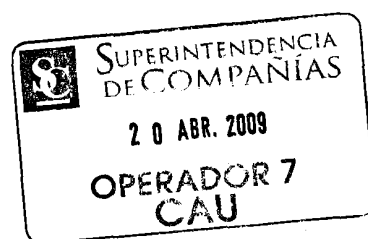


46147

TECNOPOLIMEROS S.A.

INFORME DE COMISARIO

Al 31 de diciembre del 2008



Señores Accionistas:

Pongo a su consideración el Informe de Comisario por el año 2008 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

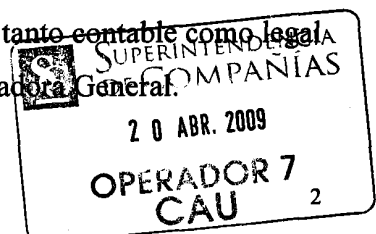
Como resultado de mi revisión, las transacciones registradas y los actos de los administradores, se ajustan a las normas legales, estatutarias y reglamentarias; así como las resoluciones de las Juntas de Accionistas.

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 en el año 2008 no han existido situaciones relevantes que ameriten su revelación, excepto por las resoluciones tomadas por los accionistas de la Compañía, según consta en acta de junta extraordinaria, celebrada el 15 de diciembre del 2008, en la cual se resuelve: la disolución y fusión con las Compañías Secapol S.A., Alquimiaserad S.A., EPG Engineering Polymers Group S.A., Micropol S.A., Tepol S.A., Bonditex S.A., y Kiipis S.A., por parte de Secapol S.A.

El procedimiento se llevará a cabo de acuerdo a lo establecido en el literal “b” del Art. 337 de la Ley de Compañías, se realizará el traspaso de los derechos y obligaciones y en su totalidad el patrimonio de todas las compañías a Secapol S.A, la aprobación del cuadro de suscripción, pago del capital social y el cambio de la razón social a PF GROUP S.A., La renuncia a favor de Secapol S.A., de los derechos de sus accionistas sobre la entrega, restitución o pago de eventuales aportes, contabilizados como depósitos para capitalizaciones, reservas, etc.

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, 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
$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$\frac{1.286.440}{546.854} = 2,35$
Comentario La Compañía presenta un índice de liquidez de 2.35, lo que indica que tiene suficiente liquidez para solventar las obligaciones corrientes, ya que por cada dólar tiene una reserva de 1,35 dólares para soportar pasivos a largo plazo o nuevos pasivos corrientes.	

b) Indicador de solvencia: Mide la capacidad de cumplimiento de las obligaciones.	
Índice	Cálculo
$\frac{\text{Deuda Total}}{\text{Activos Totales}}$	$\frac{918.047}{1.542.425} = 0,60$
Comentario: Las deudas representan el 60 % de los activos, es decir los activos de la Compañía están en capacidad de garantizar las obligaciones contraídas.	
Índice	Cálculo
$\frac{\text{Pasivos Corrientes}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{546.854}{624.378} = 0,88$
Comentario: 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
$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas Netas}} \times 100$	$\frac{432.272}{1.752.887} \times 100 = 25 \%$
Índice	Cálculo
$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}} \times 100$	$\frac{148.235}{1.752.887} \times 100 = 8 \%$
Comentario: - Al 31 de diciembre la Compañía presenta un margen de utilidad bruta del 25%, lo cual implica USD. 432.272, suficiente para cubrir los gastos operativos y financieros del período. - La utilidad antes de participación trabajadores e impuestos representa el 8 % sobre el total de las ventas lo que considero bueno debido a que los ingresos se incrementaron en este periodo.	

d) Indicador de rotación de cuentas por cobrar: Mide el tiempo de recuperación de la cartera.	
Índice	Cálculo
$\frac{\text{Cuentas por cobrar clientes}}{\text{Ventas Netas}} \times 360$	$\frac{249.691}{1.752.887} \times 360 = 51.28$
Comentario: La Compañía cuenta con una rotación de cuentas por cobrar de 51 días, que es razonable considerando el monto total de ventas y la política de crédito de máximo 90 días.	

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

TECNOPOLÍMEROS S.A.	2007	2008	Variación	Porcentaje de variación
ACTIVOS	1,627,998	1,542,425		
Caja - bancos e inversiones	303,358	15,930	-287,428	-95%
Clientes	299,726	249,691	-50,035	-17%
Provisión incobrables	-16,607	-19,227	-2,620	16%
Impuestos anticipados	36,362	68,117	31,755	87%
Otras cuentas por cobrar	43,938	48,750	4,812	11%
Inventarios	690,513	916,961	226,448	33%
Gastos pagados por anticipado	9,921	6,218	-3,703	-37%
Activo fijo neto	256,520	255,985	-535	0%
Activo diferido	4,267	-	-4,267	-100%
PASIVOS	1,033,101	918,047		
Proveedores	284,628	134,026	-150,602	-53%
Cuentas por pagar	338,714	405,904	67,190	20%
Beneficios Sociales	7,655	6,924	-731	-10%
Pasivo a largo plazo	402,104	371,193	-30,911	-8%
PATRIMONIO	594,897	624,378		
Capital social	300,000	300,000	-	0%
Reservas	228,945	229,077	132	0%
Utilidad del ejercicio	65,952	95,301	29,349	45%

En el año 2008 la Compañía presenta una disminución del disponible en bancos en un 95%, las cuentas por cobrar muestran una disminución del 17% en relación del 2007, el índice de rotación de cartera evidencia una adecuada recuperación en el año 2008.

Las cuentas de activo más importantes corresponden a otras cuentas por cobrar, cuya disminución en el 2008 ha sido del 4 %, los activos fijos cuyo monto es de 255.985 similar al del año anterior y los inventarios que han sufrido un notable incremento del 33%.

Las obligaciones que la Compañía mantiene con proveedores igualmente han disminuido en un 53% y otras cuentas por pagar se han incrementado en el 20%, las mismas pueden ser cubiertas por los activos de la Compañía al contar con un patrimonio estable y suficiente.

Los resultados del 2008 en relación con los resultados del 2007 se detallan a continuación:

TECNOPOLÍMEROS S.A.	2007	2008	Variación	Porcentaje de variación
Ingresos	1,533,721	1,752,887	219,166	14%
Costos	1,129,229	1,320,615	191,386	17%
Gastos operativos	289,430	284,037	-5,393	-2%
15% Participación Trabajadores	17,259	22,331	5,072	29%
25% Impuestos a la Renta	24,523	30,603	6,080	25%
Reserva legal	7,328	-	-7,328	-100%
Utilidad / Pérdida del ejercicio	65,952	95,301	29,349	45%

El año 2008 evidencia un aumento en las ventas de USD 219,166 que representan el 14% de crecimiento en comparación al año 2007, consecuentemente, los costos han aumentado en un 17% es decir un crecimiento razonable al aumento de las ventas, los gastos operativos sufren una ligera disminución, provocando un resultado favorable antes de participación a trabajadores, impuesto a la renta y reserva legal de USD 148.234 que representa el 8% de las ventas netas, margen de utilidad neta que no ha sufrido ningún cambio en relación al año anterior, pero si denota incremento en la utilidad neta del ejercicio en un 43%, es decir USD. 29,349 más que el año 2007.

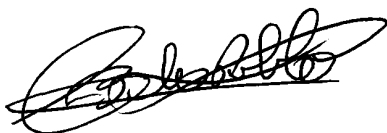
CONCLUSIÓN GENERAL

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 durante el año 2008, tiene una adecuada estructura patrimonial, las deudas están garantizadas por los activos, la cartera se está recuperando en un plazo razonable.

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, el aumento de las ventas incidió considerablemente en los resultados de la compañía.

Por lo expuesto anteriormente someto a consideración a los señores accionistas la aprobación final de los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2008, 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 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

ACTIVOS		
Corrientes		1,286,440
Caja y bancos	15,930	
Cuentas por cobrar	347,331	
Inventarios:	916,961	
Gastos pagados por anticipado	6,218	
No corrientes		255,985
Activo fijo neto	255,985	
Otros activos	-	
TOTAL ACTIVOS		<u>1,542,425</u>

PASIVOS		
Corrientes		546,854
Documentos y cuentas por pagar	<u>546,854</u>	
Largo plazo		371,193
Cuentas por pagar largo plazo	<u>371,193</u>	
TOTAL PASIVOS		<u>918,047</u>
PATRIMONIO		
Capital social	300,000	
Reserva legal	229,077	
Utilidad del ejercicio	<u>95,301</u>	
TOTAL PATRIMONIO		624,378
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>1,542,425</u>

TECNOPOLIMEROS S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

INGRESOS		
Ventas netas	1,752,887	
Otros ingresos	<u>4,681</u>	
Total Ingresos		1,757,568
COSTOS Y GASTOS		
Costo de ventas	-1,320,615	
Gastos de administración y ventas	-273,138	
Gastos financieros	-14,943	
Otros gastos	<u>-637</u>	
Total Costos y Gastos		-1,609,333
Utilidad del ejercicio antes de participación trabajadores e impuesto a la renta		<u>148,235</u>
15% Participación trabajadores		22,331
25% Impuesto a la renta		30,603
10% Reserva de capital		
Utilidad neta del ejercicio		<u><u>95,301</u></u>