

INFORME DE COMISARIO

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS Y JUNTA DE DIRECTORES DE LA COMPAÑÍA ALIMEC S.A.

En calidad de Comisario Principal de la compañía "ALIMEC S.A.", he revisado el Balance General por el período económico correspondiente al año 2011, así como también el Estado de Rendimiento, el de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas, y cambios de la Posición Financiera, todos ellos por el ejercicio económico terminado a esa fecha.

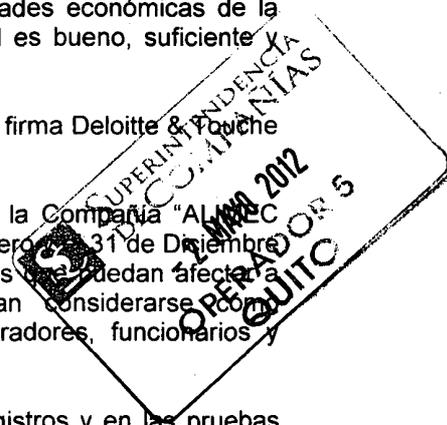
Los mencionados Estados Financieros son de responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre dichos Estados Financieros, basándome en lo revisado.

El trabajo de revisión se lo ha realizado aplicando procedimientos profesionales sobre la materia, y para el efecto he considerado también las recomendaciones y disposiciones legales existentes que norman la actividad de los Comisarios, de manera especial con lo establecido en los artículos 274 al 288 de la Ley de Compañías codificada por el H. Congreso Nacional y Publicado en el R.O. No. 312 del 5 de noviembre de 1999.

En razón de lo mencionado me permito exponer lo que sigue:

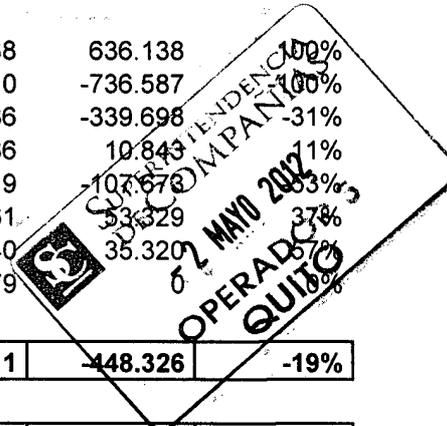
- ✓ Opino que por parte de la Administración de la Compañía "ALIMEC S.A." se han observado y cumplido con las diferentes normas legales, estatutarias y reglamentarias vigentes, así como también aquellas emanadas desde la Junta General de Accionistas y del Directorio.
- ✓ En lo que tiene relación con el control interno de las actividades económicas de la compañía, creo que el sistema de registros y su contabilidad es bueno, suficiente y confiable.
- ✓ La compañía "ALIMEC S.A." cuenta con auditoria externa de la firma Deloitte & Touche Con Registro Nacional de Auditores Externos N° 8816.
- ✓ Las revisiones practicadas sobre los estados Financieros de la Compañía "ALIMEC S.A.", por el período económico comprendido entre el 01 de Enero y 31 de Diciembre del 2011, inclusive, no revelan situaciones extrañas o dudosas que puedan afectar a los intereses de los señores Accionistas, o que puedan considerarse como incumplimientos o inobservancia por parte de sus Administradores, funcionarios y empleados en general.
- ✓ Existen las adecuadas correspondencias entre Estados y Registros y en las pruebas realizadas no se encuentran incoherencias que contraríen la correcta aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera ó de los procedimientos e instrucciones constantes en la Ley de Régimen Tributario Interno y sus Reglamentos.
- ✓ Por lo expuesto, opino que los mencionados Estados Financieros presentan razonablemente la Situación Económica de la Compañía.

El Balance General y el Estado de Rendimiento de la compañía ALIMEC S.A. correspondientes a los ejercicios 2010 y 2011, se expresan así:



BALANCE GENERAL

	2.010	2.011	VARIACION	%
Caja Bancos	76.503	20.966	-55.537	-73%
Inversiones	0	1.062.477	1.062.477	100%
Cuentas por Cobrar Clientes	1.387.736	1.583.829	196.093	14%
Anticipos Personal	4.117	1.493	-2.624	-64%
Deudores Varios	85.715	143.109	57.394	67%
Cuentas por Cobrar Grupo	17.519	20.332	2.813	16%
Gastos y Pagos Anticipados	64.015	68.658	4.643	7%
Impuestos Anticipados	43.917	49.207	5.290	12%
Cuentas Incobrables	-27.271	-21.933	5.338	-20%
Total Caja Bancos y Ctas. Por Cobrar	1.652.251	2.928.138	1.275.887	77%
Inventario Materia Prima	728.652	721.790	-6.862	-1%
Inventario Productos en Proceso	63.463	50.276	-13.187	-21%
Inventario de Productos Terminados	244.871	215.807	-29.064	-12%
Inventario en Transito	39.084	89.387	50.303	129%
Provisión de Inventarios	-89.625	-16.747	72.878	81%
Total Inventarios	986.445	1.060.513	74.068	8%
Total Activo Corriente	2.638.696	3.988.651	1.349.955	51%
Emisión de Obligaciones porción corriente	0	636.138	636.138	100%
Prestamos Factoring	736.587	0	-736.587	-100%
Proveedores Locales	1.111.484	771.786	-339.698	-31%
Proveedores del Exterior	96.043	106.886	10.843	11%
Acreedores Varios	202.192	94.519	-107.673	-53%
Prestaciones Sociales	142.232	195.561	53.329	37%
Impuestos por Pagar	61.720	97.040	35.320	57%
Dividendos por Pagar	379	379	0	0%
Total Pasivo Corriente	2.350.637	1.902.311	-448.326	-19%
Activo Corriente Neto	288.059	2.086.341	1.798.282	624%
Terrenos	201.728	201.728	0	0%
Edificios y Estructuras	494.359	463.591	-30.768	-6%
Planta Local Arrendado	3.644	577	-3.067	-84%
Instalaciones y Adecuaciones	143.516	169.708	26.192	18%
Maquinaria y Equipo	555.769	538.246	-17.523	-3%
Muebles y Enseres	26.482	20.446	-6.036	-23%
Equipos de Oficina	2.996	2.344	-652	-22%
Equipo de Computación	9.483	9.200	-283	-3%
Vehículos	15.047	6.992	-8.055	-54%
Otros Bienes Depreciables	12.396	10.334	-2.062	-17%



Total Activo Fijo Neto	1.465.420	1.423.165	-42.255	-3%
-------------------------------	------------------	------------------	----------------	------------

Propiedades de Inversión	148.500	148.500	0	100%
---------------------------------	----------------	----------------	----------	-------------

Otros Activos Diferidos	212.255	206.413	-5.842	-3%
Impuesto a la Renta Diferido	135.336	36.387	-98.949	-73%
Otros Activos No corrientes	98.830	40.402	-58.428	-59%

Total Otros Activos	446.421	283.202	-163.219	-37%
----------------------------	----------------	----------------	-----------------	-------------

Capital Empleado	2.348.400	3.941.207	1.592.807	68%
-------------------------	------------------	------------------	------------------	------------

Emision de Obligaciones Largo Plazo	0	1.333.333	1.333.333	100%
Provisión Jubilación Patronal	255.254	325.364	70.110	27%
Provisión Impuestos Diferidos	69.184	0	-69.184	-100%

Total Pasivos Largo Plazo	324.438	1.658.697	1.334.259	411%
----------------------------------	----------------	------------------	------------------	-------------

Capital Social	272.480	400.000	127.520	47%
Reservas	43.309	45.354	2.045	5%
Reserva Prima por emisión de acciones	1.127.520	1.127.520	0	0%
Otras Reservas	490.819	378.447	-112.372	-23%
Utilidades Retenidas / (Deficit Acumulado)	-150.885	-17.761	133.124	-88%
Utilidad/(Pérdida) Presente Ejercicio	240.719	348.950	108.231	45%

Total Patrimonio	2.023.962	2.282.511	258.549	13%
-------------------------	------------------	------------------	----------------	------------

Capital Empleado	2.348.400	3.941.208	1.592.808	68%
-------------------------	------------------	------------------	------------------	------------

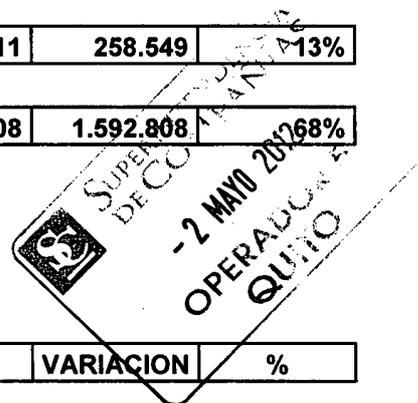
ESTADO DE RENDIMIENTO

	2.010	2.011	VARIACION	%
--	--------------	--------------	------------------	----------

Ventas Netas	11.425.121	12.412.713	987.592	9%
Costo de Ventas	-8.416.202	-9.040.558	-624.356	7%

Contribución Bruta	3.008.919	3.372.155	363.236	12%
---------------------------	------------------	------------------	----------------	------------

Gastos de Ventas	-1.199.749	-1.340.824	-141.075	12%
Gastos de Administración	-399.144	-445.949	-46.805	12%
Gastos Operacionales	-648.695	-760.956	-112.261	17%
Participación Laboral	-45.780	-51.861	-6.081	13%
Regalías	-103.275	-117.917	-14.642	14%
Depreciaciones y Amortizaciones	-53.753	-50.482	3.271	-6%



Total Gastos Operacionales	-2.450.396	-2.767.988	-317.592	13%
-----------------------------------	-------------------	-------------------	-----------------	------------

Utilidad Operacional	558.523	604.167	45.644	8%
-----------------------------	----------------	----------------	---------------	-----------

Intereses Recibidos	3.972	2.031	-1.941	-49%
Intereses Pagados	-114.054	-88.682	25.372	-22%
Gastos Bancarios	-39.547	-27.449	12.098	-31%
Otros Ingresos	16.836	-10.885	-27.721	-165%
Otros Gastos	-24.743	-8.978	15.765	-64%

Total no Operacionales	-157.536	-133.964	23.572	-15%
-------------------------------	-----------------	-----------------	---------------	-------------

Utilidad del Ejercicio	400.987	470.202	69.215	17%
-------------------------------	----------------	----------------	---------------	------------

Participación Utilidades	-60.148	0	60.148	-100%
Utilidades Antes de Impuestos	340.839	470.202	129.363	38%
Impuesto a la Renta Cia.	-72.391	-93.889	-21.498	30%
Impuestos Diferidos	-27.728	-27.364	365	1%

Utilidad Neta	240.720	348.950	107.866	45%
----------------------	----------------	----------------	----------------	------------

INDICES DE RENTABILIDAD

Utilidad Bruta / Ventas	26,34%	27,17%
Gastos Ventas / Ventas	10,50%	10,80%
Gastos Administración / Ventas	3,49%	3,59%
Gastos Operacionales / Ventas	5,68%	6,13%
Utilidad Neta / Ventas	3,51%	3,79%



De los señores Accionistas y Miembros de la Junta de Directores de la Compañía "ALIMEC S.A.".

Muy Atentamente,

Oscar Bejarano

Oscar Bejarano
COMISARIO PRINCIPAL

Quito, 30 de Marzo del 2012