

Ambato, marzo 31 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 2011 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.92.1.4.3.01 Ley 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.



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.

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 comercial inicial fue la cría de aves de corral y que por exigencias y circunstancias del mercado actualmente se dedica a la producción de leche cruda de ganado vacuno.

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.

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

f

Presento 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:

ACTIVO conformado por:

ACTIVO CORRIENTE, decrece en el 15.79% en relación con el año 2010, el rubro que incide es Inventarios; a consecuencia del cambio de actividad.

ACTIVO FIJO, disminuye en el 100% en relación con el 2010, a causa del cambio de actividad ya mencionado y su consecuente venta del Galpón con toda su infraestructura.

ACTIVO DIFERIDO, decrece en el 4.04% en relación con el año 2010, el rubro que incide es Impuestos Anticipados.

PASIVO conformado por:

PASIVO CORTO PLAZO, decrece en el 26.07% en relación con el 2010, los rubros que incidieron son: Cuentas por Pagar y Proveedores, Sobregiro Bancario y Préstamos Bancarios.

PASIVO LARGO PLAZO, disminuye en el 100% en relación con el año 2010, a razón de la reclasificación del Préstamo Bancario de Largo Plazo.

PATRIMONIO conformado por:

CAPITAL, se mantiene en US\$19.231.00.

APORTE PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES, se mantiene en US\$.175.141.03, por sugerencia de la Superintendencia de Compañías se recomienda reclasificar y ubicarle en Pasivo Largo Plazo en Préstamos Accionistas.

RESERVAS se incrementa en el 19.79% en relación con el 2010, el rubro que incide es Reserva Facultativa.



RESULTADOS se incrementa negativamente en -12.39%, el rubro que incidió fue Pérdida del ejercicio.

ANALISIS VERTICAL AL BALANCE GENERAL:

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE que representa el 98.70% del total del ACTIVO, el rubro de mayor representación es Clientes.

ACTIVO DIFERIDO representa el 1.30% del total del ACTIVO.

PASIVO

PASIVO COORTO PLAZO que representa el 100% del total del PASIVO, los rubros de mayor representación son: Préstamo Bancarios y Cuentas por Pagar.

PATRIMONIO

CAPITAL SOCIAL que representa el 15.49% del total del PATRIMONIO.

APORTE PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES representa el 141.05% del total del PATRIMONIO.

RESERVAS que representa el 48.65% del total del PATRIMONIO.

RESULTADOS que representa el -105.19% del total del PATRIMONIO.

ANALISIS FINANCIERO:

CAPITAL DE TRABAJO incrementa en el 18.33%, en relación con el 2010.

INDICES DE LIQUIDEZ se presentan así:

LIQUIDEZ CORRIENTE se incrementa de 1.3 a 1.48, es decir incrementa en el 13.85% en relación con el 2010.

PRUEBA ACIDA se incrementa de 0.88 a 1.48, en relación con el año 2010, es decir en un 68.18%, se infiere que la Compañía está en condiciones de cubrir sus deudas de Corto Plazo.

ROTACION de INVENTARIOS no es sujeto de análisis (saldo cero).

RECUPERACION CARTERA CLIENTES existe una cartera pendiente de la actividad anterior; la cual se irá depurando de acuerdo a las exigencias y circunstancias coyunturales de la Compañía.

PAGO A PROVEEDORES, se lo hace cada 38 días en relación con el 2010 que era cada 61 días, existe un decremento del 37.7%.

FACTORES DE RENTABILIDAD, no es sujeto de análisis (la Compañía generó pérdida).

RELACION DE ENDEUDAMIENTO se presenta en el 67% frente al 74% del año 2010, existe un decremento del 9.46%.

Por lo expuesto anteriormente se concluye que los accionistas mantienen y son propietarios del 33% frente al 26% del año 2010.

VENTAS decrecen en el 52.2% en relación con el año 2010.

COSTO DE VENTAS frente a Ventas representa el 97% en relación con el año 2010 que fue el 89.7%.

GASTOS DE VENTAS se redujeron en el 66.40%% en relación con el año 2010, el rubro que incide es Transporte Pagado a Terceros.

GASTOS ADMINISTRATIVOS, decrecen en el 13.53% en relación con el año 2010, los rubros que incidieron son: Provisión para Incobrables y Gastos de Retención en la Fuente.

GASTOS FINANCIEROS, decrece en el 9.80% en relación con el año 2010, el rubro que incide es Intereses Bancarios.

INGRESOS NO OPERACIONALES corresponde a venta de galpón y su infraestructura.

Finalmente considero importante mencionar que se ha dado cumplimiento a la presentación del Cronograma de Implementación de NIIF para PYMES a NIIF, el

†

INFORME DE COMISARIO REVISOR 2011

mismo, que fue aprobado por Junta General de Accionistas y presentado a Superintendencia de Compañías

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

Atentamente,



**AMÉLIA ESTRELLA V.
COMISARIO REVISOR**



VALLEAVICOLA S.A.
INDICADORES FINANCIEROS

INDICES DE LIQUIDEZ	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	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	119.335,32	18,33
LIQUIDEZ CORRIENTE	0,42	8,14	0,75	1,75	3,11	0,98	1,00	1,57	1,30	1,48	13,85
PRUEBA ACIDA	0,25	7,84	0,43	1,41	2,83	0,70	0,65	1,02	0,88	1,48	68,18
ROTACIONES(en días)											
INVENTARIOS	14,00	5,00	74,00	52,00	21,00	89,00	103,00	100,00	102,00	-	-100,00
CLIENTES	15,00	4,00	19,00	159,00	209,00	186,00	129,00	124,00	193,00	365,00	89,12
PROVEEDORES	25,00	15,00	76,00	32,00	44,00	62,00	94,00	21,00	61,00	38,00	-37,70
RENTABILIDAD											
INVERSION	-	-	3,60	0,30	-	2,50	3,80	10,00	2,30	-	-100,00
CAPITAL	-	-	46,70	6,00	-	40,90	72,20	202,00	57,70	-	-100,00
PATRIMONIO	-	-	17,60	3,00	-	25,40	24,40	64,00	8,60	-	-100,00
ENDEUDAMIENTO											
NIVEL DE ENDEUDAMIENTO	47,30	10,39	76,00	88,00	89,00	87,00	82,00	69,00	74,00	67,00	-9,46


AMELIA ESTRELLA V.
COMISARIO REVISOR

VALLEAVICOLA S.A.
VARIACION HORIZONTAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 2011-2010

	2011	2010	VARIACION DOLARES	VARIACION PORCENT.
ACTIVO	371.626,72	491.434,40	-119.807,68	-24,38
ACTIVO CORRIENTE	366.794,81	435.548,22	-68.753,41	-15,79
Caja	200,00	100,00	100,00	100,00
Bancos	-	2.004,33	-2.004,33	-100,00
Clientes	369.272,37	294.829,10	74.443,27	25,25
Provis.Incobrables	-3.197,56	-2.205,19	-992,37	45,00
Anticipos proveedores	-	200,00	-200,00	-100,00
Ctas. Por Cobrar	520,00	-	520,00	
Rete. Fte.pagadas	-	-	-	
Materia Prima	-	7.863,93	-7.863,93	-100,00
Suministros	-	-	-	
Producc.Proceso	-	132.756,05	-132.756,05	-100,00
			-	
ACTIVO FIJO	-	50.851,08	-50.851,08	-100,00
NO DEPRECIABLE	-	-	-	
Construcc.en curso	-	-	-	
			-	
DEPRECIABLES	-	50.851,08	-50.851,08	-100,00
Obra Civil	-	68.911,78	-68.911,78	-100,00
Maquinaria y equipo	-	6.265,82	-6.265,82	-100,00
Eq. De oficina	-	86,58	-86,58	-100,00
Muebles y enseres	-	248,64	-248,64	-100,00
Depreciación acumulada	-	-24.661,74	24.661,74	-100,00
			-	
DIFERIDO	4.831,91	5.035,10	-203,19	-4,04
Imptos.anticipados	3.748,05	5.035,10	-1.287,05	-25,56
Seguros Pag.por Antic.	1.083,86	-	1.083,86	
			-	
PASIVOS	247.459,62	362.848,66	-115.389,04	-31,80
PASIVO CORTO PLAZO	247.459,62	334.702,62	-87.243,00	-26,07
Ctas.por pagar y proveed.	26.691,48	83.726,30	-57.034,82	-68,12
Ctas.por pagar	70.750,24	59.750,24	11.000,00	18,41
Anticipo clientes	2.472,55	3.435,90	-963,35	-28,04
Sobregiro bancario	8.628,64	21.436,04	-12.807,40	-59,75
Aporte IESS	529,67	638,63	-108,96	-17,06
Ctas.por pag.liquidac.	-	82,22	-82,22	-100,00
Ctas.por pag.empleados	-	40,74	-40,74	-100,00
Partic.trabajadores	-	2.706,92	-2.706,92	-100,00
Retenciones	313,72	690,85	-377,13	-54,59
Impto.Valor Agregado	4.645,85	4.250,48	395,37	9,30
Ptamos.Bancario C.P.	130.746,04	153.455,98	-22.709,94	-14,80
Inter por pag.Bco.	1.149,75	1.403,18	-253,43	-18,06
Provisiones	1.531,68	3.085,14	-1.553,46	-50,35

VALLEAVICOLA S.A.
VARIACION HORIZONTAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 2011-2010

PASIVOS LARGO PLAZO	-	28.146,04	-28.146,04	-100,00
Ptamos.Bancario L.P.	-	28.146,04	-28.146,04	-100,00
			-	
PATRIMONIO	124.167,10	128.586,74	-4.418,64	-3,44
			-	
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	60.408,49	50.428,62	9.979,87	19,79
Reserva Legal	7.727,40	7.727,40	-	-
Reserva Facultativa	52.681,09	42.701,22	9.979,87	23,37
			-	
RESULTADOS	-130.613,42	-116.214,91	-14.398,51	12,39
Utilid.no distrib.	5.130,49	5.130,49	-	-
Pérdida años anteriores	-131.325,27	-131.325,27	-	-
Pérdida del ejercicio	-4.418,64	-	-4.418,64	-
Utilidad del ejercicio	-	9.979,87	-9.979,87	-100,00
			-	
INGRESOS	291.226,11	558.517,78	-267.292,67	-47,86
Ventas	266.967,25	558.517,78	-291.550,53	-52,20
Ingresos no Operacionales	24.257,86	-	24.257,86	-
			-	
COSTOS Y GASTOS	295.643,75	547.429,03	-251.785,28	-45,99
Costo de Ventas	258.761,05	501.054,25	-242.293,20	-48,36
Gastos Administrativos	20.532,13	23.745,93	-3.213,80	-13,53
Gastos de Ventas	2.410,76	7.174,84	-4.764,08	-66,40
Gastos Financieros	13.939,81	15.454,01	-1.514,20	-9,80
Otros Egresos	-	-	-	-


AMELIA ESTRELLA V.
COMISARIO REVISOR

VALLEAVICOLA
VARIACION VERTICAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 2011-2010

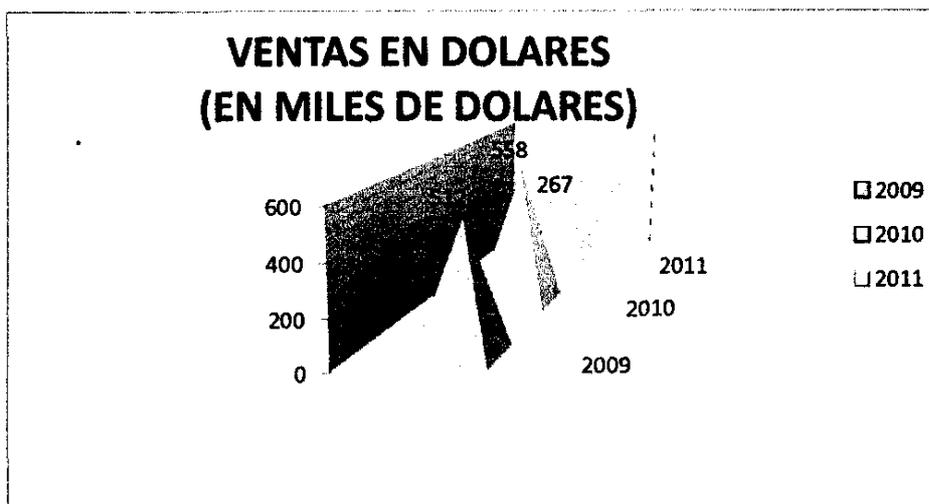
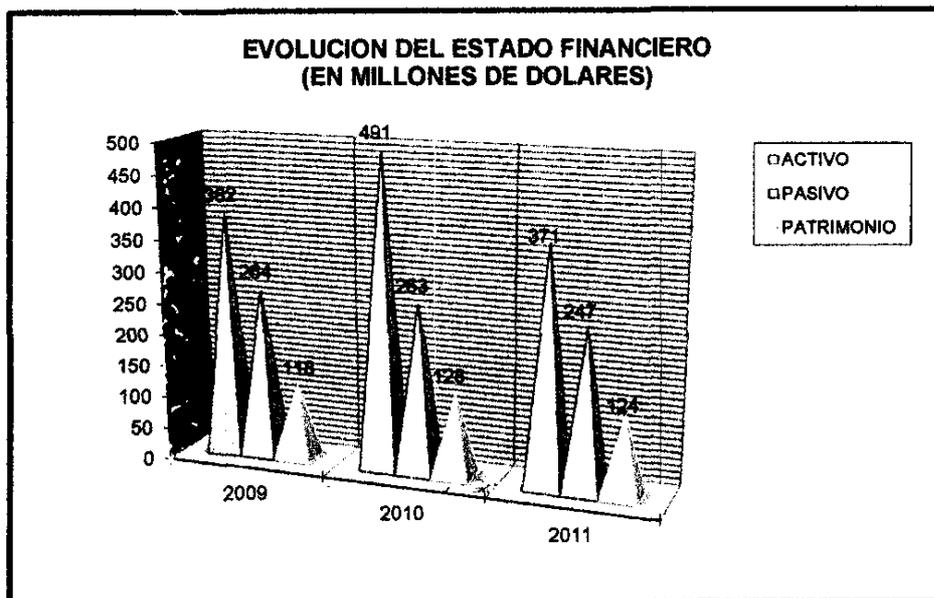
	2011	PORCENTAJE DE RELACION	2010	PORCENTAJE DE RELACION	VARIACION PORCENT.
ACTIVO	371.626,72	100	491.434,40	100	
ACTIVO CORRIENTE	366.794,81	98,70	435.548,22	88,63	11,36
Caja	200,00	0,05	100,00	0,02	137,49
Bancos	-	-	2.004,33	0,46	-100,00
Clientes	369.272,37	100,68	294.829,10	67,69	48,73
Provis.Incobrables	-3.197,56	-0,87	-2.205,19	-0,51	72,18
Anticipos proveedores	-	-	200,00	0,05	-100,00
Ctas. Por Cobrar	520,00	0,14	-	-	
Rete. Fte.pagadas	-	-	-	-	
Materia Prima	-	-	7.863,93	1,81	-100,00
Suministros	-	-	-	-	
Producc.Proceso	-	-	132.756,05	30,48	-100,00
ACTIVO FIJO	-	-	50.851,08	10,35	-100,00
NO DEPRECIABLE	-	-	-	-	
Construcc.en curso	-	-	-	-	
DEPRECIABLES	-	-	50.851,08	100,00	-100,00
Obra Civil	-	-	68.911,78	135,52	-100,00
Maquinaria y equipo	-	-	6.265,82	12,32	-100,00
Eq. De oficina	-	-	86,58	0,17	-100,00
Muebles y enseres	-	-	248,64	0,49	-100,00
Depreciación acumulada	-	-	-24.661,74	-48,50	-100,00
DIFERIDO	4.831,91	1,30	5.035,10	1,02	26,90
Imptos.anticipados	3.748,05	77,57	5.035,10	100,00	-22,43
Seguros Pag.por Antic.	1.083,86	22,43	-	-	
PASIVOS	247.459,62	100,00	362.848,66	100,00	-
PASIVO CORTO PLAZO	247.459,62	100,00	334.702,62	92,24	8,41
Ctas.por pagar y provee	26.691,48	10,79	83.726,30	25,02	-56,88
Ctas.por pagar	70.750,24	28,59	59.750,24	17,85	60,16
Anticipo clientes	2.472,55	1,00	3.435,90	1,03	-2,67
Sobregiro bancario	8.628,64	3,49	21.436,04	6,40	-45,56
Aporte IESS	529,67	0,21	638,63	0,19	12,18
Ctas.por pag.liquidac.	-	-	82,22	0,02	-100,00
Ctas.por pag.empleados	-	-	40,74	0,01	-100,00
Partic.trabajadores	-	-	2.706,92	0,81	-100,00
Retenciones	313,72	0,13	690,85	0,21	-38,58
Impto.Valor Agregado	4.645,85	1,88	4.250,48	1,27	47,84
Ptamos.Bancario C.P.	130.746,04	52,84	153.455,98	45,85	15,24
Inter por pag.Bco.	1.149,75	0,46	1.403,18	0,42	10,83
Provisiones	1.531,68	0,62	3.085,14	0,92	-32,85

VALLEAVICOLA
VARIACION VERTICAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 2011-2010

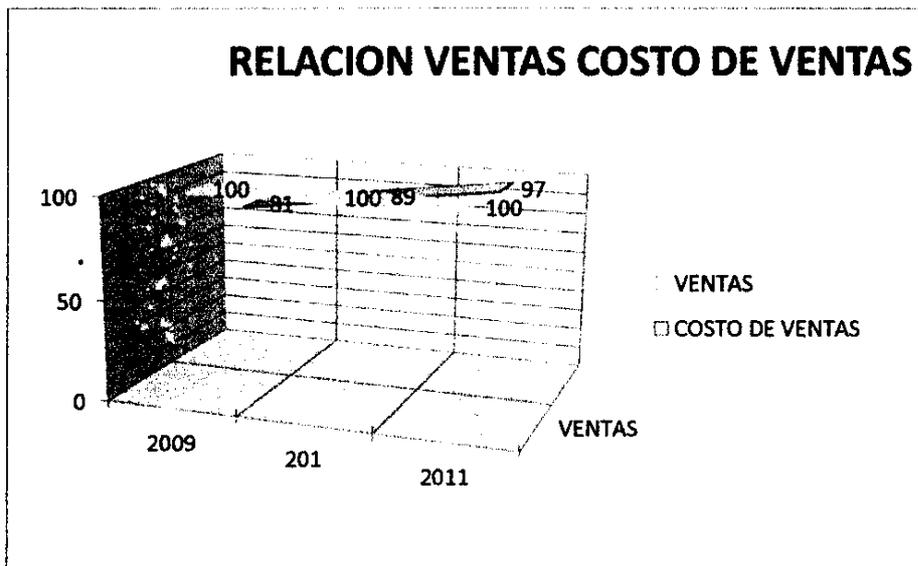
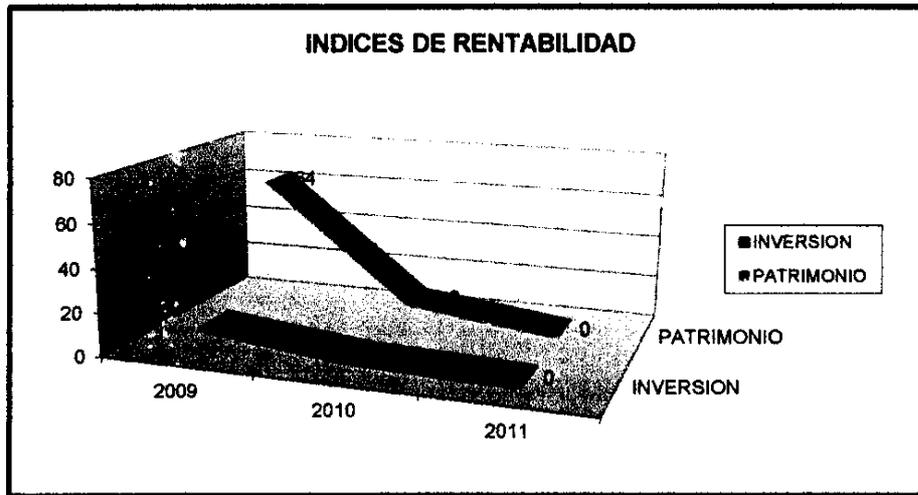
PASIVOS LARGO PLAZO	-	-	28.146,04	7,76	-100,00
Ptamos.Bancario L.P.	-	-	28.146,04	100,00	-100,00
				-	
PATRIMONIO	124.167,10	100,00	128.585,74	100,00	-
CAPITAL SOCIAL	19.231,00	15,49	19.231,00	14,96	3,56
Capital suscrito pagado	19.231,00	100,00	19.231,00	100,00	-
APORTES FUT. CAPITAL	175.141,03	141,05	175.141,03	136,21	3,56
Aportes fut.capital.	175.141,03	100,00	175.141,03	100,00	-
RESERVAS	60.408,49	48,65	50.428,62	39,22	24,05
Reserva Legal	7.727,40	12,79	7.727,40	15,32	-16,52
Reserva Facultativa	52.681,09	87,21	42.701,22	84,68	2,99
		-		-	
RESULTADOS	-130.613,42	-105,19	-116.214,91	-90,38	16,39
Utilid.no distrib.	5.130,49	-3,93	5.130,49	-4,41	-11,02
Pérdida años anteriores	-131.325,27	100,55	-131.325,27	113,00	-11,02
Pérdida del ejercicio	-4.418,64	3,38	-	-	-
Utilidad del ejercicio	-	-	9.979,87	-8,59	-100,00
		-		-	
INGRESOS	291.225,11	100,00	558.517,78	100,00	-
Ventas	266.967,25	91,67	558.517,78	100,00	-8,33
Ingresos no Operaciona	24.257,86	8,33	-	-	-
COSTOS Y GASTOS	295.643,75	100,00	547.429,03	100,00	-
Costo de Ventas	258.761,05	87,52	501.054,25	91,53	-4,37
Gastos Administrativos	20.532,13	6,94	23.745,93	4,34	60,10
Gastos de Ventas	2.410,76	0,82	7.174,84	1,31	-37,78
Gastos Financieros	13.939,81	4,72	15.454,01	2,82	67,02
Otros Egresos	-	-	-	-	-


AMELIA ESTRELLA V.
COMISARIO REVISOR

VALLEAVICOLA S.A.



VALLEAVICOLA S.A.



+