

## 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 2012, así como también el Estado de Resultados, 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 286 de la Ley de Compañías codificada por el H. Congreso Nacional y Publicado en el R.D. No. 312 del 6 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 se ha dado cumplimiento 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 auditoría externa de la firma Price Waterhouse Coopers del Ecuador Cia. Ltda., con Registro Nacional de Auditores Externos N° 11.
- ✓ Las revisiones practicadas sobre los estados Financieros de la Compañía "ALIMEC S.A." por el período económico comprendido entre el 01 de Enero y el 31 de Diciembre del 2012, 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 Resultados de la compañía ALIMEC S.A. correspondientes a los ejercicios 2011 y 2012, se expresan así:

**BALANCE GENERAL**

	2,011	2,012	VARIACION	%
Caja Bancos	20,966	-84,234	-105,200	-502%
Inversiones	1,062,477	499,680	-562,797	100%
Cuentas por Cobrar Clientes	1,583,829	1,904,091	320,262	20%
Anticipos Personal	1,493	1,058	-435	-29%
Deudores Varios	143,109	86,810	-76,299	-53%
Cuentas por Cobrar Grupo	20,332	18,445	-1,887	-9%
Gastos y Pagos Anticipados	88,858	83,868	-4,992	-7%
Impuestos Anticipados	49,207	49,207	0	0%
Cuentas Incobrables	-21,633	-35,449	-13,816	62%
<b>Total Caja Bancos y Ctas. Por Cobrar</b>	<b>2,928,138</b>	<b>2,483,274</b>	<b>-444,864</b>	<b>-15%</b>
Inventario Materia Prima	721,790	1,029,448	307,658	43%
Inventario Productos en Proceso	50,276	117,991	67,715	135%
Inventario de Productos Terminados	215,807	173,830	-41,977	-19%
Inventario en Transito	89,387	105,189	15,802	18%
Provisión de Inventarios	-18,747	-19,462	-2,715	100%
<b>Total Inventarios</b>	<b>1,080,513</b>	<b>1,406,996</b>	<b>348,483</b>	<b>33%</b>
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>3,988,651</b>	<b>3,890,270</b>	<b>-98,381</b>	<b>-2%</b>
Emision de Obligaciones porcion corrient	636,138	641,849	5,711	1%
Proveedores Locales	771,788	938,968	167,182	22%
Proveedores del Exterior	106,866	78,660	-28,226	-26%
Acreedores Varios	94,519	75,014	-19,475	-21%
Cuentas por Pagar Ctas. Relacionadas	0	1,805	1,805	100%
Prestaciones Sociales	195,561	253,030	57,469	29%
Impuestos por Pagar	87,040	117,665	20,625	21%
Dividendos por Pagar	379	379	0	0%
<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>1,902,311</b>	<b>2,107,400</b>	<b>205,090</b>	<b>11%</b>
<b>Activo Corriente Neto</b>	<b>2,086,341</b>	<b>1,782,870</b>	<b>-303,471</b>	<b>-15%</b>
Terrenos	201,728	201,728	0	0%
Edificios y Estructuras	463,591	432,452	-31,139	-7%
Planta Local Arrendado	577	0	-577	-100%
Instalaciones y Adecuaciones	189,708	194,790	25,082	15%
Maquinaria y Equipo	538,246	536,566	-1,680	0%
Muebles y Enseres	20,446	15,232	-5,214	-28%

Equipos de Oficina	2,344	5,291	2,947	128%
Equipo de Computación	9,200	24,420	15,220	165%
Vehículos	6,892	34,551	27,559	394%
Otros Bienes Depreciables	10,354	10,335	1	0%

<b>Total Activo Fijo Neto</b>	<b>1,423,165</b>	<b>1,455,365</b>	<b>32,200</b>	<b>2%</b>
-------------------------------	------------------	------------------	---------------	-----------

<b>Propiedades de Inversión</b>	<b>148,500</b>	<b>180,270</b>	<b>31,770</b>	<b>100%</b>
---------------------------------	----------------	----------------	---------------	-------------

Otros Activos Diferidos	206,413	200,572	-5,841	-3%
Impuesto a la Renta Diferido	36,387	36,357	-30	100%
Otros Activos No corrientes	40,402	73,889	33,487	83%

<b>Total Otros Activos</b>	<b>283,202</b>	<b>310,818</b>	<b>27,616</b>	<b>10%</b>
----------------------------	----------------	----------------	---------------	------------

<b>Capital Empleado</b>	<b>3,941,207</b>	<b>3,729,323</b>	<b>-211,885</b>	<b>-5%</b>
-------------------------	------------------	------------------	-----------------	------------

Emisión de Obligaciones Largo Plazo	1,333,333	666,667	-666,666	100%
Provisión Jubilación Patronal	325,364	389,883	64,519	20%
Provisión Impuestos Diferidos	0	0	0	100%

<b>Total Pasivos Largo Plazo</b>	<b>1,658,697</b>	<b>1,056,550</b>	<b>-602,147</b>	<b>-36%</b>
----------------------------------	------------------	------------------	-----------------	-------------

Capital Social	400,000	400,000	0	0%
Reservas	45,364	80,945	35,581	78%
Reserva Prima por emisión de acciones	1,127,520	1,127,520	0	0%
Otras Reservas	378,447	378,447	0	0%
Utilidades Retenidas / (Deficit Acumulado)	-17,781	174,555	192,336	-1063%
Utilidad/(Pérdida) Presente Ejercicio	348,950	511,306	162,356	47%

<b>Total Patrimonio</b>	<b>2,262,511</b>	<b>2,672,773</b>	<b>390,262</b>	<b>17%</b>
-------------------------	------------------	------------------	----------------	------------

<b>Capital Empleado</b>	<b>3,941,208</b>	<b>3,729,323</b>	<b>-211,885</b>	<b>-5%</b>
-------------------------	------------------	------------------	-----------------	------------

## ESTADO DE RENDIMIENTO

	2,011	2,012	VARIACION	%
Ventas Netas	12,412,713	13,417,608	1,004,893	8%
Costo de Ventas	-9,040,558	-9,284,954	-244,396	3%
<b>Contribución Bruta</b>	<b>3,372,155</b>	<b>4,132,652</b>	<b>760,497</b>	<b>23%</b>
Gastos de Ventas	-1,340,824	-1,581,201	-240,378	18%
Gastos de Administración	-445,949	-480,881	-44,932	10%
Gastos Operacionales	-780,998	-909,604	-144,848	19%
Regalias	-117,917	-151,341	-33,424	28%
Depreciaciones y Amortizaciones	-50,482	-52,023	-1,541	3%
<b>Total Gastos Operacionales</b>	<b>-2,716,128</b>	<b>-3,181,050</b>	<b>-464,922</b>	<b>17%</b>
<b>Utilidad Operacional</b>	<b>656,027</b>	<b>951,602</b>	<b>295,575</b>	<b>45%</b>
Intereses Recibidos	2,031	11,078	9,045	445%
Intereses Pagados	-88,682	-141,185	-52,503	59%
Gastos Bancarios	-27,449	-46,132	-18,683	68%
Otros Ingresos	-10,885	29,855	40,740	-374%
Otros Gastos	-8,878	-20,894	-11,816	133%
<b>Total no Operacionales</b>	<b>-133,954</b>	<b>-167,280</b>	<b>-33,316</b>	<b>25%</b>
<b>Utilidad del Ejercicio</b>	<b>622,063</b>	<b>784,322</b>	<b>262,259</b>	<b>50%</b>
Participación Utilidades	-51,861	-117,548	-65,687	127%
Utilidades Antes de Impuestos	470,202	666,874	196,472	42%
Impuesto a la Renta Cia.	-93,689	-155,337	-61,448	65%
Impuestos Diferidos	-27,364	-31	27,333	100%
<b>Utilidad Neta</b>	<b>348,950</b>	<b>511,308</b>	<b>135,024</b>	<b>39%</b>

## INDICES DE RENTABILIDAD

Utilidad Bruta / Ventas	27.17%	30.80%
Gastos Ventas / Ventas	10.80%	11.78%
Gastos Administración / Ventas	3.59%	3.68%
Gastos Operacionales / Ventas	6.13%	6.75%
Utilidad Neta / Ventas	4.21%	5.85%

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

Muy Atentamente,



Oscar Gójarano  
COMISARIO PRINCIPAL

Quito, 22 de Marzo del 2013