46189

PF GROUP S.A.

INFORME DE COMISARIO

Al 31 de diciembre del 2009

Señores Accionistas:

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

PF GROUP S.A., es una compañía que tiene como objeto principal la producción, comercialización, compra, venta, distribución, importación y exportación de toda clase de productos químicos, plásticos, textiles, y otros, tanto para la industria en general como para el consumo directo.

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.

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 2009 no han existido situaciones relevantes que ameriten su revelación, excepto por la fusión por absorción de las compañías Engineering Polymers Group S.A., Tecnopolímeros S.A., Bonditex S.A., Micropol S.A., Tepol S.A., Alquimia Serad S.A., Kiipis S.A., por parte de Secapol S.A.

La fusión por absorción se llevó a cabo de acuerdo a lo establecido en el literal "b" del Art. 337 de la Ley de Compañías, mediante resolución de Superintendencia de Compañías N° 09.Q.IJ.001220, emitida el día 24 de marzo del 2009, se realizó 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 sus derechos de 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 como son: Activos USD 6.036.078, Pasivos corrientes USD 2.706.437, Pasivos largo plazo USD 1.609.392, Patrimonio de accionistas USD 1.720.249, 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:

Indicador de liquidez: Mide la capacidad de pago de los pasivos corrientes			
Índice	**Cálculo**		
$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$\frac{5.318.002}{2.706.437}$	=	1,96
Comentario La Compañía presenta un índice de liquidez de 1.96 lo que es bueno ya que significa que por cada dólar de deuda la compañía tiene 0.96 ctvs., para solventar las obligaciones corrientes.			

Indicador de solvencia:	Mide la capacidad de cumplimiento de las obligaciones.
Índice	**Cálculo**
Deuda Total / Activos Totales	4.315.829 / 6.036.078 = 0,72
Comentario Las deudas representan el 72% de los activos, es decir los activos de la Compañía están en capacidad de garantizar las obligaciones contraídas.	
Índice	**Cálculo**
Pasivo Corriente / Patrimonio	2.706.437 / 1.720.249 = 1,57
Comentario El patrimonio de los accionistas no se encuentran en capacidad de garantizar el pago de las obligaciones corrientes	

Indicador de rentabilidad:	Mide la capacidad de cumplimiento de las obligaciones.
Índice	**Cálculo**
Utilidad Bruta / Ventas Netas x 100	1.397.399 / 4.812.148 x 100 = 29,04
Utilidad Neta / Ventas Netas x 100	545.103 / 4.812.148 x 100 = 11,33
Comentario La utilidad bruta en el año 2009, sin considerar los gastos operativos es de USD. 1.397.399, la cual consideramos es bueno para la Compañía La utilidad neta representa el 11.33% sobre el total de las ventas, es decir aún cuando existen gastos operativos altos, la Compañía obtuvo utilidad, lo cual le permitirá realizar una reinversión el siguiente año.	

Indicador de Rotación de Cuentas por Cobrar:
Mide el tiempo de recuperación de cartera

Índice	Cálculo
$\frac{\text{Cuentas por Cobrar}}{\text{Ventas Netas}} \times 360$	$\frac{1.211.514}{4.812.148} \times 360 = 90{,}63$

Comentario

El índice de recuperación de cartera de **PF GROUP S.A.,** al 31 de diciembre del 2009 es de 90 días, lo que está dentro de las políticas de crédito de la Compañía, sin embargo es recomendable mejorar las gestiones de cobro para evitar que se conviertan en cuentas de difícil recuperación.

CONCLUSIÓN GENERAL

Como resumen podemos concluir que resultado de la fusión por absorción de **SECAPOL S.A.,** a las empresas del grupo., la situación financiera de la Compañía **PF GROUP S.A.,** es sólida ya que presenta una liquidez buena para sustentar sus obligaciones. Además existe rentabilidad durante el año 2009, tiene una adecuada estructura patrimonial, las deudas están garantizadas con el patrimonio y los activos, aún cuando la cartera se está recuperando en un plazo razonable es recomendable que se mejoren las gestiones de cobro para disminuir el tiempo de recuperación de la misma.

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

SECAPOL S.A. / PF GROUP S.A.	SECAPOL S.A. 2008	% en relación al total	PF GROUP S.A. 2009	% en relación al total
ACTIVOS	**1.742.754**		**6.036.078**	
Caja - bancos e inversiones	29.793	2%	576.590	10%
Clientes	291.683	17%	1.211.514	20%
Provisión incobrables	-16.261	-1%	-75.500	-1%
Impuestos anticipados	30.194	2%	51.998	1%
Otras cuentas por cobrar	7.544	0%	300.333	5%
Inventarios	865.402	50%	3.245.342	54%
Gastos pagados por anticipado	2.225	0%	7.725	0%
Activo fijo neto	532.176	31%	718.076	12%
PASIVOS	**1.288.036**		**4.315.829**	
Proveedores	373.543	29%	1.267.801	29%
Cuentas por pagar	531.045	41%	1.427.580	33%
Beneficios Sociales	4.520	0%	11.056	0%
Pasivo a largo plazo	378.928	29%	1.609.392	37%
PATRIMONIO	**454.718**		**1.720.249**	
Capital social	250.000	55%	835.000	49%
Reservas	40.076	9%	503.483	29%
Utilidad del ejercicio	164.642	36%	381.766	22%

La Compañía **PF GROUP S.A.**, presenta al 31-12-09 un adecuado saldo en los bancos, las cuentas por cobrar representan 20% en relación al total de activos, el índice de rotación de cartera es de 90 días, por lo cual se deben incrementar las gestiones de cobro con el fin de disminuir el tiempo de recuperación.

Las cuentas de activo más importantes corresponden a inventarios que representa el 54% del total de activos, durante el 2009 este rubro presenta un incremento debido a la fusión de las Compañías del grupo, lo que se refleja a la vez en el incremento significativo de las cuentas por pagar, con las cuales se financiaron las compras.

Los activos fijos representan el 12% del total de los activos.

PF GROUP S.A., mantiene una estructura patrimonial adecuada.

- Los resultados del 2009 se detallan a continuación:

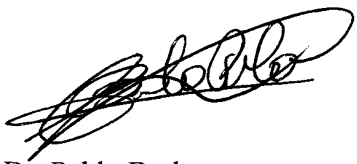
PF GROUP S.A.	PF GROUP S.A. 2009
Ingresos	4.850.184
Costos	- 3.414.749
Gastos operativos	- 890.332
15% Participación Trabajadores	- 82.594
25% Impuestos a la Renta	- 80.743
Utilidad / Pérdida del ejercicio	**381.766**

El año 2009 registra un total de Ingresos de USD 4.850.184, debido a la fusión por absorción la Compañía ha tenido un incremento en sus operaciones, crecieron los costos los gastos operativos. Al 31 de diciembre del 2009 se obtiene una utilidad neta de USD 381.766.

Bajo estas consideraciones de análisis puedo concluir en mi calidad de Comisario de la Compañía que la situación financiera es sólida, tiene un adecuado índice de liquidez, 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.

Finalmente señores Accionistas adjunto se presentan los Estados Financieros para su aprobación final y declaro 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

PF GROUP S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

ACTIVOS		
Corrientes		5.318.002
Caja y bancos	576.590	
Cuentas por cobrar	1.488.345	
Inventarios:	3.245.342	
Gastos pagados por anticipado	7.725	
No corrientes		718.076
Activo fijo neto	718.076	
TOTAL ACTIVOS		**6.036.078**

PASIVOS		
Corrientes		2.706.437
Documentos y cuentas por pagar	2.706.437	
Largo plazo		1.609.392
Cuentas por pagar largo plazo	1.609.392	
TOTAL PASIVOS		**4.315.829**
PATRIMONIO		
Capital social	835.000	
Reserva	503.483	
Utilidad del ejercicio	381.766	
TOTAL PATRIMONIO		1.720.249
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**6.036.078**

PF GROUP S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

INGRESOS		
Ventas netas	4.812.148	
Otros ingresos	38.036	
Total Ingresos		**4.850.184**
COSTOS Y GASTOS		
Costo de ventas	-3.414.749	
Gastos de administración y ventas	-838.554	
Gastos financieros	-46.256	
Otros gastos	-5.522	
Total Costos y Gastos		**-4.305.081**
Utilidad del ejercicio antes de participación trabajadores e impuesto a la renta		**545.103**
15% Participación trabajadores		82.594
25% Impuesto a la renta		80.743
Utilidad neta del ejercicio		**381.766**