
Comentario: <ul style="list-style-type: none">El patrimonio de los accionistas se encuentran en capacidad de garantizar el pago de las obligaciones a corto plazo.	

c) Indicador de Rentabilidad	
Índice	Cálculo
$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas Netas}} \times 100$	$\frac{211.148}{812.417} \times 100 = 26 \%$
Índice	Cálculo
$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}} \times 100$	$\frac{46.933}{812.417} \times 100 = 6 \%$
<p>Comentario:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Al 30 de junio la Compañía presenta un margen de utilidad del 26%, es decir USD. 211.148, suficiente para cubrir los gastos operativos y financieros del período. ▪ La utilidad antes de participación trabajadores e impuestos representa el 6% sobre el total de las ventas lo que considero adecuado para la empresa. 	

d) Indicador de rotación de cuentas por cobrar: Mide el tiempo de recuperación de la cartera.	
Índice	Cálculo
$\frac{\text{Cuentas por cobrar clientes}}{\text{Ventas Netas}} \times 360$	$\frac{348.238}{812.417} \times 180 = 77,16$
<p>Comentario:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ La Compañía cuenta con una rotación de cuentas por cobrar de 77,16 días, que es razonable considerando el monto total de ventas y la política de crédito de máximo 90 días. 	

CONCLUSIÓN GENERAL

La situación financiera de la Compañía de acuerdo a los Estados Financieros es estable, y presenta una solvencia buena para sustentar sus obligaciones. Además existe rentabilidad de enero a junio del año 2009, tiene una adecuada estructura patrimonial, las deudas están garantizadas por los activos, la cartera se está recuperando en un plazo razonable, la cartera representa el 24% del total de activos.

Del análisis de los estados financieros se puede observar lo siguiente:

TECNOPOLÍMEROS S.A.	2009
ACTIVOS	1.480.915
Caja - bancos	49.067
Clientes	348.238
Provisión incobrables	-20.978
Impuestos anticipados	35.385
Otras cuentas por cobrar	46.126
Inventarios	792.200
Gastos pagados por anticipado	8.351
Activo fijo neto	222.526
PASIVOS	914.293
Proveedores	97.532
Cuentas por pagar	428.269
Beneficios sociales	18.682
Pasivo a largo plazo	369.810
PATRIMONIO	566.622
Capital social	300.000
Reservas	241.409
Utilidad del ejercicio	25.213

Los inventarios representan el 53% del total de los activos y están constituidos por materia prima y producto terminado.

Respecto al pasivo de la Compañía, las cuentas por pagar representan el 47%, de los cuales cuentas por pagar socios significan el mayor rubro con USD. 239.544. Otra cuenta importante corresponde a pasivos largo plazo en donde las obligaciones bancarias ascienden a USD. 285.000 y cuyos intereses son cancelados oportunamente.

TECNOPOLIMEROS S.A., mantiene una estructura patrimonial adecuada ya que cuenta con un capital social de USD 300.000.

Los resultados al 30 de junio del 2009 se detallan a continuación:

TECNOPOLIMEROS S.A.	2009
Ingresos	812.567
Costos	601.269
Gastos operativos	164.366
15% Participación trabajadores	7.828
25% Impuestos a la renta	11.090
Reserva legal	2.801
Utilidad del ejercicio	25.213

En cuanto a los resultados por el primer semestre del año se pudo verificar que el volumen de ingresos es adecuado, ya que existen ventas de USD 812.567, por lo cual la Compañía pudo solventar los costos y gastos operativos que ascendieron a USD 765.635 obteniendo así una utilidad después de participación trabajadores, impuestos y apropiación de reserva legal de USD 25.213, para la distribución a los accionistas.

Bajo estas consideraciones de análisis puedo concluir en mi calidad de Comisario de la Compañía que la situación financiera es estable, la cartera es sana, los pasivos están garantizados con los activos de la Compañía.

Es necesario señalar que el presente informe se expone puesto que después del proceso de absorción de la compañía Tecnopolímeros, por parte de Secapol S.A., a partir del 01 de julio del presente año pasa a formar parte de PF GROUP S.A.

Por lo expuesto anteriormente someto a consideración a los señores accionistas la aprobación final de los Estados Financieros al 30 de junio del 2009, de **TECNOPOLIMEROS S.A.**, adjunto a este documento y expreso haber cumplido con la Resolución No. 92.1.4.3.0014 de la Superintendencia de Compañías.

Atentamente,



Dr. Pablo Barba
Comisario
C.P.A. 24884



TECNOPOLIMEROS S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 30 DE JUNIO DEL 2009

ACTIVOS	
Corrientes	1.258.389
Caja y bancos	49.067
Cuentas por cobrar	408.772
Inventarios	792.199
Gastos pagados por anticipado	<u>8.351</u>
No corrientes	222.526
Activo fijo neto	<u>222.526</u>
TOTAL ACTIVOS	<u><u>1.480.915</u></u>

PASIVOS	
Corrientes	544.483
Documentos y cuentas por pagar	<u>544.483</u>
Largo plazo	369.810
Cuentas por pagar largo plazo	<u>369.810</u>
TOTAL PASIVOS	<u>914.293</u>
PATRIMONIO	
Capital social	300.000
Reservas	241.409
Utilidad del ejercicio	<u>25.213</u>
TOTAL PATRIMONIO	566.622
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u><u>1.480.915</u></u>

TECNOPOLIMEROS S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL PERIODO TERMINADO EL 30 DE JUNIO DEL 2009

INGRESOS	
Ventas netas	812.417
Otros ingresos	<u>150</u>
Total Ingresos	812.567
COSTOS Y GASTOS	
Costo de ventas	-601.269
Gastos de administración y ventas	-151.855
Gastos financieros	-7.258
Otros gastos	<u>-5.253</u>
Total Costos y Gastos	-765.635
Utilidad del ejercicio antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	<u>46.932</u>
15% Participación trabajadores	7.828
25% Impuesto a la renta	11.091
10% Reserva de capital	2.801
Utilidad neta del ejercicio	<u><u>25.212</u></u>