

BONDITEX S.A.
INFORME DE COMISARIO
Por el Estado Financiero
terminado el 30 de junio del 2009

CONTENIDO

1. Base Legal
2. Antecedentes
3. Contenido
 - a. Cumplimiento de resoluciones
 - b. Control Interno
 - c. Entorno económico
 - d. Análisis financiero y su interpretación
 - e. Situación económica
4. Conclusión

A los Señores Accionistas:

Pongo a su consideración el Informe de Comisario por el periodo al 30 de junio del 2009, de acuerdo a los lineamientos y disposiciones legales:

1. Base Legal

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.

La Junta General de Accionistas mediante acta ordinaria del 26 de marzo del 2008 designa como comisario principal al Dr. Juan Quiña.

2. Antecedentes

Bonditex S.A., se constituyó el 18 de mayo de 1999, de acuerdo a la resolución No. 9.9.9.1.1.12.07, de la Superintendencia de Compañías e inscrita en el registro mercantil del 26 de mayo del mismo año, es una compañía que tiene como objeto principal la fabricación y comercialización de recubrimientos de tejidos y no tejidos con todo tipo de resinas, adhesivos y otros materiales, recubrimiento y plastificado de todo tipo de materiales, laminados plásticos, laminados de materiales textiles, bondeados de diferentes materiales, refuerzos entre telas fusionables o no para la industria textil o del calzado.

3. Contenido

a. 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.

Mi revisión de los estados financieros y de libros sociales de la Compañía, me permiten indicar que el 1 de enero del 2009, se elevó a escritura pública la disolución de **BONDITEX S.A.** y fusión por absorción con la Compañía Secapol S.A. en la forma prevista en literal "b" del Art.

337 de la Ley de Compañías por lo que Secapol S.A. asume los derechos y obligaciones de la Compañía fusionada y el cambio de la razón social a PF Group S.A.

b. Control Interno

El control interno abarca el plan de organización, sistemas, métodos, procedimientos y técnicas orientadas al logro de los objetivos de una organización. Estos objetivos se pueden esquematizar en:

- Protección de los activos
- Obtención de información financiera confiable.
- Eficiencia en el desarrollo de las operaciones
- Adhesión a las políticas administrativas.

Mediante estos cuatro aspectos, el estudio del control interno nos permite conocer a la organización, mientras que la evaluación nos proporciona la información sobre el grado de eficiencia que éste suministra.

c. 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.

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 balanzas 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.

INDICES FINANCIEROS BONDITEX S.A.

d) Interpretación Financiera

LIQUIDEZ	Indice	Cálculo al 30 de junio del 2009
Mide la capacidad de pago de los activos de corrientes	Líquidez Activo corriente _____ Pasivo corriente	$\frac{758.189}{329.966} = 2,30$
	Prueba Acida Activo corriente - Inventarios _____ Pasivo corriente	$\frac{758.720-425.752}{329.966} = 1,01$

Interpretación liquidez

La Compañía en el periodo a junio del 2009 tiene un índice de liquidez de 2,30 lo que indica que por cada dólar de deuda tiene 1,30 ctvs. Lo que demuestra que tiene suficiente liquidez para cumplir con sus obligaciones corrientes.

Interpretación prueba ácida

Para el periodo a junio del 2009 se obtuvo un índice de prueba ácida de 1,01 lo cual implicó una disminución sustancial del efectivo para afrontar deudas al corto plazo, en la actualidad **BONDITEX S.A.** asume de manera uniforme sus obligaciones, pero deja sin cobertura a los pasivos a largo plazo.

SOLVENCIA	Indice	Cálculo al 30 de junio 2009
Mide la capacidad de cumplimiento de las obligaciones	Deuda Total _____ Activos Totales	$\frac{631.651}{772.391} = 82\%$
	Pasivo corriente _____ Patrimonio	$\frac{329.966}{140.740} = 2,34$

Interpretación:

En el periodo al 30 de junio del 2009 el índice de solvencia de los activos se ubicó en el 82%, porcentaje adecuado por cuanto indica que los activos de la Compañía son suficientes para cubrir las obligaciones corrientes y a largo plazo.

Interpretación:

Al 30 de junio del 2009 este índice de solvencia de la Compañía se ubica en el 2,34 lo que demuestra que el patrimonio de los accionistas no está en capacidad de garantizar el pago de las obligaciones corrientes.

RENTABILIDAD	Indice	Cálculo al 30 de junio del 2009
Mide la utilidad bruta y la utilidad neta sobre las ventas y el porcentaje de rentabilidad	$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas netas}} \times 100$	$\frac{139.871}{602.744} \times 100 = 23\%$
	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}} \times 100$	$\frac{60.883}{602.744} \times 100 = 10\%$

Interpretación:

En el periodo al 30 de junio del 2009 tiene una utilidad bruta sin considerar gastos de carácter operativos del 23% lo cual es muy bueno para la Compañía, porcentaje suficiente para cubrir gastos administrativos.

Para el periodo al 30 de junio del 2009 este índice de rentabilidad sobre la utilidad neta se ubica en el 10% del total de las ventas, indicador que demuestra que las ventas son mayores a los costos y gastos del negocio de la Compañía.

ROTACION CUENTAS POR COBRAR	Indice	Cálculo al 30 de junio del 2009
Mide el tiempo en el cual se está recuperando la cartera	$\frac{\text{Cuentas por cobrar clientes}}{\text{Ventas netas}} \times 181$	$\frac{307.708}{602.744} \times 181 = 92$

Interpretación

BONDITEX S.A. al 30 de junio del 2009 presenta un tiempo de recuperación de cartera de 92 días, no se encuentra dentro de la política de crédito de 90 días establecida por la Compañía.

e. Situación económica

BONDITEX S.A.		A JUNIO 2009
ACTIVOS	772,391	
Caja y bancos	2,755	
Clientes	307,708	
Inventarios	425,752	
Otras cuentas por cobrar	20,684	
Gastos anticipados	1,290	
Activo fijo neto	14,202	
PASIVOS	631,651	
Obligaciones bancarias	5,051	
Proveedores	138,992	
Cuentas por pagar	185,923	
Cuentas por pagar largo plazo	301,685	
PATRIMONIO	140,740	
Capital social	70,000	
Reservas	40,546	
Utilidad del ejercicio	30,194	

El cuadro anterior muestra las cifras que se han presentado en el Estado Financiero durante el período al 30 de junio del 2009.

1. Al 30 de junio del 2009 se puede observar que el activo corriente representa en un 98% al total de los activos, clientes representa el 40%, la cartera se encuentra recuperando en un tiempo de a 92 días y esta se halla dentro de los lineamientos establecidos por la Compañía.
2. Los inventarios al 30 de junio del 2008 representa el 55% del total de los activos, crecimiento que se revela en el incremento de las cuentas por pagar proveedores.
3. Las obligaciones corrientes más importantes al 30 de junio del año 2009 son las siguientes: proveedores que representa un 22% del total de los pasivos que la conforman proveedores locales y del exterior, cuentas por pagar que representa un

4. La utilidad del ejercicio al 30 de junio del 2009 es de USD. 60.883, misma que se debe al incremento de las ventas.

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

BONDITEX S.A.	A JUNIO 2009
Ingresos	602,744
Costos	462,873
Gastos operativos y no operativos	78,988
Utilidad del ejercicio	60,883



4. Conclusión

Podemos concluir que la situación financiera de **BONDITEX S.A.** es buena, sus activos están en capacidad de cubrir las obligaciones de la compañía, los inventarios rotan de manera adecuada, su índice de liquidez denota capacidad de pago de deudas al corto plazo y su solvencia es suficiente para cubrirlas.

El rubro más alto del pasivo se halla representado por los proveedores, cuyos pagos se están realizando de manera normal. La utilidad neta del ejercicio es de USD 30.194, cifra que representa el 5% de rendimiento sobre las ventas netas y que es adecuada tomando en cuenta el incremento de gastos operativos, por lo que nos permitimos afirmar que la Compañía tiene un desenvolvimiento rentable y eficiente en sus actividades productivas y de control interno.

Es importante mencionar que esta revisión se hizo ya que **BONDITEX S.A.** fue sometida al proceso de fusión por absorción con la Compañía Secapol S.A., en la forma prevista en literal "b" del Art. 337 de la Ley de Compañías, cuyo objetivo fue crear una sola Compañía denominada **PF GROUP S.A.** la cual está en marcha a partir del 1 de julio del presente año.

Finalmente señores Accionistas adjunto se presenta 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. Juan Quiña

Comisario

C.P.A. 23.307.



**BONDITEX S.A.
BALANCE GENERAL
POR EL PERIODO TERMINADO EL 30 DE JUNIO DEL 2008**

ACTIVOS		PASIVOS	
ACTIVOS CORRIENTES		PASIVOS CORRIENTES	
Caja y bancos	2.755	Obligaciones bancarias	5.051
Clientes	307.708	Proveedores	138.992
Otras cuentas por cobrar	20.684	Otras cuentas por pagar	185.923
Gastos anticipados	1.290	Total pasivo corriente	329.966
Inventarios	425.752		
Total activo corriente	758.189		
ACTIVOS NO CORRIENTES		PASIVOS NO CORRIENTES	
Activo fijo neto	14.202	Pasivos a largo plazo	301.685
Total activo no corriente	14.202	Total pasivo no corriente	301.685
TOTAL ACTIVOS		TOTAL PASIVOS	
		PATRIMONIO	
		Capital social	70.000
		Reservas	40.546
		Utilidad del ejercicio	30.194
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		772.391	



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

Ingresos operacionales

Ventas netas	602.744
Costos de ventas	<u>-462.873</u>
Utilidad Bruta en Venta	139.871

Gastos operacionales

Gastos de venta	20.271	70.993
Gastos de administración	<u>50.722</u>	

Gastos no operacionales

Gastos financieros	7.753	7.995
Gastos no deducibles	<u>242</u>	

**Utilidad del ejercicio antes de
participación trabajadores e impuesto a la
renta**

60.883

Amortización perdida años anteriores	6.011
15% participación trabajadores	9.169
25% impuesto a la renta	11.486
10% reserva legal	4.023

UTILIDAD NETA

30.194