

Ambato, marzo 30 de 2010

Señor
HECTOR HERDOIZA
PRESIDENTE
INTERNEGOS.
Ciudad.-

De mi consideración:

Por medio del presente me permito exponer a usted y por su digno intermedio a todos los socios de INTERNEGOS, el informe de Comisario Revisor por el período comprendido entre el 1ro. de enero y el 31 de diciembre de 2010, de acuerdo a lo dispuesto en la Ley de Compañías, la resolución No. 92.1.4.3.014 y los estatutos sociales de la compañía.

Para el desempeño de mis funciones de Comisario Revisor he dado cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 279 de la Ley de Compañías.

Se ha revisado los libros de actas de Junta General y de Directorio, libro talonario, libro de acciones y accionistas, así como los comprobantes y libros de contabilidad, los mismos que se encuentran llevados y conservados de acuerdo con las disposiciones legales pertinentes y los administradores han dado pleno cumplimiento a las resoluciones emitidas por juntas generales, directorio y las constantes en la ley y estatutarias.

Los procedimientos de control interno establecidos en INTERNEGOS, garantizan la debida salvaguarda de los recursos y la veracidad de la información financiera y administrativa, así mismo promueven y estimulan la observancia de las políticas prescritas y el fiel cumplimiento de las metas y objetivos programados; es decir, que los controles financieros, contables, administrativos y operativos son razonablemente adecuados.

Los bienes de la sociedad y los de terceros bajo la responsabilidad de la empresa tienen una adecuada custodia y conservación, y se encuentran debidamente asegurados.

Lo registrado en los libros de contabilidad corresponde exactamente a lo presentado en los estados financieros, los mismos que se encuentran en debida forma, de acuerdo a los Principios de Contabilidad Generalmente

Aceptados y reflejan razonablemente la situación financiera de la empresa.

ANALISIS COMPARATIVO DE LOS PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS

Como parte complementaria del presente informe se adjunta el balance general y estado de pérdidas y ganancias condensados, principales índices e indicadores financieros obtenidos de las cifras; la generación operativa / no operativa de caja.

De la observación de los principales índices presentados se puede concluir lo siguiente:

Las tendencias principales presentan un aumento en ventas de un 91.48% sobre el año anterior.

El activo total llega a US 116.8 M del cual el 86.5% está concentrado en el activo corriente, de este el 6.8% corresponde a Caja bancos y 79% a cuenta por cobrar comerciales. El capital de trabajo es negativo y su valor alcanza (-) US 9.3 M.

El pasivo corriente es el 94.5% del activo, distribuido principalmente en cuentas por pagar a proveedor 91.4%, impuestos, provisiones sociales y nominas por pagar con el 3.1 . El patrimonio corresponde al 5.5% de los activos.

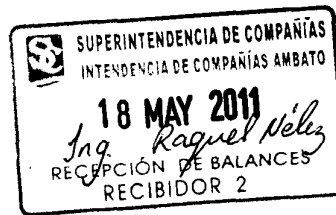
En cuanto a la liquidez encontramos que el índice corriente es de 0.92 veces, mientras que la liquidez ácida es de 0.91 ambas inferiores a las del año 2009, la primera mide la capacidad de la empresa de cubrir sus obligaciones de corto plazo con todos los recursos del activo corriente. Mientras que en la segunda se excluye el valor de los inventarios. Los dos índices observados se encuentran por debajo de lo aceptable lo cual quiere decir que los activos corrientes no cubren las obligaciones de corto plazo.

En el estado de pérdidas y ganancias se observa una utilidad neta de US 3.3 M que corresponde al 1% de las ventas netas que alcanzaron un valor de US 158.5 M y un 52% de rentabilidad de los valores invertidos en el año 2010.

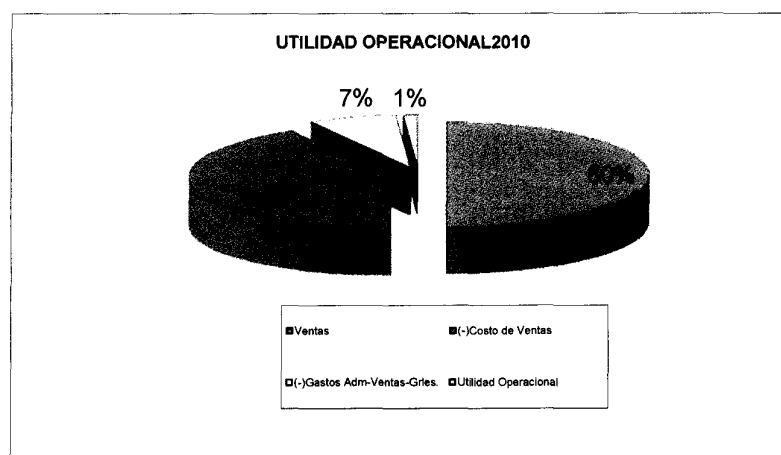
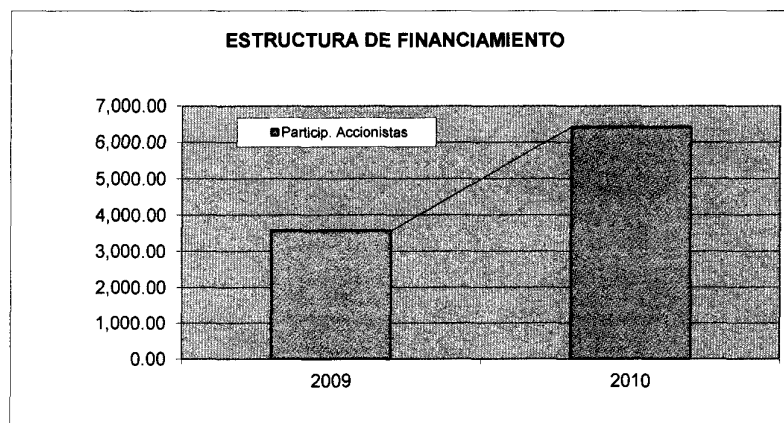
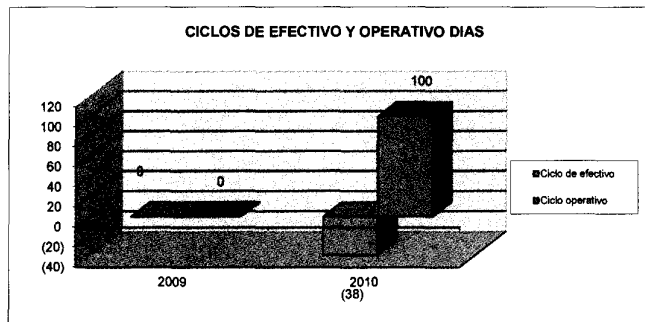
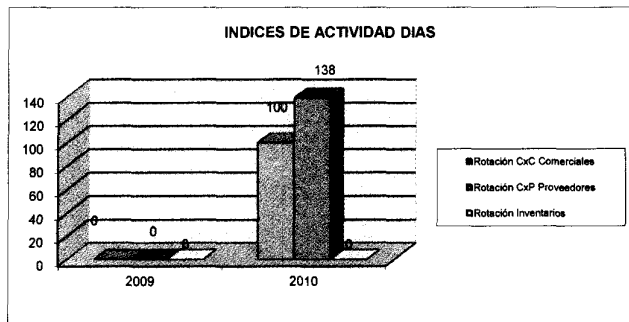
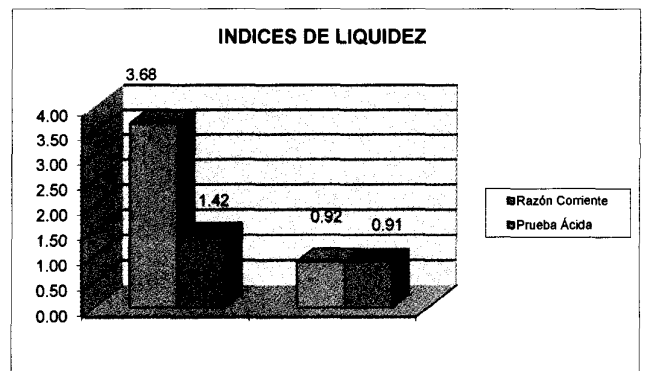
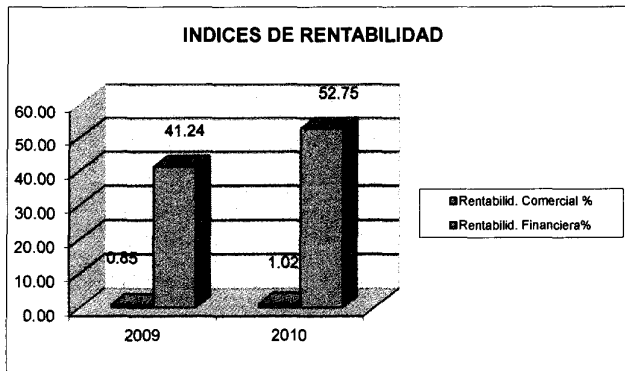
Existe un incremento de US 31 M en los gastos administrativos y de ventas mientras el margen de ventas comparado con el costo de ventas aumenta en 6.6 puntos frente al año 2009 esto se puede dar por incrementos en los precios o optimización en los costos.

Atentamente,

Ing. Luis Jaramillo P.
COMISARIO REVISOR



EMPRESA: INTERNEGOS						
ESTADOS FINANCIEROS:		DOLARES				
DIAS DE OPERACION		360		360		
		0		0		
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS		2009	Partic.	2010	Partic.	VAR
Ventas		173,400	100.0%	331,943	100.0%	158,543
(-)Costo de Ventas		156,570	90.3%	277,688	83.7%	121,118
(-)Gastos Adm-Ventas-Grles.		15,012	8.7%	46,617	14.0%	31,604
Utilidad Operacional		1,818	1.0%	7,638	2.3%	5,820
Otros Ingresos		170	0.1%	112	0.0%	-58
Otros Gastos		0	0.0%	0	0.0%	0
Gastos Financieros		515	0.3%	2,165	0.7%	1,650
15% Participación Empleados		0	0.0%	838	0.3%	838
Imp.a la renta		0	0.0%	1,362	0.4%	1,362
Utilidad Neta		1,472	0.8%	3,384	1.0%	1,912
BALANCE GENERAL		2009	Partic.	2010	Partic.	VAR
Caja y Valores Negociables		1,873	38.3%	7,899	6.8%	6,026
Cuentas por Cobrar Comerciales		0	0.0%	92,289	79.0%	92,289
Inventarios		0	0.0%	0	0.0%	0
Otros Activos Corrientes		2,983	61.0%	840	0.7%	-2,143
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		4,856	99.3%	101,028	86.5%	96,172
Activo Fijo Neto		0	0.0%	0	0.0%	0
Activo diferido		36	0.7%	15,788	13.5%	15,752
TOTAL ACTIVO		4,892	100.0%	116,816	100.0%	111,924
Proveedores		0	0.0%	106,777	91.4%	106,777
Otros Pasivos Corrientes		1,321	27.0%	3,622	3.1%	2,301
TOTAL PASIVO CORRIENTE		1,321	27.0%	110,400	94.5%	109,079
Pasivo No corriente		0	0.0%	0	0.0%	0
Accionistas		0	0.0%	0	0.0%	0
TOTAL PASIVO		1,321	27.0%	110,400	94.5%	109,079
Patrimonio Tangible		3,571	73.0%	6,416	5.5%	2,845
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		4,892	100.0%	116,816	100.0%	111,924
RESUMEN DE ANALISIS FINANCIERO						
Crecimiento Real en Ventas %		91.36				
Rentabilidad Comercial %		1.02				
Rentabilidad Financiera %		52.75 Insatisfactoria				
Capital de Trabajo		-9,372 Negativo				
Indice de Liquidez		0.92 Insatisfactoria				
Ciclo operativo		100 días				
Ciclo efectivo		-38 días				
Ratio de endeudamiento		17.21 Alto				
Posición de Solidez (%)		5.49 Baja				
Reserva por Reval. Patrimonio %		0.00%				



EMPRESA: INTERNEGOS

Patrimonio Neto Inicial	2,884	3,571
+Utilidad Neta	1,472	3,384
+Aum.de Capit.y Aport.Fut.	0	0
+Aum.Reserva x Rev.Patrimonio	0	0
+Aum.Reexpresión Monetaria	0	0
+Aum.Dif.en CambxRealizar	0	0
+Otros	0	0
Total de Adiciones	1,472	3,384
-Dividendos	0	0
-Pérdida	0	0
-Dism.Res.x Rev.Patrimonio	0	0
-Dism.Reexpresión Monetaria	0	0
-Dism.Dif.en CambxRealizar	0	0
-Otros	785	539
Total Deducciones	785	539
Aumento (Dism) de Patrim.	687	2,845
Patrimonio Neto Final	3,571	6,416

Utilidad Neta	1,472	3,384
+Depreciación del Ejerc.	0	0
+Amortizaciones	0	0
+Prov.Jubilación Patronal	0	0
GENER.OPER.BRUTA DE CAJA	1,472	3,384
Aumento (dism) Ctas x Pag	(31,575)	106,777
Aum.(dism) Antic.de Clien	0	0
Aum(dism) Gts.Acum.e Imp.	84	722
Aum.(dism) Otras CtasxPag	(1,847)	1,579
+TOTAL FUENTES OPERATIVAS	(33,338)	109,079
Aum.(Dism) Ctas x Cobrar	(10,200)	92,289
Aum.(Dism) Inventarios	(9,860)	0
Aum(Ds) Otr.Cts.y Gts.Ant	(14,418)	(2,143)
Aum.(Dism) CxC Filial.	0	0
-TOTAL NECESID. OPERATIVAS	(34,478)	90,146
=GENERACION OPER.DE CAJA	2,613	22,317
Aumento Bancos C.P.	0	0
Aumento Bancos L.P.	0	0
Aum.Ctas x Pag.Fil.y Acc.	0	0
Aum.Otras CxPag.y Pas.Dif.	0	0
Variación por Ajuste	0	0
Aum.Cap.fresco y Ap.Fut.C.	0	0
Dism. Act. Fijos al Costo	0	0
Venta de Valores	0	0
Dism.Inv.Subs.y Otr.Activ	0	0
Dism.Ctas x Cob.LP y Corp.	0	0
Dismin.Diferido e Intang.	0	0
+TOTAL FUENTES NO OPERAT.	0	0
Dism. Bancos C.P.	0	0
Dism. Bancos L.P.	0	0
Dism.Ctas x Pag.Fil.y Acc.	0	0
Dism.Otras CxP y Pas.Dif.	0	0
Dism. Jubilación Patronal	0	0
Variación por Ajuste	0	0
Dividendos y otros pagos	785	539
Adic. Act. Fijos al Costo	0	0
Compra de Valores	0	0
Aumento Invers. Subsid.	0	0
Aum.Ctas x Cob.LP y Corp.	0	0
Aumento Otros Activos	0	0
Aumento Diferido e Intang.	36	15,752
TOTAL NECES. NO OPERAT.	822	16,291
AUMENTO (DISMIN.) DE CAJA	1,791	6,026