

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 periodo económico correspondiente al año 2009, 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.

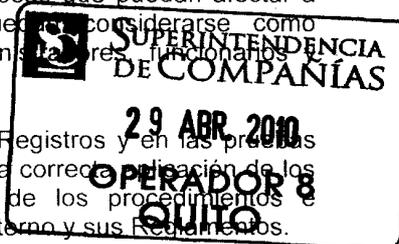
Los mencionados Estados Financieros son de responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre dichos Estados Financieros, basándome en lo revisado.

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 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 periodo económico comprendido entre el 01 de Enero y el 31 de Diciembre del 2009, 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 o 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 los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados 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 Pérdidas y Ganancias de la compañía ALIMEC S.A. correspondientes a los ejercicios 2008 y 2009, se expresan así:



BALANCE GENERAL

	2,008	2,009	VARIACION	%
Caja Bancos	20,794	9,878	-10,916	-52%
Inversiones	11,712	0	-11,712	100%
Cuentas por Cobrar Clientes	1,423,555	1,384,776	-38,778	-3%
Anticipos Personal	2,363	2,557	194	8%
Deudores Varios	72,200	20,436	-51,764	-72%
Cuentas por Cobrar Grupo	8,247	21,267	13,020	158%
Cuentas por Cobrar Exterior	8,300	0	-8,300	100%
Gastos y Pagos Anticipados	47,310	47,176	-134	0%
Impuestos Anticipados	170,021	125,430	-44,591	-26%
Cuentas Incobrables	-44,910	-53,532	-8,622	19%
Total Caja Bancos y Ctas. Por Cobrar	1,719,594	1,557,988	-161,605	-9%
Inventario Materia Prima	704,862	778,926	74,064	11%
Inventario Productos en Proceso	96,303	79,960	-16,343	-17%
Inventario de Productos Terminados	225,736	158,110	-67,626	-30%
Inventario en Transito	63,635	71,511	7,876	12%
Provisión de Inventarios	-8600	-11316	-2,716	100%
Total Inventarios	1,081,936	1,077,191	-4,744	0%
Total Activo Corriente	2,801,529	2,635,179	-166,350	-6%
Prestamos Bancarios	195,344	105,918	-89,426	-46%
Prestamos Factoring	914,550	1,034,380	119,830	13%
Proveedores Locales	1,172,230	1,173,057	826	0%
Proveedores del Exterior	258,510	110,571	-147,939	-57%
Acreedores Varios	120,914	122,951	2,037	2%
Cuentas por Pagar Cias. Relacionadas	74,924	6,442	-68,482	-91%
Prestaciones Sociales	77,669	65,568	-12,101	-16%
Impuestos por Pagar	63,651	57,436	-6,215	-10%
Aval Bancario	0	53,900	53,900	100%
Dividendos por Pagar	379.27	379.27	0	0%
Total Pasivo Corriente	2,878,171	2,730,600	-147,569	-5%
Activo Corriente Neto	-76,642	-95,422	-18,780	25%
Terrenos	47,699	47,699	0	0%
Edificios y Estructuras	216,645	203,535	-13,110	-6%
Planta Local Arrendado	57,597	57,597	0	0%
Instalaciones y Adecuaciones	78,216	97,874	19,658	25%
Maquinaria y Equipo	445,731	418,126	-27,605	-6%
Muebles y Enseres	60,410	51,900	-8,510	-14%
Equipos de Oficina	3,522	3,949	427	12%



Equipo de Computación	13,250	9,958	-3,292	-25%
Vehiculos	36,058	24,434	-11,624	-32%
Otros Bienes Depreciables	14,640	16,681	2,040	14%

Total Activo Fijo Neto	973,768	931,753	-42,016	-4%
-------------------------------	----------------	----------------	----------------	------------

Otros Activos Diferidos	543,603	436,521	-107,082	-20%
Otros Activos No corrientes	49,998	77,226	27,228	54%

Total Otros Activos	593,602	513,747	-79,855	-13%
----------------------------	----------------	----------------	----------------	-------------

Capital Empleado	1,490,728	1,350,078	-140,651	-9%
-------------------------	------------------	------------------	-----------------	------------

Prestamos Largo Plazo	106,867	0	-106,867	-100%
Provisión Jubilación Patronal	162,476	162,919	443	0%

Total Pasivos Largo Plazo	269,343	162,919	-106,424	-40%
----------------------------------	----------------	----------------	-----------------	-------------

Capital Social	272,480	272,480	0	0%
Reservas	37,107	39,218	2,111	6%
Aportes para Capitalización	2,556,680	2,556,680	0	0%
Reserva Prima por emisión de acciones	1,127,520	1,127,520	0	100%
Reserva de Capital	360,171	360,171	0	0%
Ajuste de Consolidación	-1,440	-1,440	0	0%
Reserva por Valuación	132,088	132,088	0	0%
Pérdidas Acumulados	-3,181,821	-3,446,332	-264,511	8%
Utilidades no distribuidas	183,110	180,999	-2,111	100%
Utilidad/(Pérdida) Presente Ejercicio	-264,510	69,809	334,319	-126%

Total Patrimonio	1,221,385	1,291,194	69,809	6%
-------------------------	------------------	------------------	---------------	-----------

Capital Empleado	1,490,728	1,454,113	-36,615	-2%
-------------------------	------------------	------------------	----------------	------------

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

	2,008	2,009	VARIACION	%
--	--------------	--------------	------------------	----------

Ventas Netas	9,591,362	9,652,158	60,796	1%
Costo de Ventas	-7,066,792	-7,056,241	10,551	0%

Contribución Bruta	2,524,571	2,595,917	71,347	3%
---------------------------	------------------	------------------	---------------	-----------

Gastos de Ventas	-1,444,408	-1,139,388	305,020	-21%
Gastos de Administración	-390,279	-368,275	22,004	-6%
Gastos Operacionales	-602,242	-619,930	-17,687	3%

Gastos Especiales	-88,686	-71,919	16,767	-19%
Regalias	-81,286	-90,179	-8,892	11%
Depreciaciones y Amortizaciones	-62,659	-66,821	-4,162	7%

Total Gastos Operacionales	-2,669,561	-2,356,511	313,050	-12%
-----------------------------------	-------------------	-------------------	----------------	-------------

Utilidad Operacional	-144,990	239,407	384,397	-265%
-----------------------------	-----------------	----------------	----------------	--------------

Intereses Recibidos	12,377	35,570	23,193	187%
Intereses Pagados	-159,733	-148,182	11,552	-7%
Otros Ingresos	-26,174	-36,949	-10,775	41%
Otros Gastos	70,532	41,894	-28,638	-41%
Gastos Bancarios	-16,522	-24,115	-7,593	46%

Total no Operacionales	-119,520	-131,782	-12,262	10%
-------------------------------	-----------------	-----------------	----------------	------------

Pérdida del Ejercicio	-264,510	107,625	372,135	-141%
------------------------------	-----------------	----------------	----------------	--------------

Participación Utilidades	0	-16,144	-16,144	100%
Utilidades Antes de Impuestos	-264,510	91,481	355,992	-135%
Impuesto a la Renta Cia.	0	-21,672	-21,672	100%

Utilidad Neta	-264,510	69,809	334,319	-126%
----------------------	-----------------	---------------	----------------	--------------

INDICES DE RENTABILIDAD

Utilidad Bruta / Ventas	26.32%	26.89%
Gastos Ventas / Ventas	15.06%	11.80%
Gastos Administración / Ventas	4.07%	3.82%
Gastos Operacionales / Ventas	6.28%	6.42%
Utilidad Neta / Ventas	-2.76%	1.12%

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

Muy Atentamente,



Oscar Bejarano
COMISARIO PRINCIPAL



Quito, 31 de Marzo del 2010