

## **INFORME DE COMISARIO**

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

En mi calidad de Comisario Principal de la compañía "ALIMEC S.A.", he revisado el Balance General por el período económico correspondiente al año 2015, 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 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 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 DELOITTE & TOUCHE ECUADOR CIA. LTDA., Con Registro Nacional de Auditores Externos N° 19.
- ✓ 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 2015, 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 2014 y 2015, se expresan así:

**BALANCE GENERAL**

	<b>2,014</b>	<b>2,015</b>	<b>VARIACION</b>	<b>%</b>
Caja Bancos	175,858	83,572	-92,286	-52%
Inversiones	2,336,955	1,939,600	-397,355	-17%
Cuentas por Cobrar Clientes	2,176,433	1,899,011	-277,422	-13%
Anticipos Personal	4,824	2,297	-2,527	-52%
Deudores Varios	144,542	110,557	-33,985	-24%
Cuentas por Cobrar Grupo	834	7,129	6,295	755%
Gastos y Pagos Anticipados	91,696	96,497	4,801	5%
Impuestos Anticipados	19,698	0	-19,698	-100%
Cuentas Incobrables	-29,274	-29,756	-482	2%
<b>Total Caja Bancos y Ctas. Por Cobrar</b>	<b>4,921,566</b>	<b>4,108,908</b>	<b>-812,658</b>	<b>-17%</b>
Inventario Materia Prima	1,156,973	1,265,058	108,085	9%
<b>Total Inventarios</b>	<b>1,156,973</b>	<b>1,265,058</b>	<b>108,085</b>	<b>9%</b>
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>6,078,539</b>	<b>5,373,965</b>	<b>-704,574</b>	<b>-12%</b>
Emision de Obligaciones porcion corrier	668,148	667,556	-592	0%
Proveedores	1,836,147	1,621,556	-214,591	-12%
Prestaciones Sociales	340,441	253,347	-87,094	-26%
Impuestos por Pagar	222,140	145,013	-77,127	-35%
<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>3,066,876</b>	<b>2,687,471</b>	<b>-379,405</b>	<b>-12%</b>
<b>Activo Corriente Neto</b>	<b>3,011,663</b>	<b>2,686,494</b>	<b>-325,169</b>	<b>-11%</b>
Terrenos	201,728	201,728	0	0%
Propiedad Planta y Equipo	1,771,640	1,789,271	17,631	1%
Otros Bienes Depreciables	5,176	3,556	-1,620	-31%
<b>Total Activo Fijo Neto</b>	<b>1,978,544</b>	<b>1,994,555</b>	<b>16,011</b>	<b>1%</b>
<b>Propiedades de Inversión</b>	<b>221,281</b>	<b>291,998</b>	<b>70,717</b>	<b>32%</b>

Activos Intangibles	98,143	92,799	-5,344	-5%
---------------------	--------	--------	--------	-----

<b>Total Otros Activos</b>	<b>98,143</b>	<b>92,799</b>	<b>-5,344</b>	<b>-5%</b>
----------------------------	---------------	---------------	---------------	------------

<b>Capital Empleado</b>	<b>5,309,631</b>	<b>5,065,846</b>	<b>-243,785</b>	<b>-5%</b>
-------------------------	------------------	------------------	-----------------	------------

Emision de Obligaciones Largo Plazo	1,000,000	333,333	-666,667	-67%
Provisión Jubilación Patronal	605,292	736,324	131,032	22%
Provisión Impuestos Diferidos	0	34,153	34,153	100%

<b>Total Pasivos Largo Plazo</b>	<b>1,605,292</b>	<b>1,103,810</b>	<b>-501,482</b>	<b>-31%</b>
----------------------------------	------------------	------------------	-----------------	-------------

Capital Social	400,000	400,000	0	0%
Reservas	186,651	273,537	86,886	47%
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 Acumulac	742,852	1,289,834	546,982	74%
Utilidad/(Pérdida) Presente Ejercicio	868,869	492,697	-376,172	-43%

<b>Total Patrimonio</b>	<b>3,704,339</b>	<b>3,962,036</b>	<b>257,697</b>	<b>7%</b>
-------------------------	------------------	------------------	----------------	-----------

<b>Capital Empleado</b>	<b>5,309,631</b>	<b>5,065,846</b>	<b>-243,785</b>	<b>-5%</b>
-------------------------	------------------	------------------	-----------------	------------

**ESTADO DE RENDIMIENTO**

	2,014	2,015	VARIACION	%
Ventas Netas	16,416,534	15,274,747	-1,141,787	-7%
Costo de Ventas	-10,660,557	-9,924,850	735,707	-7%
<b>Contribución Bruta</b>	<b>5,755,977</b>	<b>5,349,898</b>	<b>-406,079</b>	<b>-7%</b>
Gastos de Ventas	-2,089,013	-2,099,539	-10,526	1%
Gastos de Administración	-754,142	-893,490	-139,348	18%
Gastos Operacionales	-1,087,831	-1,101,895	-14,064	1%
Regalías	-214,657	-221,517	-6,860	3%
Depreciaciones y Amortizaciones	-168,427	-119,141	49,286	-29%
<b>Total Gastos Operacionales</b>	<b>-4,314,070</b>	<b>-4,435,581</b>	<b>-121,511</b>	<b>3%</b>
<b>Utilidad Operacional</b>	<b>1,441,907</b>	<b>914,317</b>	<b>-527,590</b>	<b>-37%</b>
Intereses Recibidos	86,871	98,227	11,356	13%
Intereses Pagados	-136,973	-119,407	17,566	-13%
Gastos Bancarios	-48,554	-74,184	-25,630	53%
Otros Ingresos	42,564	76,833	34,269	81%
Otros Gastos	-58,035	-24,644	33,391	-58%
<b>Total no Operacionales</b>	<b>-114,127</b>	<b>-43,176</b>	<b>70,951</b>	<b>-62%</b>
<b>Utilidad del Ejercicio</b>	<b>1,327,780</b>	<b>871,141</b>	<b>-456,639</b>	<b>-34%</b>
Participación Utilidades	-199,167	-130,671	68,496	-34%
Impuesto a la Renta Cia.	-281,752	-176,776	104,976	-37%
Impuestos Diferidos	0	-51,881	-51,881	-100%
Resultados Integrales	22,008	-19,116	-41,124	100%
<b>Utilidad Neta</b>	<b>868,869</b>	<b>492,697</b>	<b>-283,167</b>	<b>-33%</b>

**INDICES DE RENTABILIDAD**

Utilidad Bruta / Ventas	35.06%	35.02%
Gastos Ventas / Ventas	12.73%	13.75%
Gastos Administración / Ventas	4.59%	5.85%
Gastos Operacionales / Ventas	6.63%	7.21%
Utilidad Neta / Ventas	8.09%	5.70%

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

Muy Atentamente,

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Oscar Bejarano". The signature is stylized and includes a horizontal line underneath the name.

Oscar Bejarano  
COMISARIO PRINCIPAL

Quito, 28 de Marzo del 2016