

Quito – Ecuador, 11 de febrero del 2008

INFORME DE COMISARIO

**A los señores Socios y Administradores de:
GEOTECNIA P. CAZAR CIA. LTDA.**

En cumplimiento de la señalado en Art. 279 de Ley de Compañías, y la Resolución No. 92.1.4.3.0014 de la Superintendencia de Compañías, que establecen las disposiciones legales en relación con mis funciones de comisario de GEOTECNIA P. CAZAR CIA. LTDA., por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2007, y en base al numeral 4 del citado artículo, presento a continuación el siguiente informe:

- 1.- *He revisado el Balance General de GEOTECNIA P. CAZAR CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2007, y el correspondiente Estado de Resultados. Los estados financieros fueron preparados y son responsabilidad de la administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en la revisión de los mismos.*

- 2.- *La evaluación del sistema de control interno me permiten certificar que los procedimientos y controles implementados por gerencia protegen y salvaguardan la integridad económica de los activos, obligaciones y resultados de la Compañía.*

- 3.- *La compañía utiliza para el procesamiento de sus transacciones y elaboración de sus correspondientes Estado Financieros, el sistema contable informático denominado MICROSYSTEM, que fue adquirido por la Compañía a partir del año 2003, para lo cual cuenta con la licencia respectiva.*
- 4.- *La revisión fue realizada en base a pruebas que respalden los valores e información contenida en los estados financieros, incluye también la evaluación de los normas de contabilidad de general aceptación en el Ecuador , de las estimaciones relevantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.*

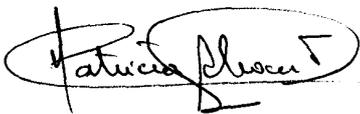
Se revisaron los libros y registros contables, se ha examinado las cuentas de la Compañía en atención a su significado dentro de los respectivos grupos de Activo, Pasivos y Patrimonio, se ha comprobado la veracidad de sus saldos y sus respaldos, por lo que en mi opinión los Estados Financieros que se acompañan presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes la situación financiera de GEOTECNIA P. CAZAR CIA. LTDA.

- 5.- *La Compañía ha dado cumplimiento a normas legales estatutarias y reglamentarias, así como resoluciones de la Junta General de Accionistas.*
- 6.- *Los Libros de Actas de Junta General de Accionistas, así como el Libro de Acciones se llevan de acuerdo con lo que establecen las normas legales pertinentes.*
- 7.- *Se evidenció el cumplimiento de obligaciones patronales, impositivas y demás contribuciones propias de la Compañía.*

8.- *Los gastos de constitución se encuentran amortizados en su totalidad.*

9.- *La colaboración prestada para el cumplimiento de mis funciones se ha dado en los mejores términos.*

Atentamente,

A handwritten signature in black ink, enclosed in a hand-drawn oval. The signature appears to read "Patricia Alcocer Tello".

Lcda. Patricia Alcocer Tello
Registro C.P.A No. 26548

GEOTECNIA P. CAZAR CIA. LTDA.

ANÁLISIS FINANCIERO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

CORTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

El Balance de una empresa proporciona una las informaciones más relevantes para el análisis financiero. De aquí se desprende la urgente necesidad de los empresarios y ejecutivos de entender y comprender la información entregada por el Balance y no limitarse a cumplir solo porque disposiciones legales exigen su presentación.

El análisis financiero a través de algunos índices financieros permitirá evaluar la marcha de la empresa desde la perspectiva de las finanzas, permitiendo ejercer acciones correctivas que reviertan o que no causen inestabilidad en su funcionamiento normal.

Indices de Liquidez

Se utiliza para determinar la capacidad de pago de la empresa en el corto plazo.

**Razón de la Liquidez = Activo Circulante
Pasivo Circulante**

$$= \frac{\$ 14.871.37}{1.205.09} = 12.34$$

El resultado de esta razón significa que por cada dólar que debe tiene 12.34 dólares para cubrir las obligaciones.

Se debe considerar en este caso es particular que en el activo circulante se incluye el valor de las Cuentas por Cobrar a clientes que representa el 86% del total del activo circulante y que por lo tanto no son recursos disponibles para la cobertura de pasivos.

$$\text{Razón Acida} = \frac{\text{Caja + Bancos}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Permite determinar los recursos líquidos de que dispone la empresa para cumplir sus compromisos, sin considerar otras cuentas de Activos Circulantes, es decir, solo Caja y Bancos.

$$= \frac{\$ 1.086.23}{1.205.09} = 0.90$$

El resultado de esta razón significa que por cada dólar que debe, tiene 0.90 centavos de los recursos líquidos, en este caso sin alcanzar a cubrir el 100% por lo que la empresa no cuenta con el suficiente dinero disponible para cancelar todas sus obligaciones de corto plazo. Naturalmente esta es una razón extrema por cuanto los pagos no debieran materializarse de una sola vez, aunque en este caso específico las deudas son con los trabajadores lo cual obliga a recaudar de manera urgente la cuenta de clientes.

Indices de Endeudamiento

Permite conocer como la empresa financia sus activos con deudas de terceros.

También proporciona la razón entre la deuda con terceros y su patrimonio.

Endeudamiento

$$\text{sobre activos} = \frac{\text{Pasivo Circulante + Pasivo a Largo Plazo}}{\text{Total de Activos}}$$

$$= \frac{\$ 1.205,09}{35.701,16} = 0,03$$

El endeudamiento sobre activos permite medir el grado de compromiso que la empresa tiene al financiar sus Activos con deudas a terceros, es decir, mide el porcentaje de los Activos financiados con deudas a terceros, que en este caso no es casi nulo y al contrario se ven financiados casi en su totalidad con recursos propios.

Razón Deuda

Sobre Patrimonio = $\frac{\text{Pasivo Circulante} + \text{Pasivo Largo Plazo}}{\text{Patrimonio}}$

$$= \frac{\$ 1.205,09}{34.496,07} = 0,03$$

Mientras mayor sea el endeudamiento con terceros en relación al patrimonio de la empresa, así como la parte de deuda a corto plazo, mayor será el riesgo financiero, que en este caso es muy bajo.

El resultado de esta razón significa que la deuda con terceros es muy inferior a su patrimonio.

Indices de Rentabilidad

Permiten expresar las utilidades obtenidas en el período como porcentaje de las ventas, de los activos o del patrimonio.

En este período Compañía ha incurrido en más gastos que los ingresos generados, por lo que es evidentemente el resultado produciéndose una pérdida de US \$ 12.339,28

Por lo expuesto no es procedente analizar los índices de rentabilidad respectivos.

Capital de Trabajo

Sin ser un índice propiamente, ayuda a la interpretación financiera y permite conocer la disponibilidad de capital operativo de la empresa.

Capital de Trabajo = Activo Circulante - Pasivo Circulante

= \$ 14.871,37 - 1.205,09

= \$ 13.666,28

El resultado de éste índice significa que el capital de trabajo de la empresa es de US \$ 13.666.28

Elaborado por: Lcda. Patricia Alcocer