

Quito, 19 de abril del 2012

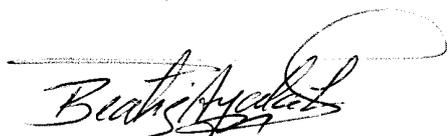
Ingeniero
Mario Moreno Manzano
Gerente General de Geosolutions Synthetic S. A.
Presente

De mis consideraciones:

Adjunto a la presente enviamos el Informe de Auditoría Externa a los estados financieros correspondiente al ejercicio económico 2011, en original y una copia para los fines pertinentes.

De acuerdo a lo estipulado en la Ley de Compañías, una copia del Informe de Auditoría deberá ser remitida por el Representante Legal de GEOSOLUTIONS SYNTHETIC S. A., a la Superintendencia de Compañías, conjuntamente con el formulario de presentación de balances de esa dependencia, el Informe de Administrador, el Informe de Comisario y más requisitos señalados en la página web.

Atentamente,



CONSULTORA FAUSTO ÁVILA &
ASOCIADOS CIA. LTDA.
AUDITORES EXTERNOS
SC-RNAE 338

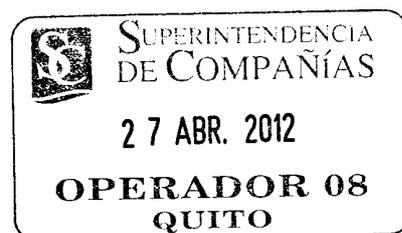


INFORME DE AUDITORES EXTERNOS

ESTADOS FINANCIEROS

EJERCICIO 2011

GEOSOLUTIONS SYNTHETIC S.A.



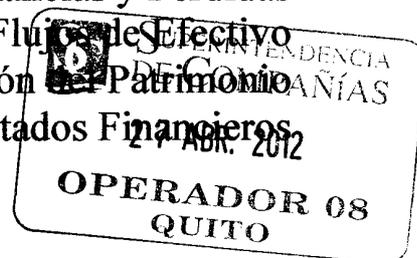
Quito, abril del 2012

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

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





INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de
GEOSOLUTIONS SYNTHETIC S. A.

Quito, 15 de abril del 2012

Informe sobre los estados financieros

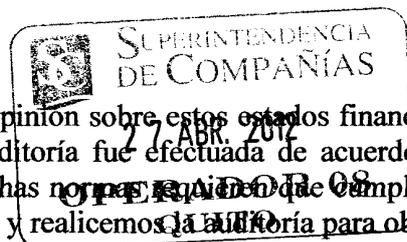
1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de GEOSOLUTIONS SYNTHETIC S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen 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.

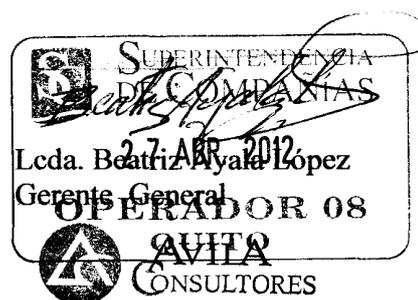
Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de 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 2011 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 2011, 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.



GEOSOLUTIONS SINTHETIC S.A.
BALANCE GENERAL COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 - 2011
(Expresado en dólares)

CUENTAS	NOTAS	2010	2011	AUMENTO (DISMINUCION)
ACTIVOS				
ACTIVO CORRIENTE				
Caja-Bancos	2	164.477,12	205.907,14	41.430,02
Ctas. Y Dctos. Por Cobrar No Relacionados L.	3	477.458,41	484.016,57	6.558,16
Provisión Cuentas Incobrables	4	-26.549,80	-26.992,13	-442,33
Crédito Tributario IVA	5	23.263,22	12.875,37	-10.387,85
Crédito Tributario IR a favor del Contribuyente		34.073,42	16.456,46	-17.616,96
Inventarios de Prod. Terminado		328.966,82	232.271,51	-96.695,31
Mercadería en Transito		39.002,05	2.171,25	-36.830,80
Otros Activos Corrientes		112.393,38	22.845,60	-89.547,78
Suma Activo Corriente		1.153.084,62	949.551,77	-203.532,85
ACTIVO FIJO				
	6			
Vehiculos		22.848,21	22.848,21	-
Maquinaria y Equipo		78.589,19	95.089,19	16.500,00
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		-82.143,91	-104.565,75	-22.421,84
Suma Activo Fijo		138.810,07	132.888,23	5.921,84
OTROS ACTIVOS				
Otros Activos Diferidos		3.124,69	3.124,69	-
Amortización Acumulada		-1.862,65	-2.487,59	-624,94
Suma Otros Activos		1.262,04	637,10	-624,94
TOTAL DEL ACTIVO		1.293.156,73	1.083.077,10	-210.079,63
PASIVOS				
PASIVO CORRIENTE				
Ctas. Doc por pagar no Relac Locales		6.571,12	4.217,07	-2.354,05
Ctas. Doc por pagar no Relac del Exterior		50.961,58	-	-50.961,58
Otras Ctas. por pagar no Relac Locales		-	9.086,30	9.086,30
Obligaciones con Inst. Finan. Corrientes Locales		12.362,93	-	-12.362,93
Participación Trabajadores		49.130,85	35.217,98	-13.912,87
Impuesto a la Renta por pagar ejercicio		74.648,85	49.878,82	-24.770,03
Otras Obligaciones por pagar		22.776,61	-	-22.776,61
Provisiones		-	5.084,44	5.084,44
Suma Pasivo Corriente		216.451,94	103.484,61	-112.967,33
PASIVOS A LARGO PLAZO				
Prestamos de accionistas		183.202,16	201.822,84	18.620,68
Suma Pasivo a Largo Plazo		183.202,16	201.822,84	18.620,68
OTROS PASIVOS				
Pasivos Diferidos		110.498,94	-	-110.498,94
Suma Otros Pasivos		110.498,94	-	-110.498,94
TOTAL DEL PASIVO		510.153,04	305.307,45	-204.845,59

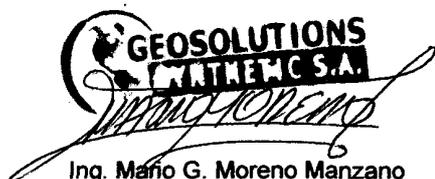
SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS
OPERADOR S.A.
QUITO
27 ABR. 2012

**GEOSOLUTIONS SYNTHETIC S.A.
BALANCE GENERAL COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 - 2011**

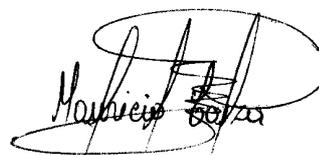
(Expresado en dólares)

CUENTAS	NOTAS	2010	2011	AUMENTO (DISMINUCION)
PATRIMONIO				
Capital Social		2.000,00	2.000,00	-
Reserva Legal		1.000,00	1.000,00	-
Otras Reservas		34.802,90	34.802,90	-
Aporte Futuras Capitalizaciones		11.881,92	11.881,92	-
Utilidades No Distribuidas Ejercicios Anteriores		529.559,58	578.395,07	48.835,49
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio 2010		203.759,29	-	-203.759,29
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio 2011	7	-	149.689,76	149.689,76
TOTAL PATRIMONIO		783.003,69	777.769,65	-5.234,04
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1.293.156,73	1.083.077,10	-210.079,63

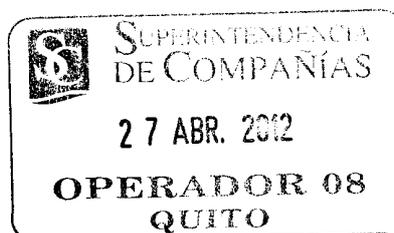
**LAS NOTAS EXPLICATIVAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS



Ing. Mario G. Moreno Manzano
CI. 060132666-3
GERENTE GENERAL



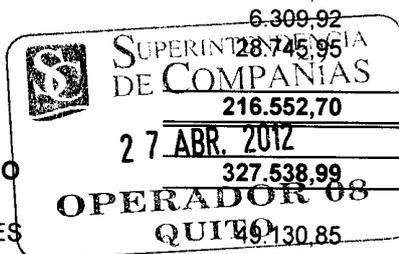
Lcdo. Mauricio F. Caiza Sánchez
CPA. Registro # 31493
CONTADOR GENERAL



GEOSOLUTIONS SYNTHETIC S. A.
ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS COMPARATIVO
PERIODOS: 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2010-2011

(Expresado en dólares)

CUENTAS	2010	2011	AUMENTO (DISMINUCION)
INGRESOS:	8		
Ventas con Tarifa 12%	1.579.566,30	1.750.780,09	171.213,79
Ventas con Tarifa 0%	1.878,00	3.360,00	1.482,00
Otros Ingresos	15.599,42	1.839,54	-13.759,88
Total Ingresos	1.597.043,72	1.755.979,63	158.935,91
COSTOS Y GASTOS:	9		
Costo de Ventas	1.052.952,03	1.172.337,81	119.385,78
Utilidad Bruta en Ventas	544.091,69	583.641,82	39.550,13
GASTOS DE ADMIN. Y VENTAS			
Remuneraciones	62.700,00	73.000,00	10.300,00
Beneficios Sociales	13.383,26	16.789,18	3.405,92
Aportes a la Seguridad Social	7.618,61	8.869,56	1.250,95
Honorarios profesionales y dietas	36.362,60	149.428,60	113.066,00
Arrendamiento de Inmuebles	4.290,00	9.821,52	5.531,52
Mantenimiento y Reparaciones	10.320,53	13.056,10	2.735,57
Combustibles	2.586,22	2.556,21	-30,01
Suministros y materiales	17.045,93	6.631,10	-10.414,83
Transporte	4.208,74	7.774,05	3.565,31
Provisiones para cuentas incobrables	726,44	442,33	-284,11
Comisiones Locales	-	5.929,90	5.929,90
Promocion y Publicidad	-	1.048,31	1.048,31
Impuestos, contribuciones y otros	1.318,55	9.763,66	8.445,11
Gasto de Viaje	3.968,80	-	-3.968,80
Depreciaciones de activos fijos	16.604,00	22.269,84	5.665,84
Amortizaciones	363,15	624,94	261,79
Servicios Publicos	6.309,92	6.063,69	-246,23
Pagos otros servicios	28.745,95	14.786,27	-13.959,68
Total gastos	216.552,70	348.855,26	132.302,56
UTILIDAD (PERDIDA)DEL EJERCICIO	327.538,99	234.786,56	-92.752,43
PARTICIPACION 15% TRABAJADORES	49.130,85	35.217,98	-13.912,86
(+) GASTOS NO DEDUCIBLES	20.187,25	8.259,83	-11.927,42
UTILIDAD GRAVABLE	298.595,39	207.828,41	-90.766,99
IMPUESTO A LA RENTA 25 % y 24%	74.648,85	49.878,82	-24.770,03
UTILIDAD (PERDIDA) NETA	203.759,29	149.689,76	-54.069,54



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

**GEOSOLUTIONS
SYNTHETIC S.A.**

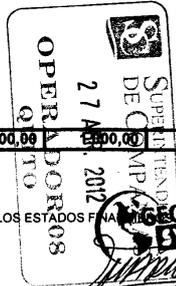
Ing. Mario G. Moreno Manzano
 C.I. 060132666-3
 GERENTE GENERAL

Lcdo. Mauricio F. Caiza Sánchez
 CPA. Registro # 31493
 CONTADOR GENERAL

GEOSOLUTIONS SYNTHETIC S. A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 - 2011
 (Expresado en dólares)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	OTRAS RESERVAS	APORTE FUTURAS CAPITALIZAC	UTILIDADES EJERCICIOS ANTERIORES	PERDIDAS EJERCICIOS ANTERIORES	EJERCICIO (PERDIDA) 2010	UTILIDAD (PERDIDA) EJERC 2011	TOTAL
SALDO AL 31-12-2010	2.000,00	1.000,00	34.802,90	11.881,92	529.559,58	-	203.759,29	0,00	783.003,69
MAS (MENOS)									
CAPITAL SOCIAL									-
RESERVA LEGAL									-
OTRAS RESERVAS									-
APORTE FUTURAS CAPITALIZACIONES									-
UTILIDADES EJERCICIOS ANTERIORES					48.835,49				48.835,49
PERDIDAS EJERCICIOS ANTERIORES									-
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO 2010							-203.759,29		-203.759,29
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO 2011								149.689,76	149.689,76
SALDO AL 31-12-2011	2.000,00	1.000,00	34.802,90	11.881,92	578.395,07	-	-	149.689,76	777.769,65

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



GEOSOLUTIONS SYNTHETIC S.A.

Ing. Mario G. Moreno Manzano
 CI. 060132666-3
 GERENTE GENERAL

Ldo. Mauricio F. Caiza Sánchez
 CPA. Registro # 31493
 CONTADOR GENERAL

NOTA 2. – CAJA BANCOS

El saldo de la cuenta corresponde a:

<i>Fondo Rotativo Teresa Chica</i>	<i>USD</i>	<i>63,65</i>
<i>Banco del Pacífico</i>		<i>16.288,20</i>
<i>Banco Pichincha 1801364</i>		<i>189.555,29</i>
<i>Total</i>		<i>205.907,14</i>

NOTA 3. – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Corresponde a créditos concedidos a clientes según movimientos y saldos individuales por USD 484.016,57

NOTA 4. – PROVISION CUENTAS INCOBRABLES

En el ejercicio 2011 se provisionó la cantidad de USD 442,33 y su valor acumulado asciende a USD 26.992,13.

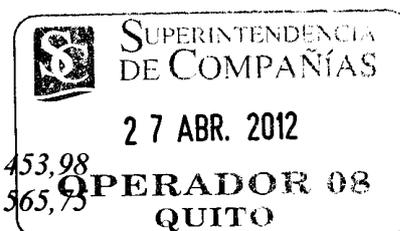
NOTA 5. – CREDITO TRIBUTARIO IVA

El saldo del IVA en compras bienes y servicios al 31 de diciembre del 2011 asciende a USD 12.875,37.

NOTA 6.- ACTIVOS FIJOS

Su descomposición es la siguiente:

<i>Costo histórico</i>	<i>237.453,98</i>
<i>Depreciación acumulada</i>	<i>104.565,75</i>
<i>Costo Neto</i>	<i>132.888,23</i>



NOTA 7. - UTILIDAD DEL EJERCICIO

Las operaciones de la empresa dan como resultado una utilidad de \$ 234.786,56, sin embargo, por efecto de la aplicación de los gastos no deducibles por \$ 8.259,83 el impuesto a la renta asciende a USD 49.878,82, la participación trabajadores corresponde a USD 35.217,98, finalmente se obtiene una utilidad neta de USD 149.689,76.

NOTA 8. – INGRESOS

Durante el ejercicio 2011 los ingresos corresponden a ventas de mercadería con tarifa 12 % IVA y ventas de servicios con tarifa 0 % IVA, y ocasionalmente otros ingresos.

NOTA 9. – COSTOS Y GASTOS:

La acumulación de costos y gastos se determina así:

<i>Costos</i>	<i>USD</i>	<i>1'172.337,81</i>
<i>Gastos</i>		<i>348.855,26</i>
<i>Total</i>		<i>1'521.193,07</i>

