*Ec. Gustavo Montenegro Zaldumbide* *Informe de Comisario*
*C.P.A. 7.714*

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
23 JUN. 2011
OPERADOR 2
QUITO

Quito, junio de 2011

Señores
**ACCIONISTAS DE INTERPALMA S.A.**

He revisado el Balance General y el correspondiente Estado de Resultados, y las políticas contables aplicadas por ***Interpalma S.A.,*** durante el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2010 los documentos mencionados, sometidos a mi consideración, son responsabilidad de la Administración de la compañía, siendo mi responsabilidad expresar una opinión sobre estos estados financieros basado en la revisión efectuada.

En cumplimiento con los artículos 231 numeral 1°, y 274 al 281 de la Ley de Compañías codificada y la Resolución 92.1.4.3.0014 de la Superintendencia de Compañías fijando los requisitos mínimos que deben contener los informes de los Comisarios, sobre cuya base elevo a su conocimiento el informe referente al cumplimiento de normas estatutarias, gestión administrativa, manejo de libros sociales, sistema de control interno y análisis de los estados financieros, operaciones, situación y resultados obtenidos por ***Interpalma S.A***, al 31 de diciembre de 2010.

1) Al revisar la documentación relacionada con el movimiento de la sociedad no encuentro evidencia de incumplimiento por parte de sus administradores respecto con disposiciones y resoluciones de sus órganos directivos y las adoptadas están conforme las normas legales y estatutarias respectivas.
2) El Sistema de Control Interno es adecuado proporcionando las seguridades suficientes y necesarias a la administración, para desarrollar su función.
3) La empresa aplica y observa las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, conforme dispone la Resolución N° 0140 del Servicio de Rentas y las Resoluciones de la Superintendencia de Compañías 99-1-3-3-007 y SC 90-1-5-3-009
4) Para emitir una opinión consideré y apliqué las normas de auditoría generalmente aceptadas, efectuando pruebas en los registros contables, estimadas necesarias para el alcance del trabajo y fundamentales en las circunstancias para obtener certeza razonable respecto a que: no contengan exposiciones, errores y/o sean inexactas, de carácter significativo que los afecten directamente, por lo expuesto estimo que el análisis provee una base razonable capaz de permitirme emitir una opinión al respecto en los Estados Financieros resultan de los registros contables y su elaboración corresponde a los principios de contabilidad generalmente aceptados, los que están aplicados uniformemente con los del año anterior.
5) No se detecta existencia de problemas administrativos que requieran la constitución de provisiones en las cifras de los estados financieros, que puedan comprometer el normal funcionamiento de la empresa.

## ANALISIS DE LAS CIFRAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Las cifras obtenidas durante los ejercicios económicos 2010 y 2009 permiten mediante el cálculo de índices financieros determinar la comparación analítica del movimiento de la empresa, su comportamiento en el mercado y los resultados de la política administrativa desarrollada para su crecimiento.

A través del cálculo de las razones de liquidez es posible determinar los recursos con los cuales trabaja la empresa para desarrollar su actividad y hacer frente a las contingencias requeridas para cubrir, especialmente a corto plazo los requerimientos de sus proveedores en general sin afectar al desarrollo de su actividad, estos indicadores son.

| **Razones de Liquidez** | | | | |
|---|---|---|---|---|
| | **Año 2010** | | **Año 2009** | |
| Indice de Solvencia | 1,17 | % | 0,95 | % |
| Capital de Trabajo | US$ 3.688,20 | | US$.(821,42) | |
| Fondo de Maniobra | 0,11 | Veces | (0,05) | Veces |
| Indice de Liquidez | 1,17 | Veces | 0,87 | Veces |
| Indice de Liquidez Inmediata | 0,00 | Veces | 0,00 | Veces |
| Indice de deudas a capital neto | 1,94 | % | 10,59 | % |

Otro de los indicadores para determinar los resultados financieros y económicos de la empresa corresponde al análisis de las cifras obtenidas en relación con las utilidades y su comportamiento frente a los accionistas, o sea la retribución que este año han tenido por el capital aportado.

| **Razones de Utilidad** | | | | |
|---|---|---|---|---|
| | **Año 2010** | | **Año 2009** | |
| Indice de Utilidades Netas | 0,15 | Veces | (0,18) | Veces |
| Indice de Pasivo a Patrimonio | 1,94 | % | 10,59 | % |

Para llegar a obtener los resultados antes indicados es necesario determinar cómo la empresa ha manejado su capital y sus opciones de financiamiento tendientes a lograr el mayor grado de eficiencia, cálculos que son los siguientes:

| **Razones de Eficiencia** | | | | |
|---|---|---|---|---|
| | **Año 2010** | | **Año 2009** | |
| Indice de Retorno de Ventas | 0,10 | Veces | (0,18) | Veces |
| Días de Cartera | 105,75 | Días | 100,02 | Días |
| Indice de Activos Fijos a Capital | 0,66 | Veces | 1,46 | Veces |

Es preocupación del accionariado la retribución a la inversión realizada y que esos recursos sean lo suficientes para que el objetivo de funcionamiento del proyecto llegue a feliz término, para lo cual se analiza la forma como esa inversión será beneficiada.

| **Retorno de la Inversión** | | | | |
|---|---|---|---|---|
| | **Año 2010** | | **Año 2009** | |
| Retorno de la inversión | 0,78 | Veces | (6,19) | Veces |
| Rotación de la Inversión | 2,67 | Veces | 2,91 | Veces |
| Retorno del Capital | 0,87 | Veces | (6,19) | Veces |

Las cifras presentadas en los estados financieros los indicadores reflejan un funcionamiento acorde con los registros, por tanto no encuentro situación alguna que me indique el omitir de opinar respecto a los informes

En mi opinión los Estados Financieros sometidos a mi revisión son el resultado del ejercicio económico comprendido entre el 1 de enero de 2010 y el 31 de diciembre de 2010, están debidamente registrados y soportados contablemente ***Interpalma S.A,*** reflejan su actividad y no encuentro indicios capaces de inducirme a omitir o variar mi opinión.

Quedo a su disposición para absolver inquietudes o dudas relativas con el trabajo encomendado en el entendido de haber cumplido satisfactoriamente su encargo y agradeciendo por la confianza depositada.

Muy atentamente

*Ec. Gustavo Montenegro Zaldumbide*
*COMISARIO*

**INTERPALMA S.A**

**ANALISIS COMPARATIVO DE BALANCES**

| CUENTAS | Dic 31/2010 | % | Dic 31/2009 | % | AUMENTOS | DISMINUCIONES |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **ACTIVO** | | | | | | |
| **ACTIVO CORRIENTE** | | | | | | |
| Caja y Bancos | | 0,00% | 1.164,74 | 6,89% | 0,00 | 1.164,74 |
| Total Activo Disponible | 0,00 | 0,00% | 1.164,74 | 6,89% | 0,00 | 1.164,74 |
| Exigible | | | | | | |
| Clientes | 11.907,52 | 36,15% | | 0,00% | 11.907,52 | 0,00 |
| Pagos Anticipados | 13.525,00 | 41,07% | 7.178,11 | 42,45% | 6.346,89 | 0,00 |
| Otras Cuentas por Cobrar | | 0,00% | 6.285,17 | 37,17% | 0,00 | 6.285,17 |
| **Total Activo Exigible** | **25.432,52** | 77,22% | **13.463,28** | **79,63%** | **11.969,24** | **0,00** |
| **TOTAL ACTIVO CORRIENTE** | **25.432,52** | 77,22% | **14.628,02** | **86,51%** | **10.804,50** | **0,00** |
| **ACTIVO FIJO COSTO NETO** | | | | | | |
| Muebles y Enseres | 140,00 | 0,43% | 140,00 | 0,83% | 0,00 | 0,00 |
| Equipos de Computación | 207,00 | 0,63% | 207,00 | 1,22% | 0,00 | 0,00 |
| (-) Depreciación acumulada | (279,64) | -0,85% | (197,32) | -1,17% | (82,32) | 0,00 |
| **Total Costo Activos Fijos** | **67,36** | 0,20% | **149,68** | **0,89%** | **0,00** | **82,32** |
| **Activos Diferidos** | | | | | | |
| Gasto de Organización | 2.866,23 | 8,70% | 2.866,23 | 16,95% | 0,00 | 0,00 |
| Otros Activos Diferidos | 6.861,63 | 20,83% | | 0,00% | 6.861,63 | 0,00 |
| (-) Amortización acumulada | (2.292,96) | -6,96% | (735,66) | -4,35% | (1.557,30) | 0,00 |
| **Total Costo Activos Fijos** | **7.434,90** | 22,57% | **2.130,57** | **12,60%** | **5.304,33** | **0,00** |
| **TOTAL ACTIVO** | **32.934,78** | 100,00% | **16.908,27** | **100,00%** | **16.026,51** | **0,00** |
| **PASIVO** | | | | | | |
| **PASIVO CORRIENTE** | | | | | | |
| Sobregiro Banco Pichincha | 392,92 | 1,19% | | 0,00% | 392,92 | 0,00 |
| Cuentas por Pagar | 18.107,52 | 54,98% | | 0,00% | 18.107,52 | 0,00 |
| Impuestos por Pagar | 3.243,88 | 9,85% | | 0,00% | 3.243,88 | 0,00 |
| Otras Cuentas por Pagar | | 0,00% | 15.449,44 | 91,37% | 0,00 | 15.449,44 |
| **TOTAL PASIVO CORRIENTE** | **21.744,32** | **66,02%** | **15.449,44** | **91,37%** | **6.294,88** | **0,00** |
| **TOTAL PASIVO** | **21.744,32** | **66,02%** | **15.449,44** | **91,37%** | **6.294,88** | **0,00** |
| **PATRIMONIO** | | | | | | |
| Capital Social | 14.000,00 | 42,51% | 14.000,00 | 82,80% | 0,00 | 0,00 |
| Reserva Legal | 973,16 | 2,95% | | 0,00% | 973,16 | 0,00 |
| Resultados Ejercicios Anteriores | (12.541,17) | -38,08% | (3.506,93) | -20,74% | (9.034,24) | 0,00 |
| Resultado Presente Ejercicio | 8.758,47 | 26,59% | (9.034,24) | -53,43% | 17.792,71 | 0,00 |
| **TOTAL PATRIMONIO** | **11.190,46** | **33,98%** | **1.458,83** | **8,63%** | **0,00** | **9.731,63** |
| **TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO** | **32.934,78** | **100,00%** | **16.908,27** | **100,00%** | **16.026,51** | **0,00** |
| **INGRESOS OPERACIONALES** | | | | | | |
| Ventas | 87.782,59 | 676,53% | 49.129,00 | 100,00% | 38.653,59 | 0,00 |
| Otras Rentas Gravadas | 14.000,00 | 107,90% | | 0,00% | 14.000,00 | 0,00 |
| **UTILIDAD BRUTA EN VENTAS** | **101.782,59** | **784,42%** | **49.129,00** | **100,00%** | **52.653,59** | **0,00** |
| **GASTOS** | | | | | | |
| Egresos Operacionales | (88.807,08) | -684,42% | (58.162,24) | -118,39% | (30.644,84) | 0,00 |
| **TOTAL GASTOS** | **(88.807,08)** | **-684,42%** | **(58.162,24)** | **-118,39%** | (30.644,84) | 0,00 |
| **Resultados Ejercicios antes Imp y 15% Part** | **12.975,51** | **100,00%** | **(9.033,24)** | **-18,39%** | **22.008,75** | **0,00** |
| 15 % Participación Empleados | | 0,00% | 0,00 | 0,00% | 0,00 | 0,00 |
| **UTILIDAD LIQUIDA** | **12.975,51** | **100,00%** | **(9.033,24)** | **100,00%** | **22.008,75** | **0,00** |
| Impuesto a la Renta | (3.243,88) | -25,00% | 0,00 | 0,00% | 3.243,88 | 0,00 |
| **Resultado luego de Part e Imp** | **9.731,63** | **75,00%** | **(9.033,24)** | **100,00%** | **18.764,87** | **0,00** |
| 10 % Reserva Legal | (973,16) | -7,50% | 0,00 | 0,00% | 973,16 | 0,00 |
| **RESULTADO DISPONIBLE JTA.** | **8.758,47** | **67,50%** | **(9.033,24)** | **100,00%** | **17.791,71** | **0,00** |

**INTERPALMA S.A.**
**ANALISIS COMPARATIVO DE BALANCES**

RAZONES FINANCIERAS

| | Datos al 31 de diciembre de 2010 | | | Datos al 31 de diciembre de 2009 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Indice de Solvencia** | | | | | | |
| Activo Corriente | 25.432,52 | 1,17 | % | 14.628,02 | 0,95 | Veces |
| Pasivo Corriente | 21.744,32 | | | 15.449,44 | | |
| **CAPITAL DE TRABAJO** | 3.688,20 | Dólares | | (821,42) | Dólares | |
| **Capital de Trabajo o Fondo de Maniobra** | | | | | | |
| Capital de Trabajo o Fondo de Maniobra | 3.688,20 | 0,11 | | (821,42) | (0,05) | |
| Activos Totales | 32.934,78 | | | 16.908,27 | | |
| **Indice de Liquidez** | | | | | | |
| Caja y Bancos + Inv. C.P +Activo Exigible | 25.432,52 | 1,17 | % | 13.463,28 | 0,87 | Veces |
| Pasivo Corriente | 21.744,32 | | | 15.449,44 | | |
| **Indice de Liquidez Inmediata** | | | | | | |
| Caja y Bancos + Inv. Corto Plazo | 0,00 | 0,00 | Veces | 0,00 | 0,00 | Veces |
| Pasivo Corriente | 21.744,32 | | | 15.449,44 | | |
| Deudas Totales | 21.744,32 | 1,94 | % | 15.449,44 | 10,59 | % |
| Capital Neto | 11.190,46 | | | 1.458,83 | | |
| **RAZONES DE UTILIDAD** | | | | | | |
| **Indice de Utilidades Netas** | | | | | | |
| Ganancia antes de Impuestos e Intereses | 12.975,51 | 0,15 | Veces | (9.033,24) | (0,18) | Veces |
| Ventas Netas | 87.782,59 | | | 49.129,00 | | |
| **Indice de Pasivo a Patrimonio** | | | | | | |
| Pasivo Corriente + Pasivo no Corriente | 21.744,32 | 1,94 | % | 15.449,44 | 10,59 | % |
| Patrimonio Neto | 11.190,46 | | | 1.458,83 | | |
| **Indice de Retorno de Venta** | | | | | | |
| Utilidad Neta | 8.758,47 | 0,10 | Veces | (9.033,24) | (0,18) | Veces |
| Ventas Netas | 87.782,59 | | | 49.129,00 | | |
| **Días de Cartera** | | | | | | |
| Cuentas por Cobrar x 365 días | 9.282.869,80 | 105,75 | días | 4.914.097,20 | 100,02 | días |
| Ventas Netas | 87.782,59 | | | 49.129,00 | | |
| **Indice de Activos Fijos vs Capital** | | | | | | |
| Activos Fijos | 7.434,90 | 0,66 | Veces | 2.130,57 | 1,46 | % |
| Capital Neto ( Capital Contable) | 11.190,46 | | | 1.458,83 | | |
| **RETORNO DE LA INVERSION** | | | | | | |
| Utilidad Neta | 8.758,47 | 0,78 | Veces | (9.033,24) | (6,19) | Veces |
| Capital Neto ( Capital Contable) | 11.190,46 | | | 1.458,83 | | |
| **Indice de Rotación de la Inversión** | | | | | | |
| Ventas Netas | 87.782,59 | 2,67 | % | 49.129,00 | 2,91 | % |
| Activos Totales | 32.934,78 | | | 16.908,27 | | |
| **Retorno del Capital** | | | | | | |
| Ganancia después de impuetos | 9.731,63 | 0,87 | Veces | (9.033,24) | (6,19) | Veces |
| Capital Neto ( Capital Contable) | 11.190,46 | | | 1.458,83 | | |