

INFORME DE COMISARIA

Señores

"GEOSOLUTIONS SYNTHETIC S.A."

Atención Ing. Mario Moreno

GERENTE GENERAL

Ciudad

De mis consideraciones:

Con relación al Balance contable al 31 de Diciembre/2007, puesto a mi consideración, y 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 2007:

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/2007, 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	22.049.17
Fondos de Inversión	2751.49
Cuentas por cobrar	261.005.80
Realizable	152.199.81
Total Activo corriente	502.729.24
Total Pasivo corriente	188.687.18
Capital en Giro o circulante	314.042.06

Análisis:

1. Existe un capital en giro positivo de U.S.D. 314.042.06 que comparado con el de Diciembre/2005 que fue de USD. 201.266.18, representa un incremento superior al 50%
2. El capital en giro, permitirá en el año 2008 tener una estabilidad financiera de la empresa, y ha conseguido durante 2007 que todos los programas de inversión y operación no causen sobresaltos puesto que, se mantuvo una política acertada de créditos con los proveedores nacionales y extranjeros, con los primeros, al mantener una política de pago a tres meses, y con los extranjeros al haber conseguido mediante el pago de cartas de crédito emitidas por el Banco del Pichincha; por otra parte, la compañía tiene un sistema de crédito en ventas que no sobrepasa los dos meses, lo que permite contar con superávit mensual de caja.
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 únicamente, con esta entidad financiera un crédito hipotecario a largo plazo (5 años), producto de la adquisición del edificio destinado a las oficinas de la empresa.
4. Se encuentra meritorio el que la empresa durante 2007, 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 compañía

B.- COEFICIENTES FINANCIEROS.- TIPOS PRINCIPALES

- 7 ABR. 2008

Marco Cruz

1.- Coeficientes del Balance de Situación General:

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

$$\frac{\text{PATRIMONIO}}{\text{ACTIVO TOTAL}} \times 100$$

1.1.1.- Propiedad de los accionistas con relación al activo total

$$= \frac{189.348.37 \times 100}{654.416.76} = 28.93\%$$

Análisis:

1. Los accionistas al 31 de Diciembre de 2007 poseen el 28.93 % de la empresa y los acreedores el 71.07 %; por otra parte la compañía como Pasivo a Largo Plazo tiene una exigibilidad de U.S.D. 202.810.87 (ver las cuentas Nos. 25.1 y 25.2) que representa el 30.99% del activo total, además, en este año asoma el rubro de pasivo diferido con U.S.D. 73.570.33 que representa el 11.24% con lo que la participación de terceros con exigibilidad a corto plazo representa el 28.84%, porcentaje muy por debajo al que mostró el año 2006.
2. Sobre la solvencia a largo plazo es importante tomar en cuenta que lo aconsejable es conseguir que la propiedad contable de los accionistas sobre el activo total debe encontrarse entre un 25% y un 30% y el balance al 2007 señala el 28.84%.

1.2.- Coeficiente entre activos corrientes y pasivos corriente:

1.2.1.- Interpretación del capital circulante

$$= \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} \times 100$$

$$= \frac{502.729.64 \times 100}{188.687.18} = 266.44 \%$$

Análisis:

1. La empresa posee U.S.D. 2.66 por cada dólar de deuda, en el año 2006 poseía U.S.D 1.87 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 2.66 por uno, muestra la empresa es muy satisfactorio puesto que rebasa el porcentaje recomendado.

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

2.1.- Coeficientes de explotación:

La relación entre el total de gastos y el total de los ingresos es el coeficiente más importante del estado de pérdidas y ganancias.

$$= \frac{\text{TOTAL EGRESOS}}{\text{TOTAL INGRESOS}} \times 100 = \frac{1.321.011.51}{1.433.707.59} \times 100 = 92.14 \%$$

Análisis:

1. La incidencia del 92.14 % de egresos en relación con los ingresos, con relación al año 2005 que fue de 96.04% nos hace presumir que la rentabilidad de la empresa ha mejorado, lo que demuestra que la gerencia, ha sostenido su radio de acción hacia la consecución de contratos de servicios que dejan mayores márgenes de utilidad.
2. El Balance de Pérdidas y Ganancias del 2007 refleja que la mayor incidencia en la rentabilidad de la empresa, está en el costo de producción , al representar este rubro el 69.50%
3. Conforme consta en el Balance de pérdidas y ganancias al 31 de Diciembre 2007 el rubro de gastos de ventas representa el 14.24 cuyo rubro más representativo es el de sueldos y comisiones con un 7%.
4. Los gastos de administración en el balance en estudio, representan el 7.97, porcentaje positivo puesto que la norma tradicionalmente plantea no llegar mas allá del 10%.
5. Existen gastos financieros de U.S.D. 17.212.19 que significa el 1.21 % con relación a los ingresos, lo que dice que la empresa durante 2007 disminuyó ostensiblemente este rubro comparándolo con ejercicios anteriores.

2.2.- Capacidad para producir ganancias:

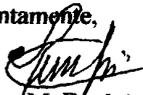
Análisis:

1. Este coeficiente tiene dos formas principales: a.- Proporción entre las ganancias y el total de los recursos empleados: en el Balance a Diciembre 31/2007, la utilidad antes de Impuestos y participaciones es de U.S.D. 88.508.5 más del doble al obtenido el año 2006; b.- La proporción de las utilidades netas finales (U.S.D. 57.475.00) con respecto al valor del patrimonio neto de la empresa (U.S.D. 189.348.37), representan el 30.35 % bastante mayor al porcentaje del 2006.
2. Los cánones en una economía dolarizada, manifiestan que el 15% de utilidades con relación a la inversión total constituye un negocio rentable; en el caso de la empresa en análisis la utilidad neta de U.S.D. 57.475.00 con relación al Activo Total: U.S.D. 654.416.76 representa el 8.78 %.
3. La compañía durante 2007 ha mantenido una política similar de comercialización de años anteriores, se ha incrementado el número de clientes que pueden ser considerados como cautivos, ha tenido una mayor participación en el mercado de servicios de construcción, lo que redundará en mayores beneficios por el valor agregado que se consigue en este tipo de transacciones.

Conforme a lo descrito se puede expresar que se han realizado los principales análisis de los balances sobre los índices recomendados, sacándose como conclusión final que los resultados obtenidos y la situación general de la empresa durante el año 2007 al igual que en años anteriores, son satisfactorios.

Finalmente, por los resultados obtenidos y por las perspectivas existentes se puede presuponer que el año 2008 será de buenos rendimientos tanto económicos como de operatividad y avance tecnológico.

Atentamente,



Pedro M. Basántes J.

cc.060111999-3

COMISARIO