

INFORME DE COMISARIO REVISOR 2010

Ambato, marzo 27 de 2011

Señor Don
Santiago Cuesta Miño
PRESIDENTE DE "VALLEAVICOLA S.A."
Ciudad.

De mi consideración:

Por medio del presente me permito exponer a usted y por su digno intermedio a todos los señores accionistas de VALLEAVICOLA S.A. el Informe de Comisario Revisor por el período comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2010 de acuerdo a lo dispuesto en la Ley de Compañías, resolución No. 92.1.4.3.014 y a los estatutos sociales de la compañía.

Para el desempeño de mis funciones de Comisario Revisor he cumplido con lo dispuesto en el Art.279 de la Ley de Compañías.

Atendiendo a lo dispuesto por la 4 de la Resolución No.92.1.4.3.01Ley de Compañías debo indicar:

1.- CUMPLIMIENTO DE RESOLUCIONES:

Cumpliendo las obligaciones determinadas en el Art.279 de la Ley de Compañías y de acuerdo con lo requerido por las normas vigentes informo que:

Revisé los Libros de Actas de Junta General de Accionistas y de Directorio, los Libros y Comprobantes de Contabilidad; los mismos que se encuentran llevados y conservados de conformidad con las disposiciones legales correspondientes.

Los Administradores han dado cumplimiento las normas legales, estatutarias y reglamentarias y han cumplido con las resoluciones emitidas por Junta General y Directorio.

2.- PROCEDIMIENTO DE CONTROL INTERNO:



La Empresa mantiene un adecuado Sistema de Control Interno lo cual garantiza la debida salvaguardia de los recursos y la veracidad de la información financiera y administrativa, así como promueve y estimula la observancia de las políticas prescritas y el fiel cumplimiento de las metas y objetivos planificados; con lo cual, los controles contables, administrativos, financieros, operativos son razonables, es decir no presentó ninguna condición que constituya una debilidad sustancial de dicho sistema.

3.- REGISTROS LEGALES Y CONTABLES:

INDUSTRIA AVICOLA DEL VALLE "VALLEAVICOLA S.A.", es una empresa cuya actividad económica es cría de aves de corral.

Los valores y rubros registrados en los libros de contabilidad corresponden exactamente a los presentados en los Estados Financieros; los mismos que se encuentran en debida forma y de acuerdo a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, como lo exige la Superintendencia de Compañías, y Servicio de Rentas Internas; reflejando razonablemente su situación financiera.

La Convocatoria a Junta General de Accionistas, cumple con todos los requisitos, exigencias y disposiciones legales pertinentes; en lo que refiere a contenido, tiempo, publicación por la prensa y citación a Comisario Revisor.

El Análisis económico se realizó a los Estados Financieros, una vez que se registró el valor correspondiente a Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta, de conformidad a lo que estipula la Reforma Tributaria emitida en RO.484-S del 31 de diciembre del 2001 y que sigue en vigente.

4.- ANALISIS COMPARATIVO DE LOS PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS

Presento el informe minucioso y detallado de las variaciones que se han dado en el Balance General y complemento con un análisis financiero utilizando los indicadores respectivos.

ANALISIS HORIZONTAL AL BALANCE GENERAL:



INFORME DE COMISARIO REVISOR 2010

ACTIVO conformado por:

ACTIVO CORRIENTE, se incrementa en el 34.85% en relación con el año 2009, los rubros que inciden en ello son: *Clientes y Producción en Proceso*.

ACTIVO FIJO, disminuye en el 7.47% en relación con el 2009, esto obedece a la *Depreciación Acumulada*.

ACTIVO DIFERIDO, se incrementa en el 25.12% en relación con el año 2009, el rubro que incide es *Impuestos Anticipados*.

PASIVO conformado por:

PASIVO CORTO PLAZO, se incrementa en el 62.57% en relación con el 2009, los rubros que incidieron son: *Cuentas por Pagar y Proveedores y Otras Cuentas por Pagar*.

PASIVO LARGO PLAZO, disminuye en el 51.97% en relación con el año 2009, el rubro que incide fue *Préstamos Bancarios*.

PATRIMONIO conformado por:

CAPITAL, no tiene variación en relación con el año 2009.

APORTE PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES, no tiene variación en relación con el 2009.

RESERVAS se incrementa en el 251.47% en relación con el 2009, el rubro que incidió fue *Reserva Facultativa*.

RESULTADOS se incrementa en negativo en el 27.4%, el rubro que incidió fue *Utilidad del Ejercicio*.

ANALISIS VERTICAL AL BALANCE GENERAL:

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE que representa el 88.63% del total del ACTIVO frente al 84.56% del año 2009, los rubros de mayor representación son: **CLIENTES y PRODUCCION EN PROCESO**.



INFORME DE COMISARIO REVISOR 2010

ACTIVO FIJO representa el 10.35% del total del ACTIVO, en relación con el 2009 que fue del 14.39%, el rubro de mayor representación es Obra Civil.

ACTIVO DIFERIDO representa el 1.02% del total de ACTIVO, frente al 1.05% del año 2009, existe un solo rubro en este grupo y es Impuestos Anticipados.

PASIVO

PASIVO COORTO PLAZO que representa el 92.24% del total del PASIVO, frente al 77.84 % del año 2009, los rubros de mayor representación son: Préstamos Bancarios y Cuentas por pagar y Proveedores.

PASIVO NO CORRIENTE representa el 7.76% del total del PASIVO, frente al 22.16% del año 2009, siendo en los dos años el único rubro de representación Préstamos Bancarios.

PATRIMONIO

CAPITAL SOCIAL que representa el 14.96% del total del PATRIMONIO, frente al 16.37% del año 2009.

APORTE PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES representa el 136.21% del total del PATRIMONIO, FRENTE AL 149.06% DEL AÑO 2009.

RESERVAS que representa el 39.22% del total del PATRIMONIO, frente al 12.21% del año 2009.

RESULTADOS que representa el -90.38% del total del PATRIMONIO, frente al 77.64% del año 2009.

ANALISIS FINANCIERO:

Análisis financiero con los principales indicadores:

CAPITAL DE TRABAJO disminuye en el 13.89%, en relación con el 2009.

INDICES DE LIQUIDEZ se presentan así:

LIQUIDEZ CORRIENTE se disminuye de 1.57 a 1.3, es decir en el 17.14% en relación con el 2009.

PRUEBA ACIDA disminuye de 1.02 a 0.68, en relación con el año 2009, es decir en un 13.73%, este índice nos permite conocer si la compañía se encuentra en posibilidades



INFORME DE COMISARIO REVISOR 2010

de cubrir sus deudas de corto plazo, como observamos no existe recursos suficientes para cumplir con los pasivos de corto plazo y deberá recurrir al crédito para hacerlo.

ROTACION de INVENTARIOS, tenemos que los Inventarios rotan cada 102 días frente a 100 del año 2009, existe un incremento del 2%. Es decir casi se mantiene igual al año anterior.

RECUPERACION DE CARTERA se lo hace cada 193 días frente a 124 días del año 2009, se ha incrementado la rotación en el 55.65%.

ROTACION DE PROVEEDORES, en cuanto a la rotación o al tiempo en que se cancela a los Proveedores se tiene que se lo hace cada 61 días frente a 21 días del año 2009, mantiene relación con el plazo que los señores Proveedores conceden.

Si se analizan estos dos últimos factores en conjunto, tenemos que la compañía no está recuperando su dinero a tiempo para poder cubrir sus deudas de corto plazo, el desfase que existe entre estas dos variables es muy grande, hablamos de que se cancelan los Pasivos de Corto Plazo 132 días antes de que los clientes abonen sus deudas, el resultado final de esto son gastos.

FACTORES DE RENTABILIDAD se presenta así:

Frente a la INVERSION, es el 2.3% en relación con el año 2009 que fue el 10%, existe una reducción del 77%.

Frente al CAPITAL fue del 57.7% en relación con el año 2009 que fue el 202%, existe una reducción del 71.44%.

Frente al PATRIMONIO fue del 8.60% frente al 64% del año 2009, existe una reducción del 86.56%.

RELACION DE ENDEUDAMIENTO se presenta en el 74% frente al 69% del año 2009, existe un incremento del 7.25%. Visto desde otra óptica tenemos que los accionistas son propietarios del 26% frente al 31% del año 2009.

VENTAS se incrementaron en el 9.06% en relación con el año 2009.

COSTO DE VENTAS frente a Ventas representa el 89.7% frente al 81% del año 2009, existe un incremento del 10.7%.

GASTOS DE VENTAS se redujeron en el 12.21% en relación con el año 2009, el rubro que influyó en esto fue Transporte pagados a Terceros.



GASTOS ADMINISTRATIVOS se incrementaron en el 23.94% en relación con el año 2009, esto obedece a que en este grupo consta el registro de la Participación a Trabajadores y de Impuesto a la renta, los mismos que no son gastos pero se lo registra como una figura para saber al final que saldo tienen los Señores Accionistas a su disposición.

Entonces considerando los Gastos reales del grupo Administrativo tenemos que disminuye en el 12.40% en relación con el año 2009.

GASTOS FINANCIEROS se incrementaron en el 22.21%, en relación con el 200, el rubro que incide es Intereses Bancarios.

INGRESOS y OTROS GASTOS NO OPERACIONALES no existen en este año (2010).

La rentabilidad de la Utilidad Neta frente a Ventas después de la Participación a Trabajadores y de Impuesto a la Renta es del 2% frente al 7.6% del año 2009.

Debo indicar que la disminución en la rentabilidad se vio afectada por la muerte y enfermedad que sufrieron las aves, esto impidió crecer en ventas como se esperaba, además provocó incremento en los costos porque se tuvo que invertir en medicamentos para salvar el resto de las aves.

Capítulo aparte y especial se merece el tratamiento y aplicación de las NIIF (Normas Internacionales de Información Financiera), que entra en vigencia según lo estipula el RO.498 del 31 de diciembre de 2008, en el cual se establece ya un cronograma de aplicación. Según las disposiciones pertinentes, la empresa debería presentar hasta el 31 de mayo del año en curso el Plan de Implementación de las mismas.

RECOMENDACIONES:

1.- Por asuntos de NIIF'S se debe depurar la cuenta Clientes en este año, período considerado de transición.

2.- Según la nueva Resolución No. SC.Q.ICI.CPAIFRS.11 del 12 de enero de 2011, emitida por la Superintendencia de Compañías, establece que el cronograma de implementación de NIIF'S será presentado a este organismo, hasta el 31 de mayo de 2011, y hasta el 30 de noviembre del 2011 la Conciliación del Patrimonio Neto; debidamente autorizado y aprobado por la Junta de Socios, particular que pongo en su conocimiento.



INFORME DE COMISARIO REVISOR 2010

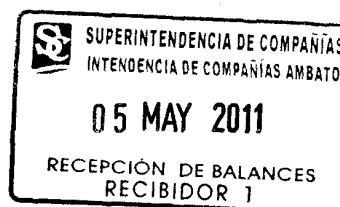
3.- Hacer un análisis de los costos de Inventarios y verificar si se encuentran a valor razonable, de lo contrario tienen que solicitar al área de sistemas elaborar un programa para la transformación de costos según lo dispone las NIIF'S.

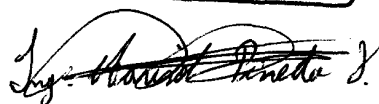
4.- Hacer un inventario de los Activos Fijos y analizar su antigüedad para hacer los ajustes necesarios según NIIF'S.

Reitero mi agradecimiento a la Administración y a la Junta General de Accionistas por la confianza dispensada para la emisión del presente informe.

Atentamente,

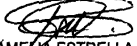

AMELIA ESTRELLA V.
COMISARIO REVISOR





VALLEAVICOLA S.A.
INDICADORES FINANCIEROS

INDICES DE LIQUIDEZ	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	VARIACION
CAPITAL DE TRABAJO	-51.959,06	114.447,45	-36.640,27	127.739,83	167.581,93	-6.269,38	1.639,89	117.117,79	100.845,60	-13,89
LIQUIDEZ CORRIENTE	0,42	8,14	0,75	1,75	3,11	0,98	1,00	1,57	1,30	-17,14
PRUEBA ACIDA	0,25	7,84	0,43	1,41	2,83	0,70	0,65	1,02	0,88	-13,73
ROTACIONES(en días)										
INVENTARIOS	14,00	5,00	74,00	52,00	21,00	89,00	103,00	100,00	102,00	2,00
CLIENTES	15,00	4,00	19,00	159,00	209,00	186,00	129,00	124,00	193,00	55,65
PROVEEDORES	25,00	15,00	76,00	32,00	44,00	62,00	94,00	21,00	61,00	190,48
RENTABILIDAD										
INVERSION	-	-	3,80	0,30	-	2,50	3,80	10,00	2,30	-77,00
CAPITAL	-	-	46,70	6,00	-	40,90	72,20	202,00	57,70	-71,44
PATRIMONIO	-	-	17,60	3,00	-	25,40	24,40	64,00	8,60	-86,56
ENDEUDAMIENTO										
NIVEL DE ENDEUDAMIENTO	47,30	10,39	76,00	88,00	89,00	87,00	82,00	69,00	74,00	7,25


AMELIA ESTRELLA V.
COMISARIO REVISOR

VALLEAVICOLA S.A.
VARIACION HORIZONTAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 2010

	2010	2009	VARIACION DOLARES	VARIACION PORCENT.
ACTIVO	491.434,40	381.975,79	109.458,61	28,66
ACTIVO CORRIENTE	435.548,22	322.994,57	112.553,65	34,85
Caja	100,00	100,00	-	-
Bancos	2.004,33	38.059,55	-36.055,22	-94,73
Clientes	294.829,10	174.704,45	120.124,65	68,76
Provis.Incobrables	-2.205,19	-3.790,36	1.585,17	-41,82
Anticipos proveedores	200,00	380,00	-180,00	-47,37
Ctas. Por Cobrar	-	52,00	-52,00	-100,00
Rete. Fte.pagadas	-	-	-	-
Materia Prima	7.863,93	5.907,20	1.956,73	33,12
Suministros	-	-	-	-
Produce.Proceso	132.756,05	107.581,73	25.174,32	23,40
ACTIVO FIJO	50.851,08	54.956,87	-4.105,79	-7,47
NO DEPRECIABLE	-	-	-	-
Construcc.en curso	-	-	-	-
DEPRECIABLES	50.851,08	54.956,87	-4.105,79	-7,47
Obra Civil	68.911,78	68.911,78	-	-
Maquinaria y equipo	6.265,82	6.265,82	-	-
Eq. De oficina	86,58	86,58	-	-
Muebles y enseres	248,64	248,64	-	-
Depreciación acumulada	-24.661,74	-20.555,95	-4.105,79	19,97
DIFERIDO	5.035,10	4.024,35	1.010,75	25,12
Imptos.anticipados	5.035,10	4.024,35	1.010,75	25,12
PASIVOS	362.848,66	264.478,80	98.369,86	37,19
PASIVO CORTO PLAZO	334.702,62	205.876,78	128.825,84	62,57
Ctas.por pagar y proveed.	83.726,30	23.567,21	60.159,09	255,27
Ctas.por pagar	59.750,24	9.607,13	50.143,11	521,94
Anticipo clientes	3.435,90	3.607,82	-171,92	-4,77
Sobregiro bancario	21.436,04	-	21.436,04	-
Aporte IESS	638,63	598,04	40,59	6,79
Ctas.por pag.liquidac.	82,22	82,22	-	-
Ctas.por pag.empleados	40,74	40,74	-	-
Partic.trabajadores	2.706,92	8.473,03	-5.766,11	-68,05
Retenciones	690,85	1.640,07	-949,22	-57,88
Impto.Valor Agregado	4.250,48	4.676,68	-426,20	-9,11
Ptamos.Bancario C.P.	153.455,98	150.217,77	3.238,21	2,16
Inter por pag.Bco.	1.403,18	1.401,68	1,50	0,11
Provisiones	3.085,14	1.964,39	1.120,75	57,05
PASIVOS LARGO PLAZO	28.146,04	58.602,02	-30.455,98	-51,97
Ptamos.Bancario L.P.	28.146,04	58.602,02	-30.455,98	-51,97

VALLEAVICOLA S.A.
VARIACION HORIZONTAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 2010

PATRIMONIO	128.585,74	117.496,99	11.088,75	9,44
CAPITAL SOCIAL	19.231,00	19.231,00	-	-
Capital suscrito pagado	19.231,00	19.231,00	-	-
APORTES FUT. CAPITAL.	175.141,03	175.141,03	-	-
Aportes fut.capital.	175.141,03	175.141,03	-	-
RESERVAS	50.428,62	14.347,72	36.080,90	251,47
Reserva Legal	7.727,40	6.618,52	1.108,88	16,75
Reserva Facultativa	42.701,22	7.729,20	34.972,02	452,47
RESULTADOS	-116.214,91	-91.222,76	-24.992,15	27,40
Utilid.no distrib.	5.130,49	5.130,49	-	-
Pérdida años anteriores	-131.325,27	-131.325,27	-	-
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-
Utilidad del ejercicio	9.979,87	34.972,02	-24.992,15	-71,46
INGRESOS	558.517,78	512.151,06	46.366,72	9,05
Ventas	558.517,78	512.136,36	46.381,42	9,06
Ingresos no Operacionales	-	14,70	-14,70	-100,00
COSTOS Y GASTOS	547.429,03	455.664,22	91.764,81	20,14
Costo de Ventas	501.054,25	414.698,26	86.355,99	20,82
Gastos Administrativos	23.745,93	19.159,00	4.586,93	23,94
Gastos de Ventas	7.174,84	8.173,19	-998,35	-12,21
Gastos Financieros	15.454,01	12.645,86	2.808,15	22,21
Otros Egresos	-	987,91	-987,91	-100,00



AMELIA ESTRELLA V.
COMISARIO REVISOR

VALLEAVICOLA
VARIACION VERTICAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 2010

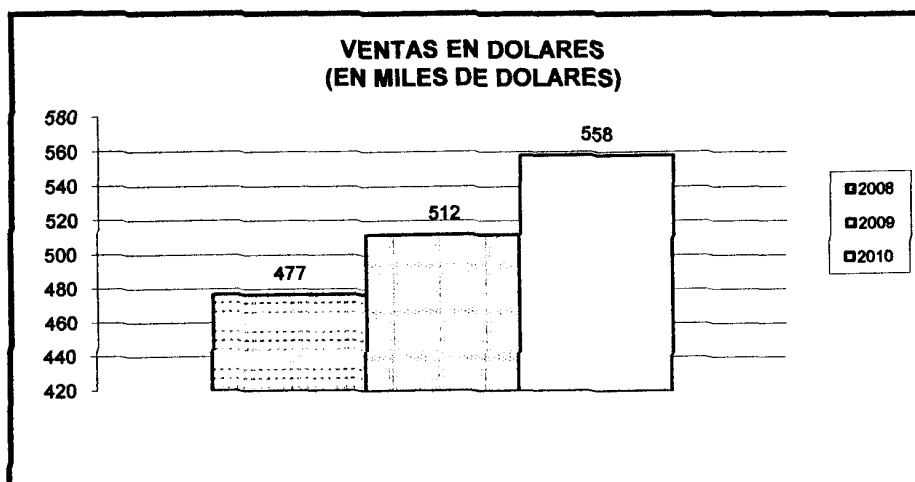
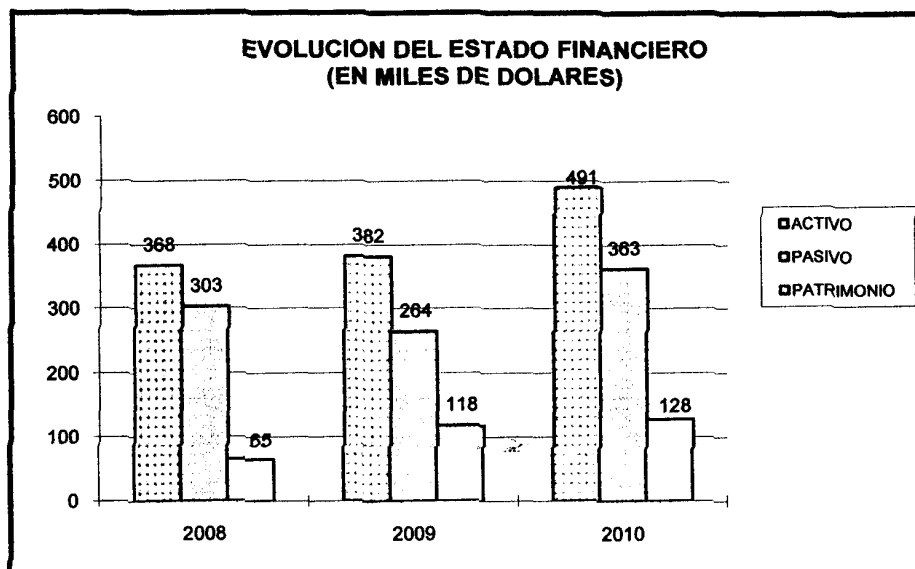
	2010	2010	2009	2009	VARIACION
		PORCENTAJE		PORCENTAJE	PORCENT.
		DE RELACION		DE RELACION	
ACTIVO	491.434,40	100	381.975,79	100	
ACTIVO CORRIENTE	435.548,22	88,63	322.994,57	84,56	4,81
Caja	100,00	0,02	100,00	0,03	-25,84
Bancos	2.004,33	0,46	38.059,55	11,78	-96,09
Clientes	294.829,10	67,69	174.704,45	54,09	25,15
Provis.Incobrables	-2.205,19	-0,51	-3.790,36	-1,17	-56,86
Anticipos proveedores	200,00	0,05	380,00	0,12	-60,97
Ctas. Por Cobrar	-	-	52,00	0,02	-100,00
Rete. Fte.pagadas	-	-	-	-	-
Materia Prima	7.863,93	1,81	5.907,20	1,83	-1,28
Suministros	-	-	-	-	-
Produce.Proceso	132.756,05	30,48	107.581,73	33,31	-8,49
ACTIVO FIJO	50.851,08	10,35	54.956,87	14,39	-28,08
NO DEPRECIABLE	-	-	-	-	-
Construcc.en curso	-	-	-	-	-
DEPRECIABLES	50.851,08	100,00	54.956,87	100,00	-
Obra Civil	68.911,78	135,52	68.911,78	125,39	8,07
Maquinaria y equipo	6.265,82	12,32	6.265,82	11,40	8,07
Eq. De oficina	86,58	0,17	86,58	0,16	8,07
Muebles y enseres	248,64	0,49	248,64	0,45	8,07
Depreciación acumulada	-24.661,74	-48,50	-20.555,95	-37,40	29,66
DIFERIDO	5.035,10	1,02	4.024,35	1,05	-2,75
Imptos.anticipados	5.035,10	100,00	4.024,35	100,00	-
PASIVOS	362.848,66	100,00	264.478,80	100,00	-
PASIVO CORTO PLAZO	334.702,62	92,24	205.876,78	77,84	18,50
Ctas.por pagar y provee	83.726,30	25,02	23.567,21	11,45	118,53
Ctas.por pagar	59.750,24	17,85	9.607,13	4,67	282,56
Anticipo clientes	3.435,90	1,03	3.607,82	1,75	-41,42
Sobregiro bancario	21.436,04	6,40	-	-	-
Aporte IEISS	638,63	0,19	598,04	0,29	-34,31
Ctas.por pag.liquidac.	82,22	0,02	82,22	0,04	-38,49
Ctas.por pag.empleados	40,74	0,01	40,74	0,02	-38,49
Partic.trabajadores	2.706,92	0,81	8.473,03	4,12	-80,35
Retenciones	690,85	0,21	1.640,07	0,80	-74,09
Impto.Valor Agregado	4.250,48	1,27	4.676,68	2,27	-44,10
Ptamos.Bancario C.P.	153.455,98	45,85	150.217,77	72,96	-37,16
Inter por pag.Bco.	1.403,18	0,42	1.401,68	0,68	-38,42
Provisiones	3.085,14	0,92	1.964,39	0,95	-3,40
PASIVOS LARGO PLAZO	28.146,04	7,76	58.602,02	22,16	-64,99
Ptamos.Bancario L.P.	28.146,04	100,00	58.602,02	100,00	-

VALLEAVICOLA
VARIACION VERTICAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 2010

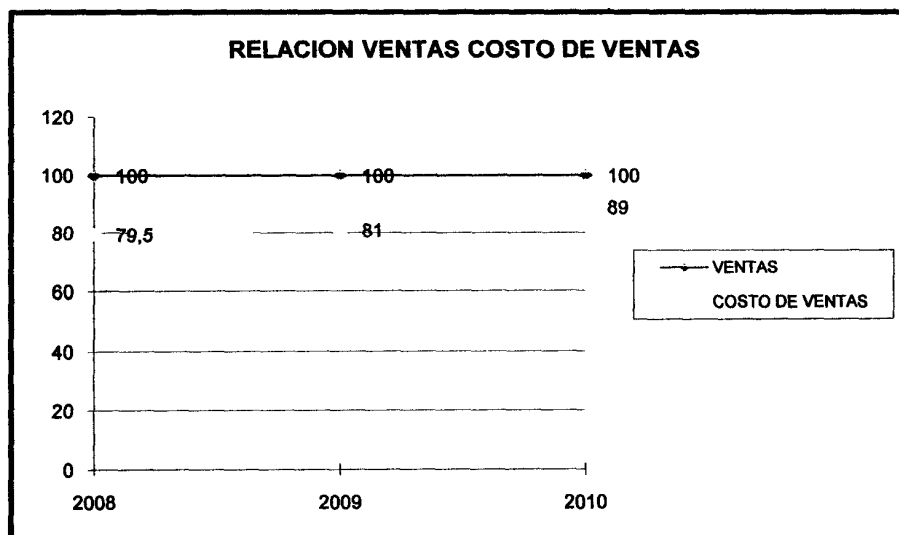
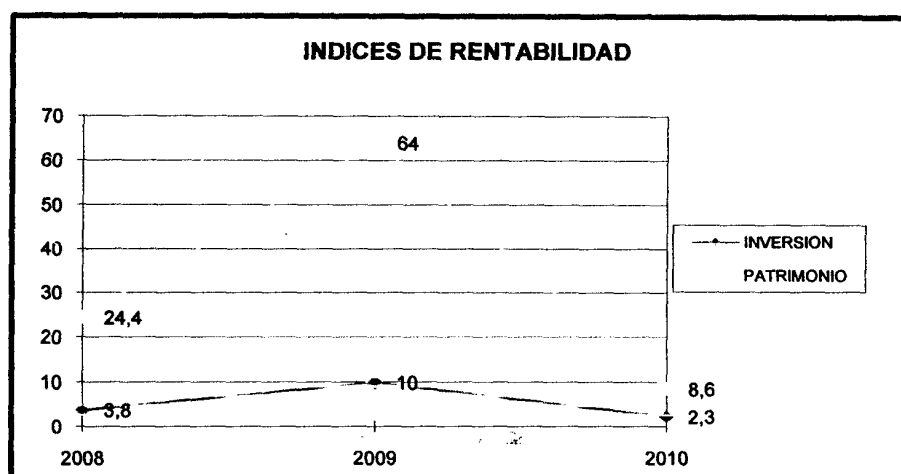
PATRIMONIO	128.585,74	100,00	117.496,99	100,00	-
CAPITAL SOCIAL	19.231,00	14,96	19.231,00	16,37	-8,62
Capital suscrito pagado	19.231,00	100,00	19.231,00	100,00	-
APORTES FUT. CAPIT.	175.141,03	136,21	175.141,03	149,06	-8,62
Aportes fut.capital.	175.141,03	100,00	175.141,03	100,00	-
RESERVAS	50.428,62	39,22	14.347,72	12,21	221,16
Reserva Legal	7.727,40	15,32	6.618,52	46,13	-66,78
Reserva Facultativa	42.701,22	84,68	7.729,20	53,87	57,19
RESULTADOS	-116.214,91	-90,38	-91.222,76	-77,64	16,41
Utilid.no distrib.	5.130,49	-4,41	5.130,49	-5,62	-21,51
Pérdida años anteriores	-131.325,27	113,00	-131.325,27	143,96	-21,51
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	-
Utilidad del ejercicio	9.979,87	-8,59	34.972,02	-38,34	-77,60
INGRESOS	558.517,78	100,00	512.151,06	100,00	-
Ventas	558.517,78	100,00	512.136,36	100,00	0,00
Ingresos no Operacional	-	-	14,70	0,00	-100,00
COSTOS Y GASTOS	547.429,03	100,00	455.664,22	100,00	-
Costo de Ventas	501.054,25	91,53	414.698,26	91,01	0,57
Gastos Administrativos	23.745,93	4,34	13.159,00	4,20	3,17
Gastos de Ventas	7.174,84	1,31	8.173,19	1,79	-26,93
Gastos Financieros	15.454,01	2,82	12.645,86	2,78	1,72
Otros Egresos	-	-	987,91	0,22	-100,00


AMALIA ESTRELLA V.
COMISARIO REVISOR

VALLEAVICOLA S.A.



VALLEAVICOLA S.A.



[Handwritten signature]