



ALIMENTOS ECUATORIANOS S.A. ALIMEC

INFORME ANUAL

2009

CONTENIDO

- CONVOCATORIA
- DIRECTORIO
- INFORME DE LA ADMINISTRACION
- ESTADOS FINANCIEROS
- INFORME DEL COMISARIO
- INFORME DE AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, abril del 2010

CONVOCATORIA

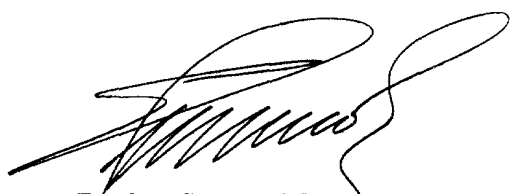
**CONVOCATORIA A
JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS
ALIMENTOS ECUATORIANOS S.A. ALIMEC**

Quito, a 19 de abril del 2010

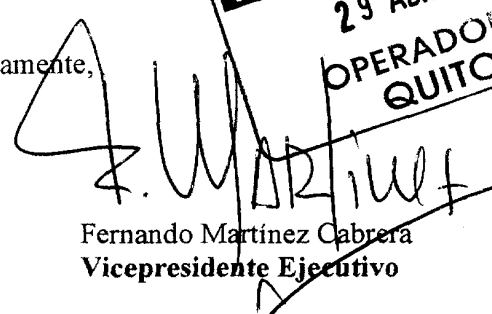
Cúmplenos convocar a Usted a la Junta General Ordinaria de Accionistas de Alimentos Ecuatorianos S.A. Alimec, que se efectuará a las 10h00 del día miércoles 28 de abril del presente año, en la José Luis Tamayo # 1025 y García, séptimo piso, de esta ciudad de Quito.

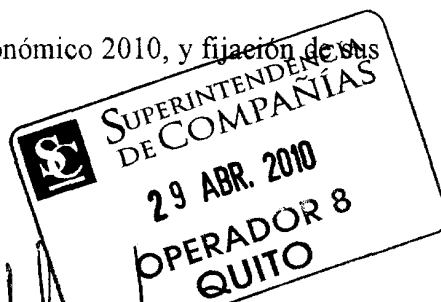
El Orden del Día es el siguiente:

1. Conocer y resolver sobre el informe de la Administración referente al ejercicio económico 2009.
2. Conocer y resolver sobre el informe del Comisario referente al ejercicio económico 2009.
3. Conocer y resolver sobre el informe de los Auditores Externos referente al ejercicio económico 2009.
4. Conocer y resolver sobre el Balance General relativo al ejercicio económico 2009.
5. Conocer y resolver sobre el Estado de Pérdidas y Ganancias relativo al ejercicio económico 2009.
6. Resolver sobre el destino de las utilidades del ejercicio económico 2009.
7. Designar al Comisario principal y su respectivo suplente para el ejercicio económico 2010, y fijación de sus honorarios.
8. Designación de Auditores Externos para el ejercicio económico 2010, y fijación de sus honorarios.
9. Designación de Presidente Ejecutivo.
10. Aprobación del Acta.


Esteban Serrano Monge
Presidente Ejecutivo

Atentamente,


Fernando Martínez Cabrera
Vicepresidente Ejecutivo



DIRECTORIO

DIRECTORIO

DIRECTORES PRINCIPALES

Esteban Serrano Monge	Presidente Ejecutivo
Jaime Roa Piñeiros	Director
Diego Quiñones Peña	Director
Antonio Serrano Monge	Director
Diego Calisto Arteta	Director
Galo Cevallos Fajardo	Director
Fernando Calisto Arteta	Director
Andrés Dassum Carrera	Director
Ricardo Monge Dos Santos	Director
Christian Wahli Hofstetter	Director

DIRECTORES SUPLENTE

Esteban Serrano Velasco	Director
Ismael Vélez Godoy	Director
Fernando Martínez Cabrera	Director
Fernando Samaniego Andrade	Director
Carlos Calisto Arteta	Director
Galo Cevallos Durán	Director
Diego X. Calisto Albornoz	Director
Esteban Acosta Espinosa	Director
Diego Noboa Monge	Director
Diego Proaño Cevallos	Director

EJECUTIVOS

Fernando Martínez Cabrera	Vicepresidente Ejecutivo
Ramiro Murgueytio Toscano	Gerente Comercial
Yolanda Maldonado Carrera	Gerente Financiero
Guillermo Montufar Montoya	Gerente de Logística
Tanya Espinosa García	Gerente de Producción

AUDITORES

Deloitte & Touche	Auditoría Externa
------------------------------	--------------------------

COMISARIOS

Oscar Bejarano Realpe	Comisario Principal
Elvira Salinas	Comisario Suplente

INFORME DE LA ADMINISTRACION

INFORME ANUAL

Señores Accionistas:

En el año 2009 la economía ecuatoriana estuvo marcada por la desaceleración de la actividad económica, la cual había registrado crecimientos importantes en el año 2008, debido a la inversión pública alimentada por los recursos petroleros. Durante los dos primeros trimestres del 2009 se registraron decrecimientos del PIB del orden del 1.2% y 0.2% respectivamente, aunque para el tercer y cuarto trimestre hubo una ligera recuperación. Según estimaciones del Banco Central del Ecuador (BCE), la economía creció al 0,35%, la tasa de variación más baja registrada desde el inicio de la dolarización. La crisis internacional, la reducción de las exportaciones, la caída de la inversión, el excesivo gasto del Gobierno Nacional y la carencia de certidumbre influyeron en gran medida sobre los resultados del país.

La inflación anual en el 2009 fue del 4.3%, inferior en 4.5 puntos porcentuales a la registrada en el 2008. Durante cuatro meses consecutivos se registró una variación mensual negativa, lo que refleja una contracción en el consumo. Por otra parte, el costo de la canasta básica familiar llegó a USD\$ 528,90, incrementándose un 3.1% al registrado en diciembre del 2008.

La tasa de desempleo se ubicó en el 7.9% y del subempleo en el 50.5%. Guayaquil presentó el mayor indicador de desempleo con el 11.7%, en tanto Ambato tuvo la menor tasa con el 3.9%. En cuanto al subempleo, Machala enfrentó los niveles más altos con el 53.1%; en contraste, Cuenca con la tasa mas baja con el 39.2%.

La Reserva Internacional de Libre Disponibilidad del Ecuador (RILD) registró solamente en diciembre del 2009 una caída de USD\$ 1.445 millones de dólares y se ubicó en USD\$ 3.792 millones de dólares. La caída del 27.6% frente a noviembre del 2009, es la más drástica del año, en tanto que, frente al saldo del 2008 cayó en 15.2% equivalente a USD\$ 680 millones de dólares.

En resumen, el año 2009 fue un año de estancamiento económico, con menor liquidez que el año 2008 y deterioro de los niveles de ocupación al tiempo de un deterioro de la imagen internacional por razones de orden económico y político.

Los resultados de la compañía correspondientes al Ejercicio Económico 2009, en resumen son los siguientes:

VENTAS

Las ventas totales alcanzaron la cifra de USD\$ 9'677.148 (Nueve millones seiscientos setenta y siete mil ciento cuarenta y ocho dólares), que representan un decrecimiento del 0.79% respecto a las ventas registradas en el año 2008.

LINEAS	AÑO 2008 USD\$	AÑO 2009 USD\$	VARIACION %
Línea Lácteos Miraflores	4.056.417	4.402.851	8,54%
Línea Condimentos McCormick	2.121.684	2.276.131	7,28%
Línea Helados Zanzibar & Mini Melts	860.913	801.478	-6,90%
Línea Jugos & Mermeladas Watt's	81.267	0	-100,00%
Línea Galletas	34.268	13.686	-60,06%
Maquilas Lácteos	2.595.727	2.177.272	-16,12%
Otros	4.340	5.731	32,06%
Total	9.754.616	9.677.148	-0,79%

Es importante señalar que durante el año 2009 las ventas de marcas propias de ALIMEC crecieron en un 6.85% y las ventas de maquila decrecieron en un 12.93% con respecto al año anterior, lo que anuló el esfuerzo realizado con nuestras marcas.

Marcas Propias	Año 2008	Año 2009	Varlación USD\$	Varlación %
Miraflores	3.893.163	4.377.861	484.698	12,45%
McCormick	1.704.142	1.829.798	125.656	7,37%
Zanzibar	860.913	801.478	-59.435	-6,90%
Otros	119.875	19.417	-100.458	-83,80%
Total Marcas Propias	6.578.093	7.028.554	450.461	6,85%
Maquilas				
Quala	1.688.527	1.181.997	-506.529	-30,00%
Tia	759.879	831.794	71.914	9,46%
Supermaxi	417.542	446.332	28.790	6,90%
Mi Comisariato	147.321	163.481	16.160	10,97%
Total Maquilas	3.013.269	2.623.604	-389.665	-12,93%

LÍNEA LÁCTEOS

Las ventas en la línea Lácteos Miraflores en el año 2009 fueron de USD\$ 4'402.851 (Cuatro millones cuatrocientos dos mil ochocientos cincuenta y un dólares) y representan un incremento del 8.54% sobre las ventas del año 2008.

Lácteos Miraflores	AÑO 2008 USD\$	AÑO 2009 USD\$	VARIACION %
Leche Pasteurizada	163.254	24.990	-84,69%
Leche de Chocolate	17.215	-1	-100,01%
Yogurt	1.440.650	1.644.492	14,15%
Crema	989.634	1.068.261	7,95%
Mantequilla	758.004	835.346	10,20%
Salsa de Queso	8.457	15.281	80,70%
Jugos California	220.407	208.368	-5,46%
Margarinas	458.796	606.114	32,11%
Total	4.056.417	4.402.851	8,54%

➤ LECHE PASTEURIZADA:

- La venta de este producto corresponde exclusivamente a la variación entre el requerimiento de materia prima y el volumen de leche que se recibe de los proveedores durante el año. Este producto es vendido a otras empresas lácteas como insumo y en el año 2009 representó una venta de USD\$ 24.990. Es importante recalcar que dicha venta no genera utilidad para la compañía, básicamente es una recuperación del costo.

➤ YOGURT:

- Dentro de los productos de producción nacional con marca Miraflores, el yogurt fue el de mayor crecimiento durante el año 2009. Las ventas del yogurt se incrementaron significativamente durante el año 2009 en un 14.15% con respecto al año 2008.
- Dichas ventas se generaron primordialmente por la introducción al mercado de un nuevo yogurt enfocado a las clases de menos recursos económicos.
- Las ventas del nuevo yogurt fueron de USD\$ 684.000 dólares en solo ocho meses de estar en el mercado. Para el año 2010 se estiman que las ventas de este producto superen el USD\$ 1'200.000 dólares.

➤ **CREMA DE LECHE:**

- En el año 2009 las ventas de crema crecieron con respecto a las ventas del año 2008 en USD\$ 78.627 dólares que representa un incremento de 7.95% a las ventas del año 2008. Lamentablemente, la época de Navidad no fue tan buena como esperábamos, no por falta de demanda sino por la escasez de leche, por ende grasa, que sufrimos en los últimos cuatro meses del año 2009 debido a la sequía que vivió la Sierra.

➤ **MANTEQUILLA:**

- La Mantequilla Miraflores tuvo un crecimiento durante el año 2009 del 10.20%, y representó ventas adicionales de USD\$ 77.342 dólares a las registradas en el 2008. Igualmente a lo sucedido con la crema las expectativas de venta para la época de Navidad no se cumplieron por la razón mencionada anteriormente.

➤ **JUGOS CALIFORNIA:**

- Los Jugos California experimentaron un decrecimiento en sus ventas durante el año 2009, debido a la reducción de ventas principalmente en el mercado de Guayaquil.
- Las ventas de Jugo California decrecieron en el año 2009 en USD\$ 12.039 dólares, en comparación con las registradas en el año 2008.

➤ **MARGARINA:**

- Durante el año 2009 las ventas de margarina fueron de USD\$ 606.114 dólares, que representa un crecimiento del 32.11% a las ventas obtenidas en el año 2008.
- La margarina Miraflores es un producto que lo desarrollamos conjuntamente con la compañía Lloreda durante el año 2007 y su producción se la realizaba en Cali, Colombia.
- Debido a las salvaguardias impuestas por el Gobierno Nacional durante el año 2009, el margen bruto de este producto se redujo a casi cero. Para mantener la presencia en el mercado, seguimos importando este producto desde Colombia hasta noviembre del 2009.
- Esto nos llevó a desarrollar conjuntamente con Danec una margarina de similares características a la producida en Colombia, con los mismos atributos: a) reducido en grasa, b) con Omega 3, 6 y 9, c)

libre de grasa trans, mismos que son altamente valorados por el consumidor.

MAQUILA LÁCTEOS

Las ventas en la línea de maquila de TIA, Quala, MI COMISARIATO en el año 2009 fueron de USD\$ 2'177.272 (Dos millones ciento setenta y siete mil doscientos setenta y dos dólares), que representan un decrecimiento del 16.12% respecto a las ventas registradas en el año 2008.

	AÑO 2008	AÑO 2009	VARIACION
Maquilas Lácteos	USD\$	USD\$	%
Maquila Tia	759.879	831.794	9,46%
Maquila Quala	1.688.527	1.181.997	-30,00%
Maquila Mi Comisariato	147.321	163.481	10,97%
Total	2.595.727	2.177.272	-16,12%

◊ CRIMY TIA (TIA):

- La venta de maquila de yogurt CRIMY TIA se incrementó durante el año 2009 en USD\$ 71.915 dólares, en comparación a la venta obtenida en el año 2008.
- El yogurt CRIMY TIA es entregado semanalmente por Alimec a los más de 100 locales de TIA ubicados en todo el país, lo cual nos ha hecho merecedores de una gran confianza con el cliente. Esto también nos ha permitido crecer con nuestras propias marcas en esta cadena de autoservicios.

◊ Yogoso:

- El decrecimiento en las ventas por la maquila del bolo de yogurt con marca Yogoso en relación a las ventas obtenidas en el año 2008 fue de US\$ 506.530 dólares.
- Según Quala, propietaria de la marca Yogoso, la diferencia de precio que existe con su otro producto, el bolo de agua BONICE, siguió afectando la comercialización de Yogoso. Para el año 2010 tienen planificado un relanzamiento de la marca Yogoso con una fuerte campaña de publicidad y nuevos sabores con lo cual esperan recuperar los niveles de venta de años anteriores.

◊ Mi Comisariato:

- En febrero del año 2008 se inicia la comercialización del Yogurt Mi Comisariato. Las proyecciones que estipulaba el convenio suscrito

con Importadora El Rosado, propietaria de la marca, eran de USD\$ 20,000 dólares mensuales en promedio.

- La venta de este producto durante el año 2009 fue de USD\$ 163.481, dando un promedio de venta mensual de USD\$ 13.623 dólares, es decir un cumplimiento del 68,12% al convenio de maquila suscrito. Estimamos que con el lanzamiento de yogurt Light en Septiembre del 2009, podamos cumplir en el año 2010 con las proyecciones estimadas en el convenio.

LÍNEA CONDIMENTOS

Las ventas en la línea Condimentos McCormick en el año 2009 fueron de USD\$ 2'276.131 (Dos millones doscientos setenta y seis mil ciento treinta y un dólares) y representan un crecimiento del 7.28% sobre las ventas del año 2008.

	AÑO 2008	AÑO 2009	VARIACION
Línea Condimentos McCormick	USD\$	USD\$	%
Condimentos	1.020.667	1.036.357	1,54%
Marca Privada	417.542	446.332	6,90%
Salsas	617.304	769.706	24,69%
Untables	31.420	21.569	-31,35%
Foil Importado	34.751	2.166	-93,77%
Total	2.121.684	2.276.131	7,28%

- ⇒ Durante el año 2009 tuvimos problemas de desabastecimiento de materia prima importada para elaboración de condimentos debido a los diferentes cambios introducidos por el nuevo ente regulador, Agencia Ecuatoriana de Aseguramiento de la Calidad, AGROCALIDAD.
- ⇒ ALIMEC realizó importaciones por dos contenedores de materia prima para condimentos a principios del año 2009 que llegaron a puerto en junio y agosto del 2009. Una vez llegada la mercadería fuimos informados que se debía haber solicitado un permiso a AGROCALIDAD, previo a la importación. Lamentablemente, estos trámites tomaron cinco meses, pudiendo desaduanizar los contenedores en los meses de noviembre y diciembre del año 2009.
- ⇒ Por las razones antes expuestas, los condimentos tuvieron un ligero crecimiento durante el año 2009.
- ⇒ Las salsas McCormick tuvieron un buen desempeño durante el año 2009, incrementando sus ventas en USD\$ 152.402 dólares a las ventas

obtenidas en el año 2008. Los crecimientos se generaron principalmente por esfuerzos promocionales como degustaciones y promociones cruzadas con sachets.

- ⇒ El crecimiento en la marca privada Supermaxi se atribuye al trabajo realizado por el Departamento de Compras y Logística en cumplir a cabalidad con las entregas y a que la categoría ha tenido un crecimiento de mercado considerable en los últimos años.
- ⇒ Como se comunicó en el Informe Anual del año 2008, luego de un análisis de rotación de los productos de McCormick importados, se decidió dejar de importar estas referencias. Las ventas reflejadas en el año 2009 corresponden al remanente de inventario existente.

LÍNEA HELADOS

Las ventas en la línea Helados en el año 2009 fueron de USD\$ 801.478 (Ochocientos un mil cuatrocientos setenta y ocho dólares) y representan un decrecimiento del 4.28% sobre las ventas del año 2008.

	AÑO 2008	AÑO 2009	VARIACION
Línea Helados Zanzibar & Mini Melts	USD\$	USD\$	%
Helado Batido	529.901	478.948	-9,62%
Paletería	15.897	4.419	-72,20%
Salsas Milano	284.201	312.104	9,82%
Otros	7.280	5.351	-26,50%
Helado en bolitas	23.634	657	-97,22%
Total	837.279	801.478	-4,28%

- ❖ Durante el año 2009 las ventas de helado batido fueron de USD\$ 478.948 dólares, que representa un decrecimiento del 9.62% a las ventas obtenidas en el año 2008. El decrecimiento se debe a que las ventas de este producto están concentradas en cadenas de comida rápida. La principal cadena del país, a quien vendemos buena parte de nuestra producción, amplió su menú de postres lanzando al mercado varios tipos de helados "soft" con una gran variedad de "toppings". La introducción de este producto estuvo soportada por una agresiva campaña publicitaria.
- ❖ La venta de paletería fue básicamente remanentes de stock, ya que en años anteriores se decidió salir de esta línea por la falta de competitividad en el mercado, tanto en precios como en cobertura.

- ❖ Las ventas de Salsas Milano alcanzaron un crecimiento del 9.82% durante el año 2009, convirtiéndose en un producto líder dentro de la categoría.
- ❖ Durante el año 2009 nos concentramos en realizar contactos para ventas de franquicias Mini Melts en Ecuador y Colombia. Se firmaron algunos acuerdos de confidencialidad y esperamos se concreten en el año 2010. A continuación un resumen, entre otros, de los posibles franquiciatarios que han demostrado mayor interés:

Nombre Contacto	Territorio de Interés	Firmado Acuerdo	Estatus de Negociación
Nathaniel Rewey	Medellín / Colombia	SI	Revisando Modelo de Negocios
Eliana Restrepo	Colombia	SI	Revisando Modelo de Negocios
Karina Pérez	Quito	NO	Revisando Información Enviada
Anita Salazar	Quito	N.A.	Negocio Prácticamente Cerrado
Peter Wood	Ecuador	NO	Revisando Información Enviada
Daniel Ospina	Colombia	NO	Revisando Información Enviada
Alejandro Trujillo	Colombia	SI	Revisando Modelo de Negocios
Alejandro Figueroa	Colombia	NO	Revisando Información Enviada
Michele Montenegro	Ecuador	NO	Revisando Información Enviada
Renny Vergara	Colombia	NO	Revisando Información Enviada

LÍNEA GALLETAS

Las ventas en la línea de Galletas de Leche Miraflores en el año 2009 fueron de USD\$ 13.686 (Trece mil seiscientos ochenta y seis dólares) y representan un decrecimiento del 51.88% sobre las ventas del año 2008.

Línea Galletas	AÑO 2008 USD\$	AÑO 2009 USD\$	VARIACION %
Marinela (Bimbo)	5.827	0	-100,00%
Galletas marca Miraflores	28.441	13.686	-51,88%
Total	34.268	13.686	-60,06%

- ♦ Las galletas con sabor a leche Miraflores que eran producidas en Colombia por la compañía Ricafruta, las dejamos de importar debido a las salvaguardias impuestas por el Gobierno Nacional. El nuevo costo anulaba completamente el margen de contribución para ALIMEC.

RESULTADOS DEL EJERCICIO

ESTADO DE RESULTADOS	2008	%	2009	%	VARIAC.	%
Ingresos:						
Ventas Netas Nacionales	9.599.990	98,4%	9.655.565	99,8%	55.575	0,6%
Ventas Netas Importadas	154.626	1,6%	21.583	0,2%	-133.043	-86,0%
Total Ingresos	9.754.616	100,0%	9.677.148	100,0%	-77.468	-0,8%
Costo de Ventas:						
Costos de Produccion Nacional	6.459.516	66,2%	6.384.428	66,0%	-75.088	-1,2%
Costo de Ventas Importado	115.790	1,2%	16.594	0,2%	-99.196	-85,7%
Gastos de Fabricación	571.847	5,9%	593.577	6,1%	21.730	3,8%
Depreciaciones	71.015	0,7%	79.901	0,8%	8.886	12,5%
Amortizaciones	9.428	0,1%	9.979	0,1%	551	5,8%
Total Costo de Ventas	7.227.596	74,1%	7.084.480	73,2%	-143.116	-2,0%
Utilidad Bruta	2.527.020	25,9%	2.592.668	26,8%	65.648	2,6%
Gastos Operacionales:						
Gastos de Ventas	1.179.730	12,1%	1.154.025	11,9%	-25.705	-2,2%
Gastos Lanzamiento Yogurt YUJU	295.487	3,0%	0	0,0%	-295.487	-
Gastos Administración	447.530	4,6%	425.557	4,4%	-21.973	-4,9%
Gasto Bodegas	603.292	6,2%	619.930	6,4%	16.637	2,8%
Regalías McCormick	80.862	0,8%	90.179	0,9%	9.316	11,5%
Depreciaciones	45.841	0,5%	50.684	0,5%	4.843	10,6%
Amortizaciones	16.818	0,2%	16.137	0,2%	-681	-4,0%
Total Gastos Operacionales	2.669.560	27,4%	2.356.511	24,4%	-313.050	-11,7%
Utilidad Operacional	-142.541	-1,5%	236.157	2,4%	378.698	265,7%
Gastos Financieros & No Operacionales:						
Intereses Recibidos	-12.377	-0,1%	-35.570	-0,4%	-23.193	187,4%
Intereses Pagados & Gastos Bancarios	185.908	1,9%	185.131	1,9%	-777	-0,4%
Otros Ingresos	-70.532	-0,7%	-41.894	-0,4%	28.638	-40,6%
Otros Egresos	18.971	0,2%	20.865	0,2%	1.895	10,0%
Total Gastos Finan. & No Operac.	121.970	1,3%	128.532	1,3%	6.563	5,4%
Utilidad Antes de Imp. & Particip.	-264.510	-2,7%	107.625	1,1%	372.135	140,7%
Participación Trabajadores	0	0,0%	16.144	0,2%	16.144	
Impuesto a la Renta	0	0,0%	21.672	0,2%	21.672	
Utilidad Neta	-264.510	-2,7%	69.809	0,7%	334.319	126,4%

VENTAS

En el período 2009 los ingresos brutos alcanzaron la cifra de USD\$ 9'677.148 (Nueve millones seiscientos setenta y siete mil ciento cuarenta y ocho dólares), que en comparación con los del año 2008 que fueron de USD\$ 9'754.616 (Nueve millones setecientos cincuenta y cuatro mil seiscientos dieciséis dólares), representan un decrecimiento del 0.8%.

COSTOS DIRECTOS

Durante el año 2009 los costos de materias primas, insumos, y materiales continuaron incrementándose especialmente desde el mes de septiembre del 2009. Los principales rubros que experimentaron importantes incrementos durante el año, entre otros, fueron:

MATERIA PRIMA - INSUMOS - MATERIALES	% Incremento
Anchoas	206,24%
Cebolla en Polvo	76,11%
Canela Entera	37,89%
Envase Doy Pack	24,90%
Glutamato	24,67%
Páprika Molida	23,79%
Grasa Animal	22,81%
Pasta de Tomate	20,08%
Gelatina	17,92%
Nuez Moscada Molida	15,33%
Tapa Flip Top	14,22%
Caja Cartón	14,22%
Leche en Polvo	9,87%
Delvolid	10,11%
Azúcar	9,21%
Leche Líquida	9,12%

Adicionalmente a estos incrementos también nos afectaron los incrementos sectoriales en mano de obra decretados por el Gobierno Nacional. El salario mínimo sectorial pasó de USD\$ 218,00 dólares a USD\$ 234,00, es decir un incremento del 7.34%.

GASTOS DE FABRICACIÓN

Los gastos de fabricación en el año 2009 fueron de USD\$ 593.577 (Quinientos noventa y tres mil quinientos setenta y siete dólares), que comparados a los registrados en el año 2008 representan un incremento de USD\$ 21.730, es decir, un 3.80% más en comparación con el año 2008. Las principales cuentas del gasto de fabricación en donde se obtuvo variación, entre otras, fueron:

CUENTA	USD\$
Mantenimiento Planta & Instalaciones	17.715
IVA Pagado en Compras	10.264
Guardianía	5.998
Productos Sanidad Planta	4.148
Flete	-13.000
Agua Potable	-4.692

Los Gastos de Fabricación durante el año 2008 representaron el 6.26% de las Ventas de Producción Nacional, que comparadas con el índice obtenido en el año 2008, representa una disminución del 0.11 puntos porcentuales.

UTILIDAD BRUTA

El margen de contribución bruta sobre ventas fue de 26.79%, que comparada con la obtenida en el año 2008 fue superior en 0.88 puntos porcentuales. La utilidad bruta obtenida fue de USD\$ 2'592.668 (Dos millones quinientos noventa y dos mil seiscientos sesenta y ocho dólares), cifra que relacionada con la utilidad bruta del año 2008, representa un incremento del 2.60%.

GASTOS OPERACIONALES

Los gastos operacionales registrados en los resultados del año 2009 equivalen a USD\$ 2'356.511 (Dos millones trescientos cincuenta y seis mil quinientos once dólares), que representan un decrecimiento del 11.73% en comparación con el año 2008.

El decrecimiento más significativo en el gasto durante el año 2009 y que hubo en el año 2008 fue el lanzamiento del nuevo producto "Yogurt YUJU" cuyo valor total de inversión fue de USD \$ 295.487 (Doscientos noventa y

cinco mil cuatrocientos ochenta y siete dólares), que constituyó un gasto extraordinario y no un gasto común.

Por lo expuesto en el párrafo anterior y para poder realizar una comparación más real con el año 2008, el decrecimiento en el gasto común de la compañía fue del 0.74%.

A continuación se detallan las principales cuentas del gasto operacional donde se obtuvieron variaciones significativas en cada una de las áreas, excepto la variación producida por el lanzamiento de yogurt en el año 2008.

GASTOS DE VENTAS

Los gastos de ventas registrados en los resultados del año 2009 equivalen a USD\$ 1'154.025 (Un millón ciento cincuenta y cuatro mil veinticinco dólares), que representan una disminución de USD\$ 25.705 (Veinticinco mil setecientos cinco dólares), es decir, 2.18% menos en comparación con el año 2008. Las principales cuentas del gasto de ventas en donde se obtuvo variación, entre otras, fueron:

CUENTA	USD\$
Mercadeo & Publicidad	70.002
Sueldos (Incluye Beneficios Sociales)	-53.277
Gastos de Viaje & Movilización	-10.232
Fletes	-8.368
Estudios de Mercado	-7.933
Mantenimiento Congeladores	-6.593
Gastos de Exportación	-5.609
Facturas	-3.672

Los Gastos de Ventas durante el año 2009 representaron el 11,93% de las Ventas Totales, que comparadas con el índice obtenido en el año 2008, representa una disminución del 0.16 puntos porcentuales.

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración registrados en los resultados del año 2009 equivalen a USD\$ 425.557 (Cuatrocientos veinticinco mil quinientos cincuenta y siete dólares), que representan un decrecimiento de USD\$ 21.973 (Veinte un mil novecientos setenta y tres dólares), es decir, 4.91%

menos en comparación con el año 2008. Las principales cuentas del gasto de administración en donde se obtuvo variación, entre otras, fueron:

CUENTA	USD\$
Honorarios Profesionales	9.575
Mantenimiento Equipos de Oficina	2.304
Arriendos	-12.819
Gastos de Viaje	-7.190
Gastos de Personal	-5.889
Impuestos Municipales & Patente	-3.913
Comunicaciones & Energía	-3.177

Los Gastos de Administración durante el año 2009 representaron el 4.40% de las Ventas Totales, que comparados con el índice obtenido en el año 2008, representa una disminución del 0.19 puntos porcentuales.

GASTOS DE BODEGAS & LOGISTICA

Los gastos de bodegas registrados en los resultados del año 2009 equivalen a USD\$ 619.930 (Seiscientos diecinueve mil novecientos treinta dólares), que representan un incremento de USD\$ 16.637 (Dieciséis mil seiscientos treinta y siete dólares), es decir, 2.76% más en comparación con el año 2008. Las principales cuentas del gasto de bodegas y logística en donde se obtuvo variación, entre otras, fueron:

CUENTA	USD\$
Mantenimiento Equipos	5.710
Gastos Importaciones	8.475
Uniformes	4.185

Los Gastos de Bodegas & Logística durante el año 2009 representaron el 6.41% de las Ventas Totales, que comparadas con el índice obtenido en el año 2008, representa un incremento del 0.23 puntos porcentuales.

UTILIDAD OPERACIONAL

La utilidad operacional para el año 2009 se situó en USD\$ 236.157 (Doscientos treinta y seis mil ciento cincuenta y siete dólares), valor que, comparado con la pérdida registrada en el año 2008 que fue de USD\$ 142.541 (Ciento cuarenta y dos quinientos cuarenta y un dólares),

representa una variación del 265.68%. Esta importante variación se produce por el aumento del 0.90% al margen de contribución, el control del gasto operacional y por la inversión en mercadeo y publicidad para el lanzamiento del yogurt YUJU realizada en el 2008.

INTERESES NETOS & GASTOS BANCARIOS

Los intereses y gastos bancarios registrados en los resultados del año 2009 son de USD\$ 185.131 (Ciento ochenta y cinco mil ciento treinta y un dólares), valor similar a los del año 2008. La necesidad de financiar el crecimiento de la compañía a través de créditos de corto plazo ("factoring") y descuentos a clientes por pre-pago hizo que este rubro se mantenga en los mismos niveles.

UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN LABORAL E IMPUESTO A LA RENTA

La utilidad antes de participación laboral e impuesto a la renta es de USD\$ 107.625 (Ciento siete mil seiscientos veinticinco) y está 140.69% sobre la registrada en el año 2008 por las razones expuestas anteriormente.

PARTICIPACION LABORAL & IMPUESTO A LA RENTA

La participación de empleados y el impuesto a la renta se calcularon de acuerdo a lo estipulado en la Ley y sus valores son USD\$ 16.144 y USD\$ 21.672 respectivamente.

UTILIDAD NETA

La utilidad neta del ejercicio económico del 2009 fue de USD\$ 69.809 (Sesenta y nueve mil ochocientos nueve dólares), mayor en USD\$ 334.319 frente a la obtenida en el 2008.

La utilidad neta a disposición de los accionistas es de USD\$ 62.128 (Sesenta y dos mil ciento veintiocho dólares), una vez deducido USD\$ 6.981 que corresponde al 10% de Reserva Legal, conforme a las disposiciones legales.

La administración recomienda a la Junta General de Accionistas, que se destine las utilidades del ejercicio económico del año 2009 a la cuenta patrimonial Utilidades No Distribuidas.

BALANCE GENERAL

ACTIVOS	2008	2009	Variación
Caja / Bancos	20.794	9.878	-10.916
Inversiones Corto Plazo	11.712	54.038	42.325
Cuentas por Cobrar Clientes	1.423.555	1.384.776	-38.778
Otras Cuentas por Cobrar	263.532	163.334	-100.198
Inventarios	1.081.936	1.077.191	-4.744
Activos Corrientes	2.801.529	2.689.217	-112.312
Activo Fijo Neto	973.769	931.753	-42.016
Otros Activos	593.602	563.745	-29.857
Activos No Corrientes	1.567.370	1.495.498	-71.872
TOTAL ACTIVOS	4.368.899	4.184.715	-184.185
PASIVOS			
Prestamos Bancarios	1.109.894	1.140.297	30.403
Proveedores	1.430.740	1.283.628	-147.112
Acreedores Varios	120.914	122.951	2.037
Otras Cuentas por Pagar	216.623	183.726	-32.897
Pasivos Corrientes	2.878.171	2.730.601	-147.569
Prestamos Bancarios Largo Plazo	106.867	0	-106.867
Provisión Jubilación Patronal	162.476	162.919	443
Pasivos No Corrientes	269.343	162.919	-106.424
TOTAL PASIVOS	3.147.514	2.893.520	-253.993
PATRIMONIO			
Capital Social	272.480	272.480	0
Aportes Futura Capitalización	2.556.680	2.556.680	0
Reserva Legal	24.071	24.071	0
Reserva Facultativa	15.148	15.148	0
Reserva Prima de emisión de acciones	1.127.520	1.127.520	0
Reservas por Valuación	360.171	360.171	0
Reserva de Capital	-1.440	-1.440	0
Ajuste de Consolidación	132.088	132.088	0
Utilidad / (Pérdida Años Anteriores)	-3.181.821	-3.446.332	-264.510
Utilidades No distribuidas Años Anteriores	180.999	180.999	0
Utilidad / (Pérdida del Año)	-264.510	69.809	334.319
TOTAL PATRIMONIO	1.221.385	1.291.194	69.809

CAJA Y BANCOS

La cuenta de Caja y Bancos para diciembre del 2009 tuvo un saldo de USD\$ 9.878 (Nueve mil ochocientos setenta y ocho dólares), representando comparativamente un decrecimiento de USD\$ 10.916 (Diez mil novecientos dieciséis dólares) con respecto al año 2008.

INVERSIONES CORTO PLAZO

El saldo de la cuenta inversiones a corto plazo terminó con un saldo de USD\$ 54.038 (Cincuenta y cuatro mil treinta y ocho dólares), representando un incremento de USD\$ 42.325 (Cuarenta y dos mil trescientos veinticinco dólares). Esta variación corresponde a una inversión en el Produbanco como "Cash Collateral" para una carta de crédito internacional, ya que el Banco del Pichincha no renovó la línea de crédito que mantenía ALIMEC.

CARTERA DE CLIENTES

La cartera de clientes registró un saldo al 31 de diciembre del 2009 de USD\$ 1'384.776 (Un millón trescientos ochenta y cuatro mil setecientos setenta y seis dólares), que relacionada con la del año 2008 tiene un decrecimiento del 2.72%.

INVENTARIOS

El saldo de la cuenta inventarios al 31 de diciembre del 2009 fue de USD\$ 1'077.191 (Un millón setenta y siete mil ciento noventa y un dólares), que comparada con los USD\$ 1'081.936 (Un millón ochenta y un mil novecientos treinta y seis dólares) del año 2008, representa un decrecimiento del 0.44%. La rotación promedio anual del inventario de materia prima fue de 55 días y el de producto terminado 9 días.

ACTIVOS FIJOS

Los activos fijos registraron un saldo de USD\$ 931.753 (Novecientos treinta y un mil setecientos cincuenta y tres dólares) al 31 de diciembre del 2009, que comparado con los USD\$ 973.769 (Novecientos setenta y tres mil setecientos sesenta y nueve dólares) del año 2008, representa una variación del 4.31%.

PRÉSTAMOS BANCARIOS

El saldo de la cuenta préstamos bancarios al 31 de diciembre del 2009 fue de USD\$ 1'140.297 (Un millón ciento cuarenta mil doscientos noventa y siete dólares), que comparada con USD\$ 1'216.761 (Un millón doscientos dieciséis

mil setecientos sesenta y un dólares) del año 2008, representa un disminución en el endeudamiento del 6.28%. En el siguiente cuadro se explica claramente la variación:

Prestamos Bancarios	2008	2009	Variacion
Porción Corriente del Largo Plazo & Factoring	1.109.894	1.140.297	30.403
Largo Plazo	106.867	0	-106.867
Total	1.216.761	1.140.297	-76.463

PROVEEDORES

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre del 2009 fue de USD\$ 1'283.628 (Un millón doscientos ochenta y tres mil seiscientos veintiocho dólares), que comparado con el año 2008, decreció en un 10.28%. La fuerte presión por parte de nuestros proveedores nos obligó a reducir nuestro apalancamiento en 5 días promedio, pasando de 81 a 76 días promedio del año 2008 al 2009.

PROVISIÓN JUBILACIÓN PATRONAL

Esta cuenta registró un saldo al 31 de diciembre del 2009 de USD\$ 162.919 (Ciento sesenta y dos mil novecientos diecinueve dólares) misma que comparado con el año 2008 no tuvo variación.

PATRIMONIO

El patrimonio de la compañía al 31 de diciembre del año 2009 fue de USD\$ 1'291.194 (Un millón doscientos noventa y un mil ciento noventa y cuatro dólares), que comparado al patrimonio registrado al 31 de diciembre del 2008 de USD\$ 1'221.385 (Un doscientos veintiún mil trescientos ochenta y cinco dólares), representa una crecimiento del 5.72%, que corresponde al resultado del ejercicio corriente.

ASPECTOS RELEVANTES

Durante el año 2009 se han producido ciertos aspectos que por su importancia resumo a continuación:

ÁREA ADMINISTRATIVA & FINANCIERA

- ✓ En noviembre del 2009, el Servicio de Rentas Internas (SRI) resolvió a favor de Alimec el reclamo relacionado a la devolución del pago en exceso de impuesto a la renta correspondiente al ejercicio

económico del año 2008 por un valor de USD\$ 108.420 (Ciento ocho mil cuatrocientos veinte dólares).

- ✓ En octubre del 2009, el Banco del Pichincha no renovó la línea de crédito de ALIMEC, complicando seriamente el financiamiento de la Empresa. Las operaciones vigentes a esa fecha de USD\$ 496.000 fueron renovadas hasta marzo del 2010.
- ✓ Desde el mes de septiembre del 2009 se iniciaron negociaciones para una línea de crédito con Banco Promérica por un valor de US\$ 1.100.000.

ÁREA COMERCIAL

- ✓ En el mes de septiembre del 2009 presenta su renuncia al cargo de Gerente Comercial el Sr. Sr. Patrick Espinosa quien formó parte de la compañía desde junio del 2009.
- ✓ Se promovió al Sr. Ramiro Murgueytio al cargo de Gerente Comercial quien venía desempeñándose como Jefe del canal Horizontal desde hace 10 años.
- ✓ Se continuó con el fortalecimiento de la participación de las ventas de McCormick en la compañía. Esta línea creció 1.77 puntos porcentuales con respecto al año 2008, pasando de una participación del total de ventas de 21.75% a una del 23.52%.

Durante el año 2009 se introdujeron al mercado los siguientes productos:

- ☒ Yogurt Miraflores (Abril 2009)
- ☒ Sazonador con marca Supermaxi (Abril 2009)
- ☒ Nueva miel de Maple y Maple "Light" (Julio 2009)
- ☒ Yogurt con marca Mi Comisariato "Light" (Agosto 2009)

ÁREA INDUSTRIAL

- ✓ En el mes de agosto del 2009 presenta su renuncia al cargo de Gerente de Producción el Ing. Orlando Coba quien formó parte de la compañía desde hace 19 años.
- ✓ Se promovió a la Ing. Tanya Espinosa al cargo de Gerente de Producción quien venía desempeñándose como Jefe de Producción de Condimentos y helados desde hace 10 años.

- ✓ El 8 de octubre del 2009 luego de más de tres años de trabajo, obtuvimos la certificación de Buenas Prácticas de Manufactura, otorgado por Food Knowledge, compañía acreditada para otorgar este tipo de certificación por los organismos ecuatorianos.
- ✓ Control de mermas industriales:

Línea de Producción	2008	2009
Lácteos	2,20%	2,10%
Helados	2,27%	1,50%
Condimentos	0,60%	0,60%

- ✓ Aumento de la producción en la línea de lácteos (Miraflores) en 248.258 kg pasando de 4'019.594 kg en el 2008 a 4'267.852kg en el 2009, equivalente al 6.18% de incremento.
- ✓ Durante las cuatro auditorías de calidad que realizó McCormick Inc. durante el 2009 obtuvimos una calificación promedio de Satisfactoria.

ÁREA ABASTECIMIENTOS & LOGÍSTICA

- ✓ En el mes de junio del 2009 presenta su renuncia al cargo de Gerente de Abastecimiento y Logística el Ing. Juan Carlos Larrea quien formó parte de la compañía desde hace 14 años.
- ✓ Se contrató al Ing. Guillermo Montúfar como Gerente de Abastecimiento & Logística quien se involucró a la compañía en el mes de junio del 2009.
- ✓ Se cumplió al 100% el objetivo de llevar el control de los insumos controlados por el CONSEP sin complicaciones legales.
- ✓ Cumplimiento al 100% de las Órdenes de Producción de Quala.

EVENTOS SUBSECUENTES

En el mes de enero del 2010 reingresa a la Compañía el Ing. Orlando Coba, como Gerente de Planta, siendo sus áreas de responsabilidad: Producción, Compras, Mantenimiento, Planificación y Aseguramiento de Calidad.

El 3 de marzo del 2010 fuimos notificados por Banco Promérica con la aprobación de una línea de crédito por US\$. 1.070.000 para Alimec; bajo las siguientes condiciones:

- Aceptan solamente garantías hipotecarias no prendarias.

- Cobertura del 140% de la línea de crédito aprobada.
- Garantía personal de los accionistas de Alimec.

RECOMENDACIONES Y CUMPLIMIENTO DE RESOLUCIONES

En lo relativo a estrategias y políticas de la compañía para el año 2010, nos permitimos recomendar que se continúe con el análisis de rentabilidad por líneas y canal, dar seguimiento semanal a los principales indicadores operativos de gestión y velar por el cumplimiento de los objetivos establecidos en el presupuesto.

Se ha dado cumplimiento a todas las disposiciones de la Junta General y del Directorio.

La administración expresa su reconocimiento a todos los funcionarios, empleados y colaboradores de Alimec, por el trabajo profesional durante el año 2009.



Esteban Serrano M.
Presidente Ejecutivo



Fernando Martínez C.
Vicepresidente Ejecutivo

Quito, abril del 2010

ESTADOS FINANCIEROS

ALIMEC S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE 2009

AÑO 2009

ACTIVO CORRIENTE

CAJA:

- Caja Bancos

9.877,90

9.877,90

INVERS. CORTO PLAZO

54.037,76

CUENTAS POR COBRAR

Cuentas por Cob.Clientes

1.384.776,37

Anticipos Personal

2.557,35

Deudores Varios

20.435,76

Otras Cuentas por Cobrar

21.266,99

Otras Cuentas por Cobrar Exterior

0,00

Pagos Anticipados

47.175,76

Impuestos Retenidos

125.430,10

Reserva Ctas. Incobrables

-53.532,11

1.548.110,22

INVENTARIOS

Inventarios Materia Prima Insumos

778.926,38

Inventarios Productos en Proceso

79.959,80

Inventarios Productos Terminados

158.109,62

Inventarios en Tránsito

71.510,74

Inventario Obsoleto

0,00

Provisión de Inventarios

-11.315,50

1.077.191,04

TOTAL ACTIVO CORRIENTE

2.689.216,92

PASIVO CORRIENTE

Préstamos Bancarios

105.917,63

Préstamos Factoring

1.034.379,59

Proveedores Locales

1.173.056,72

Proveedores del Exterior

110.570,84

Acreedores Varios

122.950,51

Otras Cuentas por Pagar

6.442,39

Prestaciones Sociales

65.567,99

Impuestos por Pagar

57.436,24

Dividendos por Pagar

379,27

2.730.601,18

TOTAL PASIVO CORRIENTE

2.730.601,18

ACTIVO CORRIENTE NETO

-41.384,26

ACTIVO CORRIENTE NETO**-41.384,26****ACTIVOS FIJOS NETOS**

Terrenos	47.699,27
Edificios y Estructuras	203.534,63
Planta Local	57.596,58
Instalaciones	97.874,21
Maquinaria y Equipo	418.125,93
Muebles y Enseres	51.900,16
Equipo de Oficina	3.949,00
Equipo de Computación	9.958,15
Vehiculos	24.434,24
Otros Bienes depreciables	16.680,65
	931.752,82

INVERSIONES LARGO PLAZO**0,00****OTROS ACTIVOS**

Derechos de Marca Minimeits 5 paises	436.520,97
Otros Activos Diferidos	77.225,82
	513.746,79

OTROS ACTIVOS**49.998,14****CAPITAL EMPLEADO****1.454.113,49****OTROS PASIVOS**

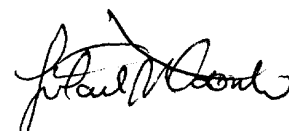
Prestamos Largo Plazo	0,00
Provisión Jubilación Patronal	162.919,26
	162.919,26

PATRIMONIO

Capital Social	272.480,00
Aportes futura capitalización	2.556.680,12
Reserva Legal	24.070,54
Reserva Facultativa	15.147,58
Reserva Prima de emisión de acciones	1.127.520,00
Reserva del Capital	360.171,31
Ajuste de Consolidación	-1.440,17
Reserva por Valuación	132.088,31
Utilidad/(Pérdida) Años Ant.	-3.446.331,53
Utilidades no distribuidas Años Ant.	180.999,27
Utilidad (Pérdida) del Año	69.808,80
	1.291.194,23

CAPITAL EMPLEADO**1.454.113,49**


Fernando Martinez C.
Vicepresidente Ejecutivo



Yolanda Maldonado C.
Gerente Finanzas & Administración



Eduardo Campoverde C.
Contador General

ALIMEC S.A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
DICIEMBRE 2009

Año 2009

INGRESOS:

VENTAS NETAS NACIONALES
VENTAS NETAS IMPORTADAS
COMISIONES

9.655.564,76
21.582,93
0,00
9.677.147,69

TOTAL

COSTO DE VENTAS:

COSTO DE PRODUCCION
COSTO DE PROD. IMP.
GASTOS DE FABRICACION
DESVIACION INDUSTRIAL
DEPRECIACIONES
AMORTIZACIONES
DESVIACIÓN EN VENTAS

-6.191.780,03
-16.594,08
-593.576,95
-35.602,79
-79.901,21
-9.979,04
-157.045,53
-7.084.479,63

TOTAL

CONTRIBUCION BRUTA

2.592.668,06

GASTOS DE VENTAS
GASTOS DE VENTAS MINIMELTS
GASTOS ADMINISTRACION
GASTOS BODEGAS
GASTOS ESPECIALES
REGALIAS (Mc.Cormick)
DEPRECIACIONES
AMORTIZACIONES

-1.134.290,85
-5.097,20
-368.275,12
-619.929,67
-71.918,53
-90.178,53
-50.683,68
-16.137,17
-2.356.510,75

TOTAL

UTILIDAD OPERACIONAL

236.157,32

INTERESES RECIBIDOS
INTERESES PAGADOS
GASTOS BANCARIOS
OTROS INGRESOS
OTROS EGRESOS

35.569,98
-148.181,61
-36.949,11
41.893,65
-20.865,34
-128.532,42

TOTAL

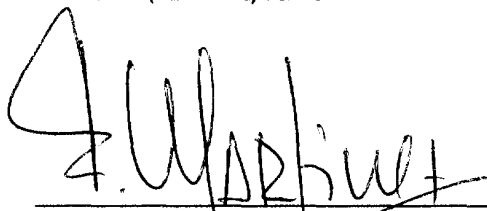
UTILIDAD (PERDIDA) ANT.IMP. Y PARTIC.

107.624,90

PARTICIPACION UTILIDADES
IMPUESTO A LA RENTA CIA.

-16.143,74
-21.672,36
69.808,80

UTILIDAD (PERDIDA) NETA



Fernando Martínez C.
Vicepresidente Ejecutivo



Yolanda Maldonado C.
Gerente de Finanzas & Administración



Eduardo Campoverde C.
Contador General

INFORME DEL COMISARIO
INFORME

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 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 período 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 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 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	2,730,601	-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%
Vehículos	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%
Regalías	-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

INFORME
AUDITORES INDEPENDIENTES