

INFORME DE COMISARIA

Señores
"GEOSOLUTIONS SYNTHETIC S.A."
Atención Ing. Mario Moreno
GERENTE GENERAL
Ciudad

90794

De mis consideraciones:

Me refiero al Balance contable al 31 de Diciembre/2006, puesto a mi consideración en mi calidad de Comisario de la compañía, a continuación detallo a ustedes un análisis de la empresa GEOSOLUTIONS SYNTHETIC S.A., durante el período comprendido entre Enero y Diciembre de 2006:

1. Previa la revisión de los movimientos contables, se establece que estos se han mantenido enmarcados con la realidad y sustentados en gran parte de conformidad con los documentos que se han implementado como elementos de soporte y control.
2. Por otra parte se efectúa un análisis financiero del Balance cortado al 31 de Diciembre/2006, cuyos resultados se detalla a continuación:

A.- ESTADO DEL CAPITAL CIRCULANTE

Al realizar la comparación entre activo corriente y pasivo corriente, cuya diferencia demuestra el capital en giro, circulante o grado de solvencia, tenemos que al 31 de Diciembre/2006, la empresa demuestra lo siguiente

DETALLE	VALOR
Efectivo en caja y bancos	16.729.10
Fondos de Inversión	1.177.00
Cuentas por cobrar	263.021.34
Realizable	152.199.81
Total Activo corriente	433.127.25
Total Pasivo corriente	231.861.07
Capital en Giro o circulante	201.266.18

Análisis:

1. Existe un capital en giro positivo de U.S.D. 201.266.18 que comparado con el de Diciembre/2005 que fue de USD. 166.062.89, representa un incremento del 17.50%
2. El capital en giro, se lo puede considerar estable para el desenvolvimiento de la empresa, puesto que, se mantiene una política acertada de créditos con los proveedores nacionales y extranjeros, ya que en la mayoría de los casos con proveedores nacionales se han compensado compras, con mercaderías importadas por la empresa, además en otros casos, se mantiene la política de pago a tres meses, y el haber mantenido por parte de la compañía un sistema de crédito en ventas que no sobrepasa los dos meses, lo que permite contar con superávit mensual de caja, que mantiene tranquilidad en el flujo de Fondos.
3. Además una cuidadosa gestión gerencial en el cumplimiento de compromisos financieros conseguidos con el Banco del Pichincha, ha permitido cancelar todas las obligaciones a corto plazo, teniendo con esta entidad financiera un crédito hipotecario a largo plazo (5 años), producto de la adquisición de un edificio destinado a las, oficinas y centro base de la compañía; a partir del segundo semestre del año en referencia, la empresa ha optado realizar importaciones, mediante el uso del sistema de crédito a través de cartas de crédito, esto ha permitido: 1.- mantener una línea de crédito constante que ha facilitado realizar oportunamente importaciones en estimable escala y

2.- contar con los recursos necesarios para solventar todos los gastos e inversiones que el período contable así lo ha requerido. 3.- Sigue siendo motivo de preocupación, el incremento que tienen las cuentas de Pasivo Exigible a Largo Plazo, que aunque si bien son en gran porcentaje a socios de la empresa; sin embargo, es importante realizar las gestiones pertinentes para disminuir este rubro.

4. Se encuentra meritorio el que la empresa durante 2006, ha mantenido, políticas de presupuesto tanto operacional como de pronósticos de ventas y financiamiento, herramientas que permitieron un mejor manejo de los aspectos financieros y de inversión de la Empresa.

B.- COEFICIENTES FINANCIEROS.- TIPOS PRINCIPALES

1.- Coeficientes del Balance de Situación General:

1.1.- Coeficiente entre los capitales ajenos (pasivo) y propios (patrimonio) con relación al activo:

$$1.1.1.- \text{Propiedad de los accionistas con relación al activo total} = \frac{\text{PATRIMONIO}}{\text{ACTIVO TOTAL}} \times 100$$
$$= \frac{116.121.18 \times 100}{579.358.47} = 20.04 \%$$

Análisis:

1. Los accionistas al 31 de Diciembre de 2006 poseen el 20.04 % de la empresa y los acreedores el 79.96 %; pero, como ya hemos mencionado la compañía: como Pasivo a Largo Plazo tiene una exigibilidad en la a cantidad de U.S.D. 181.186.03 (ver las cuentas Nos. 25.2) que representa el 31.20% del activo total, por otra parte también en este año asoma el rubro de pasivo diferido con U.S.D. 50.190.19 que representa el 8.66% con lo que la participación de terceros con exigibilidad a corto plazo representa el 60.14%, cantidad superior en 2.51 puntos con relación al año 2005.
2. Sobre la solvencia a largo plazo es importante insistir en conseguir que la propiedad contable de los accionistas sobre el activo total debería encontrarse entre un 25% y un 30%.

1.2.- Coeficiente entre activos corrientes y pasivos corriente:

$$1.2.1.- \text{Interpretación del capital circulante} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} \times 100$$
$$= \frac{433.127.25 \times 100}{231.861.07} = 186.80 \%$$

Análisis:

1. La empresa posee U.S.D. 1.87 por cada dólar de deuda, en el año 2005 poseía U.S.D 1.51 factor que indica estabilidad.
2. La relación entre los valores corrientes es un índice de importancia para apreciar el grado de solvencia.
3. Un capital circulante o capacidad de pago aceptable es cuando la institución tiene en su activo corriente al menos una proporción de dos por uno; sin embargo este concepto es muy relativo, puesto que las necesidades de capital circulante varían, naturalmente entre una y otras empresas y mas aún entre distintos periodos de tiempo para una misma empresa
4. Por consiguiente la proporción de 1.87 por uno, muestra la empresa es satisfactorio y que además se va aproximando al porcentaje recomendado.

2.- Coeficientes del Balance de Resultados (Pérdidas y Ganancias)

2.1.- Coeficientes de explotación:

Es importante dejar manifestado que un esfuerzo empresarial ha permitido adquirir con el 33% de inversión propia, un edificio que le permite a Geosolutions Synthetic S. A. contar con sus oficinas. este alcance supera los U:S:D: 90.000.00.

Een el presente año se ha oficializado la adquisición de dos vehículos second hand para el uso administrativo y de producción.

Finalmente, se puede presupuestar alentadora participación en el mercado nacional por los contactos que se han realizado: tanto a nivel de clientes como de proveedores nacionales y extranjeros; lo que vaticina perspectivas mas que alentadoras para el futuro a corto plazo.

Atentamente,



Pedro M. Basántes J.
cc.060111999-3
COMISARIO