

Ambato, abril 12 de 2011

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 2011, 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 165.1% sobre el año anterior.

El activo total llega a US 122.7 M del cual el 100% está concentrado en el activo corriente, de este el 47.0% corresponde a Caja bancos y 29.7% a cuenta por cobrar comerciales. El capital de trabajo es positivo y su valor alcanza US 33.3 M, mientras que en el año 2010 fue US 6.4 M.

El pasivo corriente es el 72.9% del activo, distribuido principalmente en cuentas por pagar a proveedor 18.7%, impuestos, provisiones sociales y nominas por pagar con el 54.2%. El patrimonio corresponde al 27.1% de los activos mientras que en el año 2010 solo fue el 5.5%.

En cuanto a la liquidez encontramos que el índice corriente es de 1.37 veces, mientras que la liquidez ácida es de 1.05 ambas superiores a las del año 2010, 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 son aceptables lo cual quiere decir que los activos corrientes pueden cubrir las obligaciones de corto plazo.

En el estado de pérdidas y ganancias se observa una utilidad neta de US 29.9 M que corresponde al 3.4% de las ventas netas que alcanzaron un valor de US 879.9 M y un 89.8% de rentabilidad de los valores invertidos en el año 2011, mientras que en el año 2010 fue del 52.7%.

Existe un incremento de US 83.1 M en los gastos administrativos y de ventas mientras el margen de ventas aumenta en 3.5 puntos frente al año



**INTERNEGOS INFORME COMISARIO REVISOR
EJERCICIO ECONOMICO 2011**

2010 esto se puede dar por incrementos en los precios o optimización en los costos.

Atentamente,

Ing. Luis Jaramillo P.
COMISARIO REVISOR



EMPRESA: INTERNEGOS

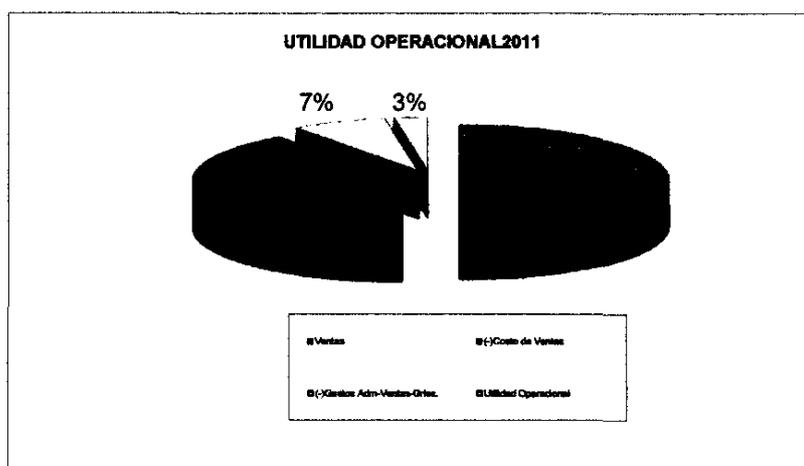
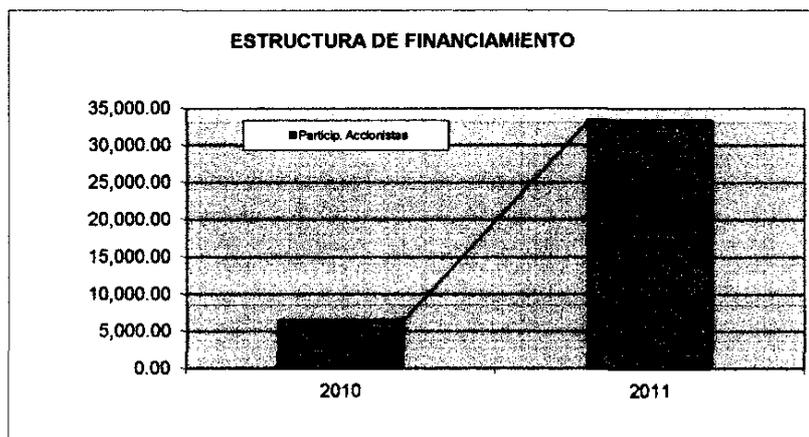
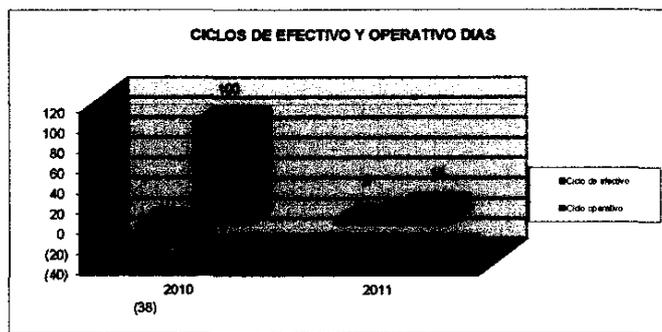
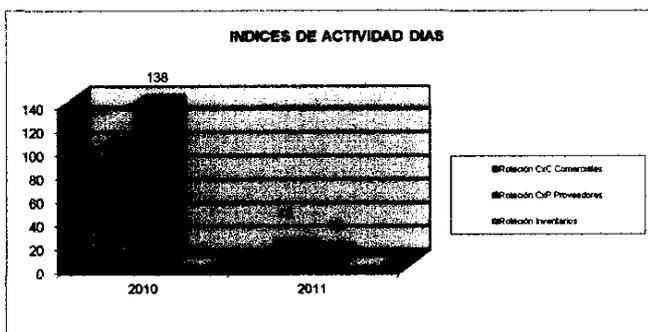
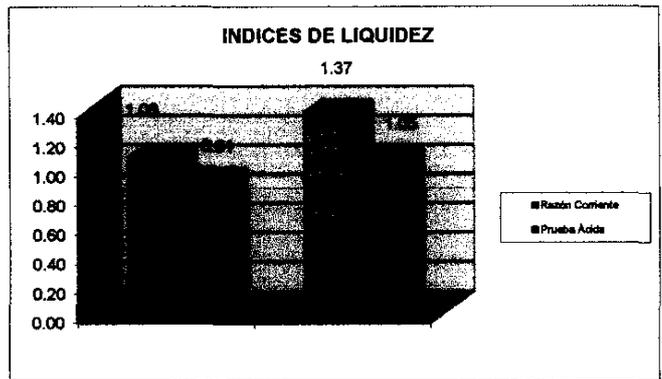
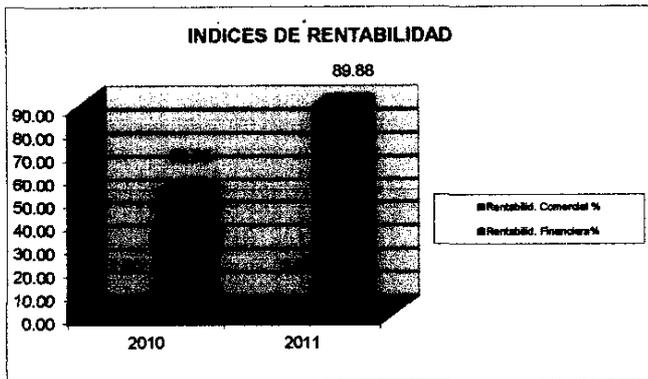
ESTADOS FINANCIEROS

CUCURS

	2010	2011	2010	2011	VAR	VAR%
	0	0				
ESTADOS FINANCIEROS Y PATRIMONIALES	2010	Partic	2011	Partic	VAR	VAR%
Ventas	331,943	100.0%	879,975	100.0%	548,032	165.1%
(-)Costo de Ventas	277,688	83.7%	704,750	80.1%	427,062	153.8%
(-)Gastos Adm-Ventas-Gries.	46,617	14.0%	129,816	14.8%	83,199	178.5%
Utilidad Operacional	7,638	2.3%	45,410	5.2%	37,772	494.5%
Otros Ingresos	112	0.0%	1,729	0.2%	1,617	1445.8%
Otros Gastos	0	0.0%	0	0.0%	0	#jDIV/0!
Gastos Financieros	2,165	0.7%	706	0.1%	-1,460	-67.4%
15% Participación Empleados	838	0.3%	6,965	0.8%	6,127	731.5%
Imp.a la renta	1,362	0.4%	9,537	1.1%	8,175	600.1%
Utilidad Neta	3,384	1.0%	29,931	3.4%	26,547	784.4%
ESTADOS FINANCIEROS	2010	Partic	2011	Partic	VAR	VAR%
Caja y Valores Negociables	7,899	6.8%	57,677	47.0%	49,779	630.2%
Cuentas por Cobrar Comerciales	92,289	79.0%	36,450	29.7%	-55,839	-60.5%
Inventarios	0	0.0%	0	0.0%	0	#jDIV/0!
Otros Activos Corrientes	16,628	14.2%	28,576	23.3%	11,948	71.9%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	116,816	100.0%	122,703	100.0%	5,887	5.0%
Activo Fijo Neto	0	0.0%	0	0.0%	0	#jDIV/0!
Activo diferido	0	0.0%	0	0.0%	0	#jDIV/0!
TOTAL ACTIVO	116,816	100.0%	122,703	100.0%	5,887	5.0%
Proveedores	106,777	91.4%	22,884	18.7%	-83,893	-78.6%
Otros Pasivos Corrientes	3,622	3.1%	66,517	54.2%	62,895	1736.3%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	110,400	94.5%	89,402	72.9%	-20,998	-19.0%
Pasivo No corriente	0	0.0%	0	0.0%	0	#jDIV/0!
Accionistas	0	0.0%	0	0.0%	0	#jDIV/0!
TOTAL PASIVO	110,400	94.5%	89,402	72.9%	-20,998	-19.0%
Patrimonio Tangible	6,416	5.5%	33,301	27.1%	26,885	419.0%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	116,816	100.0%	122,703	100.0%	5,887	5.0%

	2010	2011
-Crecimiento Ventas Monetario %	91.43	165.10
-Rentabilidad Comercial %	1.02	3.40
-Rentabilidad financiera%	52.75	89.88
-Rotación Activos Fijos	0.00	0.00
-Capital de Trabajo(neto)	6,415.93	33,301.09
-Razón Corriente	1.06	1.37
-Prueba Ácida	0.91	1.05
-Rotación CxC Comerciales (días)	100	15
-Rotación CxP Proveedores (días)	138	12
-Rotación Inventarios (días)	0	0
-Ciclo de efectivo	-38	3
-Ciclo operativo	100	15
-Razón de Endeudamiento (Apalancamiento Financiero)	17.21	2.68
-Razón de Endeudamiento tangible	17.21	2.68
-%Participación Patrimonio (Solidez)	5.49	27.14
-%Particip. Patrim.tangible	5.49	27.14





GENERACION OPERATIVA Y NO OPERATIVA CAJA	2010	2011
Utilidad Neta	3,384	29,931
+Depreciación del Ejerc.	0	0
+Amortizaciones	0	0
+Prov. Jubilación Patronal	0	0
GENER. OPER. BRUTA DE CAJA	3,384	29,931
Aumento (dism) Ctas x Pag	106,777	(83,893)
Aum. (dism) Antic. de Clien	0	40,063
Aum(dism) Gts. Acum. e Imp.	722	3,059
Aum. (dism) Otras Ctas x Pag	1,579	19,773
+TOTAL FUENTES OPERATIVAS	109,079	(20,998)
Aum. (Dism) Ctas x Cobrar	92,289	(55,839)
Aum. (Dism) Inventarios	0	0
Aum(Ds) Otr. Cts. y Gts. Ant	13,609	11,948
Aum. (Dism) CxC Filial.	0	0
-TOTAL NECESID. OPERATIVAS	105,898	(43,891)
=GENERACION OPER. DE CAJA	6,565	52,824
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	246	0
Aum. Cap. fresco y Ap. Fut. C.	0	0
Dism. Act. Fijos al Costo	0	0
Dismin. Diferido e Intang.	0	0
+TOTAL FUENTES NO OPERAT.	246	0
Dism. Bancos C.P.	0	0
Dism. Bancos L.P.	0	0
Dividendos y otros pagos	785	3,046
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.	0	0
TOTAL NECES. NO OPERAT.	785	3,046
AUMENTO (DISMIN.) DE CAJA	6,026	49,779

