

INFORME DE COMISARIO

Quito, 5 de Mayo de 2010

Señores

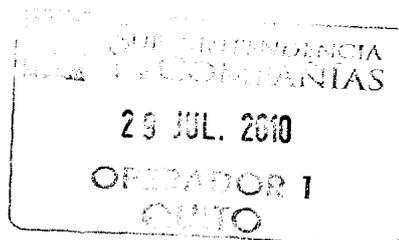
ACCIONISTAS Y MIEMBROS DEL DIRECTORIO
RÍO VERDE SERVICIOS TÉCNICOS AGROFORESTALES S. A.
Presente.

De mis consideraciones:

En cumplimiento de las disposiciones señaladas en el artículo N° 279 de la Ley de Compañías y a lo dispuesto mediante Resolución N° 92.1.4.3.014, presento a la Junta General de Accionistas de la empresa **RÍO VERDE SERVICIOS TÉCNICOS AGROFORESTALES S. A.** el Informe de Comisario sobre el análisis de los estados financieros y de resultados de dicha Compañía, cortados al 31 de Diciembre de 2009.

El examen de los documentos y registros contables de **RÍO VERDE SERVICIOS TÉCNICOS AGROFORESTALES S. A.** se efectuó con sujeción a las normas de contabilidad generalmente aceptadas y de auditoría aplicables a las funciones de Comisario. Además, se incluyó otras pruebas necesarias para obtener la razonabilidad de los saldos expresados en el Balance General y en el Estado de Pérdidas y Ganancias, lo que me permite expresar lo siguiente:

1. He recibido, de parte del equipo gerencial de **RÍO VERDE SERVICIOS TÉCNICOS AGROFORESTALES S. A.**, la debida colaboración en la revisión y verificación de los registros contables y sus soportes, así como de toda la documentación pertinente.
2. El equipo gerencial de **RÍO VERDE SERVICIOS TÉCNICOS AGROFORESTALES S. A.** ha dado cumplimiento a las disposiciones estatutarias y reglamentarias vigentes a la fecha de cierre de los estados financieros motivo del presente informe.
3. Los libros de acciones y accionistas se encuentran al día.
4. Los registros contables, así como la documentación que los respalda, están debidamente llevados y archivados, de acuerdo a las normas legales y tributarias vigentes.
5. Las cifras que se presentan en los estados financieros concuerdan exactamente con los registros contables respectivos.



El cuadro adjunto presenta un análisis de los estados financieros condensados de la Compañía para los ejercicios económicos 2008 y 2009. De la comparación de ambos ejercicios, es posible anotar los siguientes aspectos relevantes, luego que la compañía inicia sus operaciones regulares.

- La compañía logró, durante el 2009, un importante incremento de ventas cercano al 600% respecto al año anterior, gracias a la combinación de aumento del volumen de ventas. Adicionalmente, los costos y gastos de ventas también crecieron pero a un ritmo inferior. De este modo, mientras en el 2008 se registró una pérdida que se observó en un indicador de -12,1% en *Utilidad operacional / Ventas*, para el 2009 se logró una utilidad que representó un índice de 4,7%, es decir, un importante cambio de tendencia.
- El aumento de ventas se logró por la consolidación del giro de negocios de la compañía: prestación de servicios profesionales. De este modo, el crecimiento de ventas generó una necesidad mayor de capital de trabajo.
- La posición de liquidez de la compañía mejoró entre diciembre del 2008 y el mismo mes del 2009, lo que se refleja en la relaciones *Activo corriente / Pasivo corriente* y *Prueba ácida ((Activo corriente – Inventarios) / Pasivo corriente)*. Además, la disponibilidad de liquidez inmediata de la empresa (efectivo, cuentas corrientes y depósitos bancarios) se incrementó de USD 64.954 en el 2008 a USD 257.903 en el 2009 (USD 192.949). Este aumento de caja surge fundamentalmente por: un aumento de ventas.

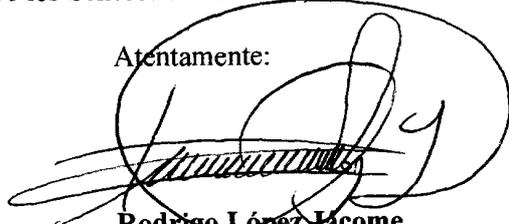
Tabla 1: Indicadores de liquidez

	2008	2008
Activo corriente / Pasivo corriente	1,02	2,79
Prueba ácida	0,69	2,54

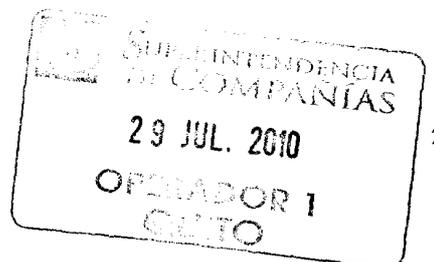
Por lo expresado y tomando en cuenta que los estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía y que los criterios y políticas contables han sido aplicados sobre una base uniforme con el año anterior, es mi opinión que las cifras que constan en el Balance de Situación y Estado de Pérdidas y Ganancias cortados al 31 de diciembre del 2009 presentan de manera razonable, en todos los aspectos importantes, la situación real de **RÍO VERDE SERVICIOS TÉCNICOS AGROFORESTALES S. A.** en esa fecha.

De los Señores Accionistas, suscribo:

Atentamente:



Rodrigo López Jacome
COMISARIO



Estados financieros consolidados de SERAGROFOREST S. A. al 31 de Diciembre

BALANCE GENERAL	2008	2009	Dif
Efectivo-bancos-inversiones financieras	63.954	257.903	193.949
Cuentas por cobrar empresas no relacionadas	0	0	0
Cuentas por cobrar empresas relacionadas	3.824	801.817	797.993
Reserva Incobrables	0	0	0
Inventarios	53.398	123.037	69.639
Gastos pagados por anticipado	4.662	9.807	5.145
Otras cuentas por cobrar	33.449	158.494	125.045
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	169.287	1.351.058	
Activo fijo neto	52.811	198.388	145.577
Depreciación acumulada	(3.007)	(25.168)	(22.161)
Inversiones Largo Plazo	0	0	0
Tierras forestales y plantaciones	0	0	0
Cargos Diferidos	11.531	16.665	5.134
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	61.335	189.885	
TOTAL ACTIVO	220.622	1.540.943	

Obligaciones financieras corto plazo	0	0	0
Proveedores	53.223	129.425	76.202
Gastos e impuestos por pagar	44.458	58.303	13.845
Cuentas por pagar compañías relacionadas	0	0	0
Otras cuentas por pagar	62.243	296.341	234.098
TOTAL PASIVO CORRIENTE	159.924	484.069	
Deuda largo plazo (Emisión de Obligaciones)	0	0	0
Cuentas por pagar relacionadas	165.529	1.022.639	857.110
Provisiones acumuladas	0	0	0
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	165.529	1.022.639	
TOTAL PASIVO	325.453	1.506.708	
TOTAL PATRIMONIO	(10.739)	34.541	
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	220.622	1.541.249	

ESTADO DE RESULTADOS	2008	2009	Dif
(+) Ventas Netas	819.499	5.652.004	4.832.505
(-) Coste de Ventas	918.510	5.386.014	4.467.504
UTILIDAD BRUTA	(99.011)	265.990	
<i>Margen bruto</i>	<i>2,98%</i>	<i>4,71%</i>	
(-) Gastos generales	0	0	0
(-) Gastos de venta	0	0	0
UTILIDAD OPERATIVA	(99.011)	265.990	
<i>Margen operativo</i>	<i>2,08%</i>	<i>4,71%</i>	
(-) Gastos financieros	2.694	12.451	9.757
(+) Otros Ingresos / (gastos)	2.213	1.373	(840)
(-) Otros egresos	11.267	44.647	33.380
(+) Revaluación de Inversiones	0	0	0
UTILIDAD ANTES PARTICIPACIONES E IMPUESTOS	(10.759)	210.265	
(-) Participación a trabajadores	0	31.540	31.540
(-) Impuesto a la renta	0	43.425	
UTILIDAD NETA	(10.759)	135.300	

Fuente: Estados Financieros proporcionados por la Compañía

VERIFICADA
 SERVIDORIA
 DE COMPAÑIAS
 29 JUL. 2010
 OPERADOR 1
 GITO