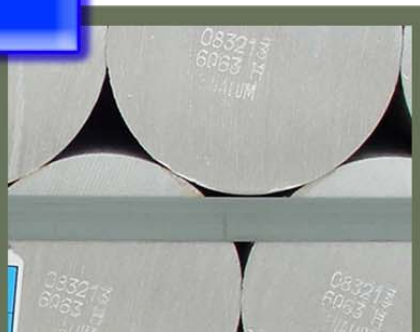
CVG Internacional, C.A.



CVG Internacional, C.A.

Exposición de Motivos

Durante el año 2011, Los Estados Financieros de CVG Internacional, sufrieron algunas variaciones debido a la gestión durante el año. Las más significativas en el Balance General fueron las siguientes:

- **Efectivo en Caja y Bancos:** Sufrió un incremento de un 10%, esto debido a que durante el tercer y cuarto trimestre del año 2011, se recibieron anticipos de clientes, para concretar los servicios de logística a Organismos Públicos y Privados(Pymis) y no han sido aprobados sus divisas por nuestro operador cambiario.
- **Cuentas por Cobrar:** El incremento del 262% con respecto al año anterior se debe principalmente a facturaciones pendientes por cobrar correspondientes a las colocaciones por Servicios de agenciamiento y ventas, mayoritariamente por nuestros clientes de empresas tuteladas.
- **Inversiones en Acciones:** Las inversiones en acciones sufrieron una disminución del 70% con respecto al año 2010, producto de la Gestión en las Filiales de Miami y España.
- **Propiedades, Planta y Equipos:** Los activos fijos a la fecha de este informe, cierran con un incremento de un 48%, debido a que aun no contamos con el cierre definitivo para el año 2011, por lo que estas cifras no incluyen el ajuste por inflación.
- **Cuentas por pagar:** Se incrementaron en un 47% con respecto al 2010, como consecuencia de depósitos recibidos por Nuestro Clientes para los servicios de Logística Comercial.

Con relación al Estado de Resultados estimado para el año 2011, las variaciones más significativas son las siguientes:

- **Ingresos Operativos**: la variación en los ingresos operativos de un 12% con respecto a los ingresos generados para el año 2010, es como consecuencia de operaciones puntuales con clientes en el área de nuevos negocios.

- **Costo de Venta:** La variación del costo de venta de un 18% por debajo de lo concretado el año anterior se debe a que en este año las Ventas Directas disminuyeron considerablemente por parte de nuestros clientes tradicionales (Grupo CVG).
- **Gastos Generales de Administración:** El incremento de los gastos de administración en un 35% con respecto al año 2010, se debe principalmente a la expansión de la empresa por el ingreso de nuevo personal de acuerdo con las necesidades operativas y administrativas según la nueva estructura organizativa.
- **Participación en Filial:** Esta participación presenta un incremento del 16% con respecto al año anterior, esto debido a la utilidad generada en cada una de la filiales de la empresa.
-

Cuadro I. Balance General

Balance General

(En Bolívares)

CUENTAS		Real al 31/12/2010	2011				Variación Anual
Código	Denominación		Trimestre I	Trimestre II	Trimestre III	Trimestre IV	
[2]	[3]	[4]	[5]	[6]	[7]	[8]	[9]
1	**ACTIVO**	335.724.771	398.507.768	398.791.683	426.023.403	482.227.875	**146.503.104**
1.1	**Activo Circulante**	293.789.127	341.671.410	344.657.365	374.182.407	424.082.786	**130.293.659**
1.1.1	**Activo Disponible**	248.616.416	275.613.173	255.903.180	284.831.409	273.478.693	**24.862.277**
1.1.1.01.01	Caja	2.879	15.006.818	6.078	5.152	5.834	2.955
1.1.1.01.02	Bancos						0
1.1.1.01.02.01	Bancos Públicos	110.890.842	68.233.648	101.626.271	163.460.071	118.478.766	7.587.924
1.1.1.01.02.02	Bancos Privados						0
1.1.1.01.02.03	Bancos del Exterior	137.722.695	192.372.707	154.270.830	121.366.185	154.994.093	17.271.398
1.1.1.02	Inversiones Temporales						0
1.1.2	**Activo Exigibles**						**0**
1.1.2.01	Inversiones Financieras en Títulos y Valores a Corto Plazo						0
1.1.2.02	Préstamos por Cobrar a Corto Plazo						0
1.1.2.03	Cuentas Comerciales por Cobrar a Corto Plazo	38.670.777	58.443.999	77.982.456	70.364.681	139.804.034	101.133.257
2.2.4.01.01	**menos:** Provisión para cuentas incobrables						0
	Cuentas a Cobrar- Comerciales Netas						0
1.1.2.04	Otras Cuentas por Cobrar a Corto Plazo						0
1.1.2.05	Efectos Comerciales por Cobrar a Corto Plazo						0
1.1.2.10	Anticipos a Proveedores a Corto Plazo						0
1.1.2.11	Anticipos a Contratistas por Contratos a Corto Plazo						0
1.1.2.19	Rentas por Rrcaudar a Corto Plazo						0
1.1.3	**Activo Realizable**	6.501.934	7.614.239	10.771.730	18.986.316	10.800.059	**4.298.125**
	Inventarios (detallar código y denominación)	0	(437.029)	100.307	906.159	0	0
1.1.9	**Otros Activos Circulantes**	6.501.934	8.051.269	10.671.423	18.080.157	10.800.059	**4.298.125**
1.2	**Activo no Circulante**	41.935.644			51.840.996	58.145.089	**16.209.445**
1.2.1	**Inversiónes Financieras a Largo Plazo**						**0**
1.2.1.01	Acciones y Participaciones de Capital a Largo Plazo	22.152.711	37.404.521	35.158.022	32.580.872	37.705.936	15.553.225
1.2.1.02	Títulos y Valores a Largo Plazo						0
1.2.1.03	Préstamos a Cobrar a Largo Plazo						0
1.2.2	**Cuentas y Efectos por Cobrar a Mediano y Largo Plazo**						**0**
1.3.3	**Activo Fijo Bruto** (Propiedad, Planta y Equipo)	8.051.135	9.284.785	9.336.662	10.224.778	11.923.019	**3.871.884**
2.2.5.01	**menos:** Depreciación Acumulada de Bienes de Uso	(3.740.228)	(4.324.646)	(4.835.365)	(5.439.652)	(5.958.865)	(2.218.637)
	Activo Fíjo Neto	4.310.907	4.960.139	4.501.297	4.785.125	5.964.154	**1.653.247**
1.2.3.05.01	Construcciones en Proceso de bienes de Dominio Privado	15.266.902	14.471.697	14.474.999	14.474.999	14.474.999	(791.903)
1.2.3.05.02	Construcciones en Proceso de bienes de Dominio Público						0
1.2.3.01.19	Otros Bienes de Uso						0
1.2.4	**Activo Intangible**						**0**
2.2.5.02	**menos:** Amortización Acumulada de Activos Intangibles						0
	Activo Intangible Neto						**0**
	Cargos Diferidos						0
1.2.9	**Otros Activos no Circulantes** (Detallar Código y Denominación)						**0**
	Revaluación de Activos						0
2	**PASIVO**	289.968.608	346.715.811	340.544.738	379.011.794	434.329.573	**144.360.965**
2.1	**Pasivo Circulante**	281.157.785	335.552.512	326.390.058	362.978.546	417.794.163	**136.636.378**
2.1.1	**Cuentas y Efectos por Pagar a Corto Plazo**	281.157.785	332.725.383	325.142.058	361.106.546	412.454.097	**131.296.312**
2.1.1.04	Efectos por Pagar a Corto Plazo						0
2.1.2	Deuda Publica a Corto Plazo						0
2.2.4.01	Provisiones						0
2.2.4.01.02	Provisión para Despidos						0
2.2.4.01.03	Provisión para Pérdida en el Inventario						0
2.2.4.01.09	Otras Provisiones						0
2.2.4.02	Reservas Técnicas						0
2.1.9.09	Otros Pasivos Circulantes		2.827.130	1.248.000	1.872.000	5.340.066	5.340.066
2.2	**Pasivo no Circulante**						**0**
2.2.1.02	Efectos por Pagar a Mediano y Largo Plazo						0
2.2.2	**Deuda Pública a Largo Plazo**						**0**
2.2.2.02	Deuda Pública Interna por Prestamos por Pagar a Largo Plazo						0
2.2.2.04	Deuda Pública Externa por Prestamos por Pagar a Largo Plazo						0
2.2.4	**Provisiones Acumuladas y Reservas Técnicas**						**0**
2.2.4.01.04	Provision para Beneficios Sociales	2.035.567	2.403.596	1.808.898	2.233.020	2.984.898	949.331
2.2.4.01.09	Otras Provisiones	6.775.256	86.713	6.775.256	6.775.256	6.775.256	0
2.2.9.09	Otros Pasivos no Circulantes		8.672.989	5.570.526	7.024.971	6.775.256	6.775.256
3	**PATRIMONIO**	**45.756.163**	**51.791.957**	**58.246.945**	**47.011.609**	**47.898.302**	**2.142.139**
3.2	**Patrimonio Institucional**						**0**
3.2.1.01	Capital Institucional	140.000	140.000	140.000	140.000	140.000	0
3.2.2.01.01	Transferencias de capital internas recibidas del sector privado						0
	Capitalización de la Deuda con la República						0
3.2.3.01	Reservas Legales y Estatutarias	14.000	14.000	14.000	14.000	14.000	0
	Revaluación de Activos						0
3.2.5.01	Resultados Acumulados	32.314.897	47.060.881	45.762.025	46.038.460	32.314.897	0
3.2.5.02	Resultados del Ejercicio	13.287.266	4.577.076	12.330.920	819.149	15.429.405	2.142.139
	Ajuste por Diferencial Cambiario						0
3.2.2.02.01	Donaciónes de Capital Internas						0
3.2.2.02.02	Donaciónes de Capital Externas						0
	PASIVO + PATRIMONIO	**335.724.771**	**398.507.768**	**398.791.683**	**426.023.403**	**482.227.875**	**146.503.104**

Fuente: CVG Internacional, noviembre 2011

Cuadro II. Estado de Resultados

Estado de Resultados
(En Bolívares)

Código	Denominación	Real al 31/12/2010	2011				
			Trimestre I	Trimestre II	Trimestre III	Trimestre IV	Total
(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)
3.03.00.00.00	**Ingresos de Operación:**	51.424.799	**24.370.642**	**1.642.732**	**10.314.410**	**21.341.805**	**57.669.589**
3.03.01.00.00	Venta Bruta de Bienes (Detallar)	23.735.600	4.275.457	2.380.706	6.406.810	21.218.639	34.281.612
3.03.02.00.00	Venta Bruta de Servicios	22.189.095	5.172.225	1.612.275	3.575.568	123.166	10.483.234
3.03.99.00.00	Otros Ingresos de Operación	5.500.104	14.922.960	(2.350.248)	332.032		12.904.743
4.08.07.00.00	Menos: Descuentos, Bonificaciones y Devoluciones						-
	Ventas Netas	51.424.799	24.370.642	**1.642.732**	10.314.410	**21.341.805**	**57.669.589**
	Costo de Ventas de Bienes y Servicios	21.497.528	5.793.650	240.186	10.602.509	928.718	17.565.062
	Resultado Bruto (Utilidad Bruta en Operación)	29.927.272	18.576.993	1.402.546	(288.099)	**20.413.088**	**40.104.527**
	Gastos de Operación:	21.296.613	4.052.597	7.441.406	9.360.059	7.988.775	**28.842.837**
	Gastos de Comercializacion o de Ventas						-
	Gastos Generales y de Administración	21.296.613	4.052.597	7.441.406	9.360.059	7.988.775	28.842.837
	Impuestos Indirectos						-
	Resultado de Operación (Utilidad en Operación)	8.630.658	14.524.396	(6.038.860)	(9.648.159)	**12.424.312**	**11.261.690**
	Otros Ingresos y Egresos:						**-**
	Ingresos:	7.718.062	(9.259.996)	291.785	536.726	**7.391.200**	**- 1.040.285**
3.04.00.00.00	Ingreso Ajenos a la Operación (Detallar-Incluye Subsidios para Precios y Tarifas)	7.718.062	(9.259.996)	291.785	536.726	7.391.200	- 1.040.285
3.05.00.00.00	Transferencia y Donaciones (Detallar)						-
	Egresos:	239.847	(686.490)	1.987.961	1.761.606	2.380.447	**5.443.524**
4.07.00.00.00	Transferencia y Donaciones (Detallar- incluye subsidios otorgados por normas externas)	1.655.646	(417)	1.163.123	622.309	628.569	2.413.584
4.08.00.00.00	Otros Gastos	(3.141.941)	(686.073)	824.838	1.139.297	954.272	2.232.335
4.08.01.00.00	Depreciación y Amortización	1.653.931		574.482	1.139.297	624.832	2.338.611
4.08.02.00.00	Intereses por Operaciones financieras						-
4.08.06.00.00	Pérdidas Ajenas a la Operación (Detallar-incluye subsidios para precios y tarifas)						-
	Gastos Financieros	72.210	(686.073)	138.939		172.774	- 374.360
	Intereses						-
	Deuda Interna						-
	Deuda Externa						-
	Otros Gastos Financieros						-
	Otros Gastos (Detallar)			111.417			111.417
	Resultado antes del Impuesto Sobre la Renta	16.108.873	4.577.910	(7.735.036)	(10.873.039)	**17.435.066**	**3.404.901**
4.08.06.07.00	Impuestos Directos	2.821.607		624.030	638.732	674.524	1.937.286
	(10) Resultado del Ejercicio	**13.287.266**	**4.577.910**	**-8.359.066**	**-11.511.771**	**17.435.066**	**2.142.139**

Fuente: CVG Internacional, noviembre 2011

Cuadro III. Estado de Flujo de Efectivo

Estado de Flujo de Efectivo
Año Terminado el 31/12/2011
(Expresados en Bolivares)

Partidas (2)	2011 (3)	2010 (4)	Variación % (5)
Flujo de Efectivo Proveniente de Actividades Operativas:			**0**
Utilidad antes de impuesto del Ejercicio	**3.404.901**	**10.608.768**	**-68**
Ajustes para conciliar la Utilidad y el Efectivo Neto			0
Provisto por Actividades Operativas:			0
Amortizacion de plan de Jubilación e indemnizaciones			0
Amortizacion de Prepagados y otras provisiónes			0
Depreciacion	-2.338.611	-1.653.931	41
Participacion patrimonial de las inversiones en Acciones	15.553.225	21.794.144	-29
Pagos de indemnizaciones Sociales y Plan de Jubilación			0
Cambios Netos en Operaciones de Activos y Pasivos:			0
(Aumento) Disminuciones de Cuentas por Cobrar a Clientes	-101.133.257	-21.650.589	367
(Aumento) Disminuciones de Cuentas por Cobrar Empleados			0
(Aumento) Disminuciones de Inventarios	0	-8.817.116	-100
(Aumento) Disminuciones Seguros Pagados por Anticipado			0
(Aumento) Disminuciones Impuesto Retenido			0
(Aumento) Disminuciones Otros Activos			0
Aumento (Disminuciones) Cuentas por Pagar Comerciales	131.296.312	164.554.024	-20
Aumento (Disminuciones) Pasivos Laborales	949.331	462.857	105
Aumento (Disminuciones) creditos diferidos y otros pasivos			0
Aumento (Disminuciones) Impuesto Sobre La Renta	6.775.256	6.764.542	0
Efectivo Neto Provisto (Aplicado) por Actividades Operativas	**54.507.157**	**172.062.699**	**-68**
Flujo de Efectivo Provenientes de Actividades de Inversion			
Adquisicion de Activos Fijos	4.125.752	2.916.265	41
Efectivo Neto Usado en Actividades de Inversion	**4.125.752**	**2.916.265**	**41**
Flujo de Efectivo Proveniente de Actividades de Financieras			
Aumento de Cuentas por pagar a largo Plazo			0
Aumento de Prestamos par pagar a largo plazo			0
Efectivo Neto Provisto por Actividades Financieras			**0**
Aumento Neto en Efectivo y Equivalentes de Efectivo	**50.381.405**	**169.146.434**	**-70**
Efectivo y Equivalente de Efectivo al Inicio del Ejercicio	**24.862.277**	**90.522.591**	**-73**
Efectivo y Equivalente de Efectivo al Cierre del Ejercicio	**75.243.682**	**259.669.025**	**-71**

Fuente: CVG Internacional, noviembre 2011

Cuadro IV. Estado de Movimiento de las Cuentas de Patrimonio

Estado de movimiento de las cuentas de patrimonio

Al 31 de diciembre del 2011
(Expresados en Bolívares)

	(2) Resultados acumulados	(3)Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre del 2009	28.104.892	34.972.131
Resultado del período	1.589.585	1.589.585
Saldo al 31 de diciembre de 2010	29.694.477	36.561.716
Resultado del período	13.287.266	13.287.266
Saldo al 31 de diciembre de 2011	42.981.743	49.848.982

Fuente: CVG Internacional, noviembre 2011

Cuadro V. Indicadores Financieros

Indicadores Financieros del Ente

1. Indicadores	Fórmulas	2. Real				3. Último Estimado 2011	4. % de Variación
		2007	2008	2009	2010		
Índice de Liquidez	(Activo Circulante - Inventario) / Pasivo Circulante	1,06	1,00	1,00	1,04	1,00	-4%
Indice de Solvencia	(Activo Circulante / Pasivo Circulante)	1,06	1,01	1,00	1,04	1,00	-4%
Endeudamiento a Corto Plazo	(Pasivo Circulante / Capital Neto)	4,78	4,20	6,80	6,14	8,88	45%
Endeudamiento a Largo Plazo	(Pasivo a Largo Plazo / Capital Neto)	-	-	-	-	-	0%
Indice de Solidez	(Pasivo Total / Activo Total)	0,83	0,81	0,86	0,86	0,90	4%
Capital de Trabajo	Activo Circulante - Pasivo Circulante	7.862.304.851	844.309	710.269	12.631.343	14.808.169	17%
Rendimiento de Patrimonio	Utilidad Neta / Patrimonio	0,21	0,25	0,09	0,29	0,12	-59%
Saldo de Caja al Final del Período	Activo Disponible	82.973.738	40.350.162	40.350.162	248.616.416	273.478.693	10%
Utilidad Operativa	Resultado de Operación	3.076.008	8.449.488	8.449.488	13.287.266	2.142.139	-84%
Indice de Rentabilidad	(Utilidad Neta / Activo Total)	0,04	0,05	0,01	0,04	0,00	-89%

Fuente: CVG Internacional, noviembre 2011