Ertego S.A.

INFORME DE COMISARIO

A los Miembros del Directorio y Accionistas de:
Sociedad Agropecuaria Ertego S.A.

En cumplimiento a las disposiciones legales y en mi calidad de Comisario de la compañía Sociedad Agropecuaria Ertego S.A. y de acuerdo al numeral 4 del Art. 321 de la Ley de Compañías, cúmpleme informarles que he examinado el Balance General al 31 de diciembre de 2009 y, el correspondiente Estado de Resultados por el año terminado a esa fecha.

Mi revisión incluyó, en base a pruebas selectivas, la revisión de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones en los estados financieros. Incluyó también la evaluación de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la presentación de los estados financieros en general.

Atendiendo a lo dispuesto por la Resolución No. 92.1.4.3.0014, en adición debo indicar:

1. Cumplimiento de resoluciones

Como resultado de mi examen, en base al balance de mi revisión, las transacciones registradas y los actos de los administradores, en su caso, se ajustan a normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como a las resoluciones de las Juntas Generales de Accionistas.

Los libros de las juntas y de las actas de las Juntas de Accionistas, libro de acciones y accionistas, han sido llevados y se conservan de conformidad con disposiciones legales.

2. Procedimientos de control interno

El trabajo de Comisaría se lo realizó a satisfacción, porque la Compañía cuenta con los documentos y comprobantes necesarios para que toda transacción sea bien respaldada y documentada. Adicionalmente, el manejo del sistema computarizado hace que la revisión de los registros contables sea adecuados y completos. Igual cosa sucede con los libros sociales, los cuales se encuentran actualizados y en orden.

Como se puede deducir del punto anterior, se maneja un plan de cuentas adecuado que permite el registro de los movimientos por partida doble. Todas las cuentas contables tienen su respectivo anexo que respalda sus movimientos. En el caso de los activos, los saldos de los bancos se complementan con conciliaciones bancarias. Las cuentas por cobrar se producen por venta de leche y otros productos agrícolas.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
23 APR 2010
OPERADOR 18

Los Activos Fijos tienen un buen mantenimiento y se encuentran en buenas condiciones.

Las cuentas de pasivo corriente corresponden básicamente a créditos otorgados por la compañía Agrirose para financiar los incrementos de Activos Fijos.

El Patrimonio tiene un adecuado manejo y las reservas de la Compañía se ajustan a disposiciones legales y estatutarias.

Por lo tanto, los valores expresados en los Estados Financieros terminado al 31 diciembre 2009, se presentan razonablemente y su correspondencia con los registros de Contabilidad.

3. Índices financieros

La liquidez se encuentra en 27.4% en vista de los pasivos existentes por las construcciones realizadas.

El resultado del ejercicio sobre las ventas fue del -1.3% en vista de las pérdidas generadas por el crecimiento de costos y gastos superiores al desarrollo de las ventas.

La empresa se acogió al Mandato 18 que exonera de impuestos a las utilidades provenientes de la producción y primera etapa de comercialización de productos agrícolas.

4. Registros contables y legales

En cuanto se refiere a la documentación contable, financiera y legal, considero en términos generales que la Compañía cumple con todos los requisitos que determina la Superintendencia de Compañías, el Ministerio de Finanzas y el Código de Comercio, entre otros, en cuanto a su conservación y proceso técnico.

Una vez analizado en el presente informe la actividad administrativa y contable de la Compañía, así como su situación y estructura financiera, recomiendo a la Junta General de Accionistas, aprobar en todas sus partes los Estados Financieros que presenta la Gerencia General de Ertego S.A..

Susana Mantilla
C.P.A. 20.032

Quito, 12 marzo 2010

ERTEGO S.A.
BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008
(Expresado en U.S. dólares)

ACTIVOS	Notas	2009	2008	PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	Notas	2009	2008
ACTIVOS CORRIENTES:				PASIVOS CORRIENTES:			
Caja y equivalentes de caja		4,460	45,945				
Cuentas por cobrar comerciales	4	19,129	16,364	Cuentas por pagar a Proveedores		24,958	43,570
Inventarios / Semovientes		177,368	52,118	Préstamos Bancarios		13262	25000
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	5	19,166	16,519	Impuesto a la Renta	7		1,306
Total activos corrientes		220,123	130,946	Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	8	512,899	407,121
				Total pasivos corrientes		551,119	476,997
PROPIEDADES Y EQUIPOS:				PASIVO LARGO PLAZO			
Terrenos y Bosques		59,165	59,165	Accionistas		6,477	2,877
Edificio e instalaciones		241,373	235,081	Plusvalía Mercantil	9		0
Maquinaria y Equipo		353,166	322,823	Total pasivo largo plazo		6,477	2,877
Muebles y Enseres		36,762	36,429				
Equipo de Computación		1,328	1,328	PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:			
Plantación de Rosas		45,441	52,847	Capital social		50,862	812
Invernaderos		- 0 -	- 0 -	Aportes para futuras capitalizaciones		6,800	2,000
Construcciones en Procesos		420,221	325,634	Reserva de capital		218,249	218,249
				Reserva legal		1,147	1,147
Total		1,157,456	1,033,307	Reserva Facultativa		3,577	3,577
Menos depreciación acumulada		-377,846	-356,838	Utilidad no Realizada por Valoración		155,150	41,100
Propiedades y equipos, neto		779,610	676,469	Utilidades retenidas		10,607	10,486
				Utilidad (pérdida) del Ejercicio		-4,255	50,170
				Patrimonio de los socios		442,137	327,541
TOTAL		999,733	807,415	TOTAL		999,733	807,415

ERTEGO S.A.

ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresado en U.S. dólares)

	Notas	2009	2008
Ventas Netas		321,061	255,113
Costo de ventas		-292,783	-227,563
Margen Bruto		28,278	27,550
Gastos de Administración		-42,555	-32,526
Amortización Plusvalía Mercantil	11	0	47,999
Otros Ingresos (Egresos) Operacionales, neto		12,731	9,832
Ingresos (Gastos) Financieros		-2,708	-419
Resultado Operacional		-4,254	52,436
Participación a empleados	6		
Impuesto a la renta	7		-2,266
Utilidad (Pérdida) Neta		-4,254	50,170

INDICES FINANCIEROS	2009	2008
1).- LIQUIDEZ		
Activo Corriente / Pasivo Corriente	39.9%	27.5%
2).- ENDEUDAMIENTO		
Deuda Total / Activo Total	55.8%	59.4%
Deuda Corto Plazo / Deuda Total	98.8%	99.4%
3).- ACTIVIDAD		
Rotación Activos Totales	32.1%	31.6%
Ventas / Patrimonio	0.7	0.8
4).- RENTABILIDAD		
Utilidad Neta / Ventas	-1.3%	19.7%
Utilidad Neta / Patrimonio	-1.0%	15.3%
Utilidad Neta / Activos Totales	-0.4%	6.2%