8160

Auditing
Support Cía. Ltda.

ENGINEERING POLYMERS GROUP S.A.

INFORME DE AUDITORIA

Por los Estados Financieros

terminados el 30 de junio del 2009

Auditing
Support

CONTENIDO

- Informe de los Auditores Independientes
- Balance general
- Estado de resultados
- Estado de evolución del patrimonio
- Estado de flujos de efectivo
- Conciliaciones entre el resultado neto y los flujos de efectivo neto utilizado por actividades de operación.
- Notas a los Estados Financieros

Auditing
Support

Auditing
Support Cía. Ltda.

Informe de los Auditores Independientes

Señores
Accionistas
ENGINEERING POLYMERS GROUP S.A.

Hemos auditado el balance general adjunto de **EPG S.A.** por el período terminado el 30 de junio del 2009, los correspondientes estado de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Los estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía, nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros en base a nuestra auditoría.

Nuestro examen se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada de tal manera que pueda obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye, en base a pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar una opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados se presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **EPG S.A.** al 30 de junio del 2009, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados, con normas y prácticas contables autorizadas por la Superintendencia de Compañías y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

Según escritura pública celebrada el 01 de enero del 2009, se establece la disolución de la Compañía EPG Engineering Polymers Group S.A., y su fusión por absorción con la Compañía Secapol S.A., empresa que cambia de denominación a **PF GROUP S.A.**

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **EPG S.A.**, requeridas por disposiciones legales se emiten por separado.

Quito, Ecuador
15 de julio del 2009

Dr. Juan Quiña - Socio
CPA N. 23.307

Registro Nacional de Auditores Externos
SC RNAE 548

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
09 ABR. 2010
OPERADOR 6

Auditing
Support

Auditing Support Cía. Ltda.

ENGINEERING POLYMERS GROUP S.A.
BALANCE GENERAL
AL 30 DE JUNIO DEL 2009

ACTIVOS		PASIVOS	
Activo Corriente		**Pasivo Corriente**	
Caja y bancos (Nota 6)	35.097	**Documentos y cuentas por pagar:**	**764.748**
Documentos y cuentas por cobrar:	**540.986**	Proveedores (Nota 12)	648.622
Clientes (Nota 7)	451.550	Otras cuentas por pagar (Nota 13)	116.126
Provisión cuentas incobrables (Nota 8)	-21.943	Beneficios sociales (Nota 14)	12.765
Otras cuentas por cobrar (Nota 9)	111.379	**Total pasivo corriente**	**777.513**
Inventarios (Nota 10)	650.811	**Pasivo a Largo Plazo**	**260.033**
Total activo corriente	**1.226.894**	Préstamo bancario	100.000
Activo fijo neto (Nota 11)	**21.112**	Jubilación patronal y desahucio (Nota 15)	160.033
Costo histórico	53.971	**TOTAL PASIVOS**	**1.037.546**
Depreciación acumulada	-32.859	**PATRIMONIO**	
		Capital social	130.000
		Reserva legal	30.674
		Reserva facultativa	19.207
		Reserva de capital	261
		Resultado del ejercicio (Nota 16)	30.318
		TOTAL PATRIMONIO	**210.460**
TOTAL ACTIVOS	**1.248.006**	**TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO**	**1.248.006**

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 20)

ENGINEERING POLYMERS GROUP S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DEL 2009

INGRESOS OPERACIONALES		
Ventas netas	1.105.677	
Costo de ventas	-885.637	
Utilidad Bruta en ventas		**220.040**
GASTOS OPERATIVOS		**-156.921**
Gastos de administración	-129.955	
Gastos de venta	-26.966	
Resultado en operación		**63.119**
OTROS GASTOS E INGRESOS		**-9.035**
Ingresos no operacionales	202	
Gastos financiero	-8.820	
Gastos no operacionales	-417	
UTILIDAD ANTES DEL 15% TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		**54.084**
15% Participación trabajadores		8.440
25% Impuesto a la renta		11.957
10% Reserva Legal		3.369
Utilidad del Ejercicio		**30.318**

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 20)

Auditing
Support

ENGINEERING POLYMERS GROUP S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL PERIODO TERMINADO EL 30 DE JUNIO DEL 2009

	Capital social	Reserva legal	Reserva de capital	Reserva facultativa	Resultado ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2008	**130.000**	**20.545**	**261**	**19.207**	**67.595**	**237.608**
Repartición de dividendos a los accionistas					-60.835	-60.835
Apropiación de la reserva legal año 2008		6.760			-6.760	-
Utilidad del ejercicio antes de imptos. y participaciones					54.084	54.084
Participación trabajadores					-8.440	-8.440
Impuesto a la renta					-11.957	-11.957
Apropiación de la reserva legal año 2009		3.369			-3.369	-
Saldo al 30 de junio del 2009	**130.000**	**30.674**	**261**	**19.207**	**30.318**	**210.460**

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 20)

ENGINEERING POLYMERS GROUP S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL PERIODO TERMINADO EL 30 DE JUNIO DEL 2009

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	1.013.790	
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	-1.009.834	
Impuesto a la renta y participación trabajadores	-20.397	
Pago de intereses bancarios	-3.834	
Efectivo neto utilizado en actividades de operación		**-20.275**
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pago a accionistas	-1.160	
Efectivo utilizado en actividades de financiamiento		**-1.160**
Disminución neto del efectivo		-21.435
Efectivo al inicio del año		56.532
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO		**35.097**

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 20)

Auditing
Support

ENGINEERING POLYMERS GROUP S.A.
CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD NETA Y EL FLUJO DE EFECTIVO NETO UTILIZADO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN POR EL PERIODO TERMINADO AL 30 DE JUNIO DEL 2009

Utilidad neta del ejercicio		**30.318**
Partidas de conciliación entre la utilidad y el flujo de efectivo neto utilizado por actividades de operación:		
Gastos de depreciación	4.045	
Provisión para cuentas incobrables	1.990	
Provisión jubilación patronal y desahucio	6.200	
Provisión intereses	1.886	
Impuesto a la renta y participación trabajadores	20.397	
Apropiación reserva legal	3.369	
Total		**37.887**
Cambios netos en activos y pasivos		
Aumento en cuentas por cobrar	-91.898	
Disminución en otras cuentas por cobrar	40.308	
Disminución en inventarios	323.492	
Aumento gastos anticipados y otros activos	-3.375	
Disminución cuentas por pagar	-357.007	
Total		**-88.480**
Efectivo neto utilizado por actividades de operación		**-20.275**

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 20)

Auditing
Support

ENGINEERING POLYMERS GROUP S.A.
Notas a los Estados Financieros
Por el periodo terminado el 30 de junio del 2009

Nota 1. – Identificación de la Compañía

ENGINEERING POLYMERS GROUP S.A., es una Sociedad Anónima constituida bajo denominación de **EMS DE LATINOAMERICA S.A.**, mediante escritura pública celebrada el 14 de septiembre de 1982, aprobada bajo resolución No. 11981 expedida en la Superintendencia de Compañías el 7 de octubre de 1982.

Mediante escritura pública otorgada el 19 de mayo del 1.999 e inscrita en el Registro Industrial del Registro Mercantil el 28 de julio de 1.999, bajo el número 79 se procedió al cambio de la denominación de la compañía la cual adoptó el nombre de EPG ENGINEERING POLYMERS GROUP S.A.

Nota 2. – Objeto Social

EMS DE LATINOAMERICA S.A., cuya denominación actual es **ENGINEERING POLYMERS GROUP S.A.,** es una compañía cuyo objeto social comprende la representación comercial en el Ecuador de las sociedades denominadas "EMS CHEMIE AG", "EMS INVENTA AG" y "EMS GRILLON S.A." y de otras empresas dedicadas a la fabricación de productos para la industria textil, química, alimenticia, agroindustrial y plástica; así como al diseño, construcción, venta y montaje de plantas y equipos técnicos correlativos. La compañía podrá recibir y ejercer poderes, comercializar los productos de las compañías representadas, promover y desarrollar proyectos industriales de algunas áreas y proveer de asistencia técnica y comercial.

Nota 3. – Estructura Organizacional

La Compañía es gobernada por la Junta General de Accionistas, Presidente, Gerente General. La Junta General está conformada por los accionistas y es el órgano supremo de la Compañía, las decisiones tomadas por ésta no pueden ser cambiadas, revisadas o reformadas sino por la misma.

Nota 4. – Entorno Económico

La grave crisis financiera mundial que se desató en el año 2008, originada en los sectores inmobiliarios y financieros de los países desarrollados han incidido a los demás países del mundo, provocando que el panorama económico del 2009 sea desalentador y parece que no será superado en este año, pese a los millonarios planes de apoyo económico a estos sectores, en el escenario internacional se han observado tendencias recesivas que implican reducción de la demanda, desempleo, entre otros aspectos, que en su conjunto, afectan al volumen del comercio internacional, mismo que se redujo por primera vez desde 1982.

Auditing
Support

Los efectos de la crisis mundial involucra también a la economía ecuatoriana, la misma que al ser pequeña, abierta, dolarizada y con una estructura agro exportadora, resulta vulnerable ante los choques externos.

Los impactos se pueden observar en el menor ingreso de divisas por la caída del precio del petróleo, la baja en las exportaciones no tradicionales, la contracción del flujo de remesas de los trabajadores ecuatorianos en el resto del mundo, la menor afluencia de préstamos capitales, lo cual en su conjunto ha incidido en las cuentas externas y fiscales; así la inflación a junio fue de 2,86% la canasta básica familiar de productos alcanzó los $522,38 dólares y la tasa de desempleo hoy en día está en 8,59%. Con estos indicadores el Gobierno recortó su meta de crecimiento económico para el 2009 a 1,4 por ciento, debido a los efectos de la crisis mundial, ya que la economía ecuatoriana está sintiendo los efectos de la caída del precio del petróleo, una de sus principales fuentes de ingresos, lo que ha mermado la liquidez y ha obligado al Gobierno a reprogramar sus planes de inversiones y política económica, enfrentando una crisis en la balanza de pagos.

Está en estudio nuevas medidas arancelarias tributarias según informó el Gobierno Nacional, mediante una reforma de Ley Tributaria que hará que quienes tienen más paguen más con lo cual aumentarán los ingresos del fisco.

Se prevee que el escenario sobre la situación económica para el segundo semestre del año se mantendrá, porque aún hay dudas sobre la nueva administración gubernamental en el manejo de la política exterior y sus implicaciones en la economía.

Nota 5. - Principales Políticas Contables

La Compañía para la preparación de sus estados financieros ha seguido los principales principios y prácticas contables establecidas por la Federación Nacional de Contadores, autorizadas por la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas, basados en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad las mismas que se detallan a continuación:

a) Bases fundamentales de presentación de los estados financieros

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados en dólares americanos de acuerdo a la normativa legal emitida por los organismos de control de la República del Ecuador.

b) Provisión para cuentas incobrables

Es política de la Compañía realizar una provisión para cuentas incobrables de acuerdo como lo establece la Ley de Régimen Tributario Interno.

c) Inventarios

Los productos terminados se registran sumando los costos de nacionalización más el costo de los proveedores del exterior.

Auditing
Support

d) Gastos pagados anticipados

Los seguros pagados por anticipados se encuentran expresados a su valor de compra o contratación.

e) Activos fijos

Son registrados al costo de adquisición.
La depreciación se registra con cargo a resultados, utilizando los porcentajes establecidos en la Ley de Régimen Tributario Interno, bajo el método de línea recta.

Muebles y enseres	10%
Equipos de computación	33%
Vehículos	20%

f) Jubilación patronal

El costo de estos beneficios a cargo de la compañía son registrados mediante la constitución de una provisión con cargo a resultados del ejercicio, en base de un estudio actuarial realizado por Logaritmo Consultores S.A.

g) Participación de trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos, y es política de la Compañía realizar la provisión correspondiente.

h) Impuesto a la renta

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno capítulo VIII artículo 37, las compañías aplicarán una tarifa del 25% de las utilidades del ejercicio, si reinvirtieran sus utilidades aplicarán una tarifa del 15%.

i) Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que un 10% de las utilidades liquidas anuales se destinen a la apropiación de una reserva legal, la misma que no puede ser distribuida a los accionistas si no en caso de liquidación, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Auditing
Support

j) Reconocimiento del ingreso

El ingreso es reconocido cuando los bienes son vendidos siendo ésta la base de medición del principio de realización.

k) Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos se registran cuando se incurren.

Nota 6. - Caja y Bancos

La composición de esta cuenta se detalla a continuación:

Descripción	Cuenta	2009
Banco del Pacífico	125867-2	-2.695
UBS Bank		2.792
Total Bancos		**97**
Transferencias bancarias		35.000
Total Caja y Bancos		**35.097**

Auditing
Support

Nota 7. – Clientes

La composición de esta cuenta lo resumimos en el siguiente detalle:

Descripción	2009
Secapol S.A.	196.275
León Hnos. Cía. Ltda.	68.019
Texticom Cía. Ltda.	22.945
Omnibus BB Transportes S.A.	16.791
Cedillo Ricardo	7.665
Inelba C.A.	8.244
Socieplast S.A.	29.535
Importcom	4.404
Ecuamatriz Cía. Ltda.	22.080
Stauton S.A.	20.600
Aymesa S.A.	3.811
Industrias Iepesa	4.726
Tecnopolímeros S.A.	2.169
Maresa	2.242
Asociación Perfilplast del Ecuador	3.206
Otros	38.838
Total	**451.550**

Nota 8.- Provisión cuentas incobrables

El movimiento de esta cuenta se resume así:

Descripción	2009
Saldo 31/12/2008	19.953
Provisión [a]	1.990
Saldo 31/12/2009	**21.943**

[a] El cálculo para la provisión de cuentas incobrables se la realizó sobre las ventas a crédito del período por el 1% de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno.

Auditing
Support

Nota 9.- Otras cuentas por cobrar

El detalle de la cuenta es el siguiente:

Descripción	2009
Cuentas por liquidar	1.016
Préstamos y anticipos empleados	2.027
Iva crédito fiscal	83.693
Retenciones en la fuente	21.112
Otras cuentas por cobrar	3.531
Total	**111.379**

Nota 10.- Inventarios

El saldo de las existencias se resume de la siguiente manera:

Descripción	2009
Producto Terminado	650.731
Importaciones en tránsito	80
Total	**650.811**

Auditing
Support

Nota 11.- Activos fijos

El movimiento de activos fijos al 30 de junio del 2009 se detalla a continuación:

Descripción	Saldo 31/12/2008	Adiciones	Bajas	Saldo 30/06/2009	%
Muebles y Enseres	30.990		18.583	12.407	10
Equipo de computación	7.259		53	7.206	33
Vehículo	62.391		28.033	34.358	20
Total costo	**100.640**	**-**	**46.669**	**53.971**	
Depreciación acumulada	75.483	4.045	46.669	32.859	
Total activo fijo neto	**25.157**	**4.045**	**-**	**21.112**	

Auditing
Support

Nota 12. - Proveedores

La composición de esta cuenta se presenta en el siguiente detalle:

Descripción	2009
Proveedores locales	3.903
Proveedores del exterior	644.719
Total	**648.622**

Nota 13.- Otras cuentas por pagar

El detalle de la cuenta es el siguiente:

Descripción	2009
Cuentas por pagar accionistas	59.685
Retenciones e impuestos	15.214
Otras cuentas por pagar	41.227
Total	**116.126**

Auditing
Support

Nota 14.- Beneficios sociales

Al 30 de junio del 2009 el movimiento de las provisiones se resume así:

	Decimotercer sueldo	Decimocuarto sueldo	Fondo de reserva	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2008	**787**	**582**	**3.400**	**4.769**
Pagado			-1.167	-1.167
Provisión	4.171	871	4.121	9.163
Saldo al 30 de junio del 2009	**4.958**	**1.453**	**6.354**	**12.765**

Auditing
Support

Nota 15.-Jubilación patronal y desahucio

EL movimiento de jubilación patronal se detalla a continuación:

Descripción	Dólares
Saldo 31/12/2008	**153.833**
Provisión	6.200
Saldo 30/06/2009	**160.033**

Nota 16. - Impuesta a la renta

El cálculo del Impuesto a la Renta de acuerdo a la conciliación tributaria se resume así:

	Resultado del ejercicio	**54.084**
Menos:	Participación utilidades trabajadores 15%	8.440
Más:	Gastos no deducibles	2.185
	Base imponible impuesto a la renta	**47.829**
	25% Impuesto a la renta	11.957
	10% Reserva legal	3.369
	Utilidad del ejercicio	**30.318**

Auditing
Support

Nota 17.- Capital Social

El capital actual de la Compañía es de UDS 130.000. dividido en 130.000 acciones ordinarias y nominativas de USD 1.00 cada una.

Nota 18.- Reserva legal

De acuerdo con lo que dispone la Ley de Compañías Art. 339 las Compañías que de las utilidades liquidas obtenidas en cada ejercicio económico, destinarán un porcentaje no menor al 10%, destinado para formar el fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el cincuenta por ciento del capital social.

Nota 19. - Situación tributaria

Los estados financieros de la compañía no ha sido sujeto de revisión por el Servicio de Rentas Internas.

Nota 20.- Eventos Subsecuentes

Mediante escritura pública celebrada el 01 de enero del 2009 se establece la disolución de la Compañía, EPG Engineering Polymers Group S.A y su fusión con las compañías Secapol S.A., Tecnopolímeros S.A.Alquimiaserad S.A.,., Micropol S.A., Tepol S.A., Bonditex S.A., y Kiipis S.A., como lo determina la Ley de Compañías en su artículo 337, literal b, siendo la compañía absorbente Secapol S.A., empresa que cambia de denominación a **PF GROUP S.A.** Se realizó el traspaso de los derechos, obligaciones y en su totalidad el patrimonio de las Compañías fusionadas, por lo cual al 30 de junio del 2009 el patrimonio de PF GROUP S.A., asciende a USD. 1.297.947. Aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante resulución Nº 09.Q.IJ.001220 del 24 de marzo del 2009.

Entre el 30 de junio 2009 y la fecha de presentación de nuestro informe 15 de julio del 2009 no ha existido otro evento que pueda tener incidencia en la presentación de los estados financieros de la Compañía.

Auditing
Support