



AVILA
CONSULTORES

INFORME DE AUDITORES EXTERNOS

ESTADOS FINANCIEROS

EJERCICIO 2010

GEOSOLUTIONS SYNTHETIC S.A.



Quito, abril del 2011

www.avilaconsultores-ec.com
consultores@avilaconsultores-ec.com

Av. República N° 700 y Av. Eloy Alfaro, Edif: María Victoria, 3er. piso, Of. 309,
Telf: (593-2) 2500 913 / 117, Cels: 095417350 Quito Ecuador



**AVILA
CONSULTORES**

GEOSOLUTIONS SYNTHETIC S.A.

INDICE DEL CONTENIDO

Carta de Dictamen
Balance General
Estado de Ganancias y Pérdidas
Estado de Flujos de Efectivo
Estado de Evolución del Patrimonio
Notas a los Estados Financieros



www.avilaconsultores-ec.com
consultores@avilaconsultores-ec.com

Av. República N° 700 y Av. Eloy Alfaro, Edif: María Victoria, 3er. piso, Of. 309,
Telf: (593-2) 2500 913 / 117, Cels: 095417350 Quito Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de
GEOSOLUTIONS SYNTHETIC S.A.

Quito, 15 de abril del 2011

Informe sobre los estados financieros

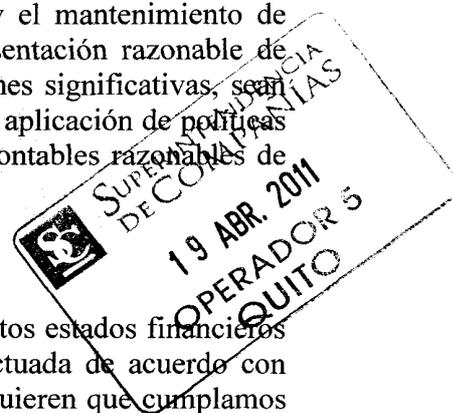
1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de GEOSOLUTIONS SYNTHETIC S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de GEOSOLUTIONS SYNTHETIC S.A. por los estados financieros

2. La Administración de GEOSOLUTIONS SYNTHETIC S.A. es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con normas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al



www.avilaconsultores-ec.com
consultores@avilaconsultores-ec.com

efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de GEOSOLUTIONS SYNTHETIC S.A.

Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

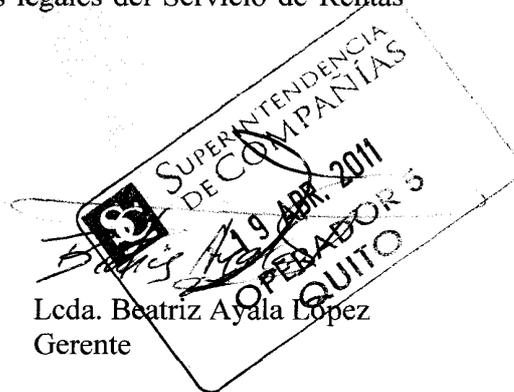
Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de GEOSOLUTIONS SYNTHETIC S.A. al 31 de diciembre del 2010 y los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias de GEOSOLUTIONS SYNTHETIC S.A. correspondiente al año terminado al 31 de diciembre del 2010, requerida por disposiciones legales del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

Registro en la Superintendencia
de Compañías SC-RNAE-338
CONSULTORA FAUSTO ÁVILA &
ASOCIADOS CIA. LTDA.

Lcda. Beatriz Ayala López
Gerente




CPA. Antonio Felicita T.
Reg. # 10776

GEOSOLUTIONS SYNTHETIC S.A.
BALANCE GENERAL COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009-2010

(Expresado en dólares)

CUENTAS	NOTAS	2009	2010	AUMENTO (DISMINUCION)
ACTIVOS				
ACTIVO CORRIENTE				
Caja-Bancos	2	216.306,53	164.477,12	-51.829,41
Ctas. Y Dctos. Por Cobrar No Relacionados L.	3	498.842,11	477.458,41	-21.383,70
Provisión Cuentas Incobrables	4	-25.823,36	-26.549,80	-726,44
Crédito Tributario IVA	5	17.760,76	23.263,22	5.502,46
Crédito Tributario IR a favor del Contribuyente		27.800,90	34.073,42	6.272,52
Inventarios de Prod. Terminado		215.702,12	328.966,82	113.264,70
Mercadería en Transito		1.576,95	39.002,05	37.425,10
Otros Activos Corrientes		55.186,24	112.393,38	57.207,14
Suma Activo Corriente		1.007.352,25	1.153.084,62	145.732,37
ACTIVO FIJO				
Vehiculos	6	22.848,21	22.848,21	-
Maquinaria y Equipo		108.581,54	78.589,19	-29.992,35
Equipo Oficina y Computación		16.048,22	16.048,22	-
Muebles y Enseres		11.768,36	11.768,36	-
Edificios		91.700,00	91.700,00	-
Depreciación Acumulada Activo Fijo		-93.336,35	-82.143,91	11.192,44
Suma Activo Fijo		157.609,98	138.810,07	-18.799,91
OTROS ACTIVOS				
Otros Activos Diferidos		3.124,69	3.124,69	-
Amortizacion Acumulada		-1.499,50	-1.862,65	-363,15
Suma Otros Activos		1.625,19	1.262,04	-363,15
TOTAL DEL ACTIVO		1.166.587,42	1.293.156,73	126.569,31
PASIVOS				
PASIVO CIRCULANTE				
Ctas. Doc por pagar no Relac Locales		-	6.571,12	6.571,12
Ctas. Doc por pagar no Relac del Exterior		-	50.961,58	50.961,58
Obligaciones con Inst. Finan. Corrientes Locales		1.197,73	12.362,93	11.165,20
Participacion Trabajadores		53.766,92	49.130,85	-4.636,07
Impuesto a la Renta por pagar ejercicio		90.740,16	74.648,85	-16.091,31
Otras Obligaciones por pagar	7	27.234,36	22.776,61	-4.457,75
Suma Pasivo Circulante		172.939,17	216.451,94	43.512,77
PASIVOS A LARGO PLAZO				
Obligaciones con Inst. Financieras Locales		14.496,50	-	-14.496,50
Prestamos de accionistas		-	183.202,16	183.202,16
Otras Provisiones		269.584,87	-	-269.584,87
Pasivos Diferidos		130.322,48	110.498,94	-19.823,54
Suma Pasivo a Largo Plazo		414.403,85	293.701,10	-120.702,75
TOTAL DEL PASIVO		587.343,02	510.153,04	-77.189,98
PATRIMONIO				
Capital Social		2.000,00	2.000,00	-
Reserva Legal		35.802,90	1.000,00	-34.802,90
Otras Reservas		-	34.802,90	34.802,90
Aporte Futuras Capitalizaciones		11.881,92	11.881,92	-
Utilidades No Distribuidas Ejercicios Anteriores		315.620,53	529.559,58	213.939,05
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio 2009		213.939,05	-	-213.939,05
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio 2010	8		203.759,29	203.759,29
TOTAL PATRIMONIO		579.244,40	783.003,69	203.759,29
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1.166.587,42	1.293.156,73	126.569,31

**LAS NOTAS EXPLICATIVAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

GEOSOLUTIONS SYNTHETIC S. A.

ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS COMPARATIVO

PERIODOS: 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2009-2010
(Expresado en dólares)

CUENTAS	2009	2010	AUMENTO (DISMINUCION)
INGRESOS:	9		
Ventas con Tarifa 12%	1.875.989,26	1.579.566,30	-296.422,96
Ventas con Tarifa 0%	-	1.878,00	1.878,00
Otros Ingresos	5.664,26	15.599,42	9.935,16
Total Ingresos	1.881.653,52	1.597.043,72	-284.609,80
COSTOS Y GASTOS:	10		
Costo de Ventas	1.080.593,66	1.052.952,03	-27.641,63
Utilidad Bruta en Ventas	801.059,86	544.091,69	-256.968,17
GASTOS DE ADMIN. Y VENTAS			
Remuneraciones	49.904,85	62.700,00	12.795,15
Beneficios Sociales	15.925,07	13.383,26	-2.541,81
Aportes a la Seguridad Social	4.810,79	7.618,61	2.807,82
Honorarios profesionales y dietas	57.882,72	36.362,60	-21.520,12
Arrendamiento de Inmuebles	2.790,00	4.290,00	1.500,00
Mantenimiento y Reparaciones	24.021,08	10.320,53	-13.700,55
Combustibles	7.113,54	2.586,22	-4.527,32
Suministros y materiales	8.744,24	17.045,93	8.301,69
Transporte	63.623,10	4.208,74	-59.414,36
Provisiones para cuentas incobrables	-	726,44	726,44
Comisiones Locales	52.887,15	-	-52.887,15
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	471,61	-	-471,61
Impuestos, contribuciones y otros	9.242,29	1.318,55	-7.923,74
Gasto de Viaje	-	3.968,80	3.968,80
Depreciaciones de activos fijos	22.368,29	16.604,00	-5.764,29
Amortizaciones	659,84	363,15	-296,69
Servicios Publicos	5.816,89	6.309,92	493,03
Pagos otros servicios	58.070,83	28.745,95	-29.324,88
Pagos otros bienes	58.281,44	-	-58.281,44
Total costos y gastos	442.613,73	216.552,70	-226.061,03
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	358.446,13	327.538,99	-30.907,14
PARTICIPACION 15% TRABAJADORES	53.766,92	49.130,85	-4.636,07
(+) GASTOS NO DEDUCIBLES	58.281,44	20.187,25	-38.094,19
UTILIDAD GRAVABLE	362.960,65	298.595,39	-64.365,26
IMPUESTO A LA RENTA 25%	90.740,16	74.648,85	-16.091,31
UTILIDAD (PERDIDA) NETA	213.939,05	203.759,29	-10.179,75

**LAS NOTAS EXPLICATIVAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

GEOSOLUTIONS SYNTHETIC S. A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

FLUJO DEL EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS

Recibido de Clientes		1.561.221
Ventas	1.597.044	
Disminución en Cuentas por Cobrar	<u>-35.823</u>	
Pago Empleados y Proveedores		-1.470.740
Incremento en Inventarios	-150.690	
Incremento en Gastos Pagados por Anticipado	-11.775	
Incremento en Otros Activos		
Disminución en Cargos Diferidos		
Disminución en Cuentas por Pagar	-56.463	
Incremento Obligaciones Corto Plazo		
Costo de Ventas	-1.052.952	
Depreciaciones		
Gastos Administración y Ventas	<u>-198.860</u>	
Otras Actividades Operativas		-144.507
Incremento Impuestos por Pagar	-90.740	
Incremento Participación Trabajadores	-53.767	
Incremento Otros Conceptos		
Efectivo Provisto en Actividades de Operación		-54.026
 FLUJO DEL EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		 2.196
Incremento de Propiedad Planta y Equipo	<u>2.196</u>	
Efectivo Usado en Actividades de Inversión		2.196
 FLUJO DEL EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		 0
Incremento Reserva Legal	0	
Disminución Reserva Revalorización Patrimonio	0	
Disminución Reexpresión Monetaria	0	
Incremento Utilidades Retenidas	0	
Cancelaciones de Obligaciones	0	
Efectivo Usado en Actividades de Inversión		0
Flujo del Efectivo Usado		-51.830
Efectivo Neto al Inicio del Periodo		216.307
Efectivo Neto al Final del Periodo		<u>164.477</u>

GEOSOLUTIONS SYNTHETIC S. A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009-2010
 (Expresado en dólares)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	OTRAS RESERVAS	APORTE FUTURAS CAPITALIZAC	UTILIDADES EJERCICIOS ANTERIORES	PERDIDAS EJERCICIOS ANTERIORES	EJERCICIO (PERDIDA) 2009	UTILIDAD (PERDIDA) EJERC 2010	TOTAL
SALDO AL 31-12-2009	2.000,00	35.802,90	-	11.881,92	315.620,53	-	213.939,05	0,00	579.244,40
MAS (MENOS)									
CAPITAL SOCIAL									-
RESERVA LEGAL		-34.802,90							-34.802,90
OTRAS RESERVAS			34.802,90						34.802,90
APORTE FUTURAS CAPITALIZACIONES				-					-
UTILIDADES EJERCICIOS ANTERIORES					213.939,05				213.939,05
PERDIDAS EJERCICIOS ANTERIORES									-
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO 2009							-213.939,05		-213.939,05
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO 2010								203.759,29	203.759,29
SALDO AI 31-12-2010	2.000,00	1.000,00	34.802,90	11.881,92	529.559,58	-	-	203.759,29	783.003,69

**LAS NOTAS EXPLICATIVAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

GEOSOLUTIONS SYNTHETIC S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

(Expresados en dólares)

NOTA 1. - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Preparación de los estados financieros

Los estados financieros de GEOSOLUTIONS SYNTHETIC S.A., corresponden a las operaciones financieras realizadas entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2010.

b) Base de preparación de los estados financieros

Los estados financieros y registros contables se elaboraron de acuerdo a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y Normas Ecuatorianas de Contabilidad, aplicables a las características de la empresa, disposiciones legales vigentes en forma consistente con el periodo anterior.

c) Valoración de Inventarios

Los inventarios están valuados al costo de adquisición, sin exceder del valor de mercado.

d) Activos fijos

Están registrados al costo de adquisición, los pagos de mantenimientos son cargados al gasto. Para la depreciación se aplica el método de línea recta y disposiciones tributarias vigentes.

e) Participación de los Trabajadores en Utilidades e Impuesto a la Renta:

Las provisiones para la participación de trabajadores en las utilidades y para el impuesto a la renta de la entidad son cargadas a los resultados del ejercicio en que se devengan. La provisión para el impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa de impuesto del 25% señalada por la Ley de Orgánica de Régimen Tributario Interno para el ejercicio 2010.

NOTA 2. – CAJA BANCOS

El saldo de la cuenta corresponde a:

<i>Fondo Rotativo Teresa Chica</i>	<i>USD</i>	<i>500,00</i>
<i>Caja General</i>		<i>8,79</i>
<i>Banco Pichincha 1801364</i>		<i><u>163.968,33</u></i>
<i>Total</i>		<i><u>164.477,12</u></i>

NOTA 3. – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Corresponde a créditos concedidos a los clientes según movimientos y saldos individuales por USD 477.458.41

NOTA 4. – PROVISION CUENTAS INCOBRABLES

En el ejercicio 2010 se provisionó la cantidad de USD 726,44 y su valor acumulado asciende a USD 26.549,80.

NOTA 5. – CREDITO TRIBUTARIO IVA

<i>Compras bienes</i>	<i>USD</i>	<i>2.644,80</i>
<i>Compras servicios</i>		<i>622,61</i>
<i>Importaciones</i>		<i><u>19.995,81</u></i>
<i>Total</i>		<i><u>23.263,22</u></i>

NOTA 6.- ACTIVOS FIJOS

En el balance se presentan detallados por rubros con la respectiva depreciación. El valor neto de activos fijos asciende a USD 138.810,07.

NOTA 7. –OTRAS OBLIGACIONES POR PAGAR

Corresponde a valores pendientes de pago por la cantidad de USD 22.776,61.

NOTA 8. - UTILIDAD DEL EJERCICIO

Las operaciones de la empresa dan como resultado una utilidad de \$ 327.538,99, sin embargo, por efecto de la aplicación de los gastos no deducibles por \$ 20.187,25 el pago de impuesto a la renta asciende a USD 74.648,85, para obtener una utilidad neta de \$203.759,29

NOTA 9. – INGRESOS

Durante el ejercicio 2010 los ingresos corresponden a ventas de mercadería importada y ventas de servicios con tarifa 0 % y 12 % IVA, y ocasionalmente por comisiones locales.

NOTA 10. – COSTOS Y GASTOS:

La acumulación de costos y gastos se determina así:

<i>Costos</i>	<i>USD</i>	<i>1'052.952,03</i>
<i>Gastos</i>		<i>216.552,70</i>
<i>Total</i>		<i>1'269.504,73</i>