

Quito, 03 de Febrero de 2011

Señor: Ernesto Timpe Sánchez
Presidente de " ILEPSA"
Presente

Presento a usted, y por su intermedio a la Junta General de Accionistas, el informe y análisis sobre los estados financieros cortados al 31 de Diciembre de 2010, que como Comisario de la Empresa y de conformidad a la Ley, me corresponde realizar.

ACTIVO

El activo se compone de los siguientes grandes grupos:

I. - Activo Circulante: está compuesto por:

a.- El saldo de efectivo en Caja Bancos por: USD 88.005.00

b.- Inversiones: es una inversión por USD 54.517.00 a corto plazo en el Produbanco: ésta se realiza para conseguir réditos financieros del exceso de liquidez.

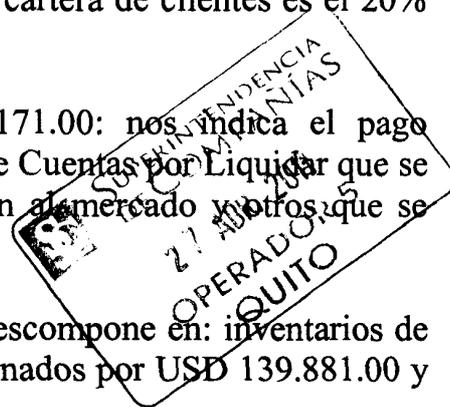
c.- Cuentas y documentos por cobrar: por USD 175.307.00: de éste los valores más altos son: clientes con un valor neto de USD 147.747.00 e Impuestos por Cobrar por USD 10.304.00. Me permito señalar que el saldo de la cartera de clientes es el 20% de las ventas del año, similar al año anterior.

d.- Gastos Pagados por Adelantado: por USD 34.171.00: nos indica el pago adelantado de ciertos rubros como seguros ;y el saldo de Cuentas por Liquidar que se refiere a rubros como registros sanitarios, introducción al mercado y otros que se liquidaran en el presente año.

e.- Inventarios: con un valor de USD 434.183.00: se descompone en: inventarios de materia prima por USD 288.550.00, de productos terminados por USD 139.881.00 y de productos en proceso y otros por USD 5.752.00.

La suma del activo circulante asciende a USD 786.184.00 que significa el 60% del activo total; en el 2.009 fue el 70%.

2.- Inversiones: están constituidas por las acciones del Banco del Pichincha corregidas de acuerdo al valor certificado por la Bolsa de Valores de Quito por USD 162.957.00. Este rubro representa el 12% del activo, similar al año anterior.



3.- Activo Fijo: Respecto a este rubro debo indicar que consta de numerosas y diversas inversiones fijas necesarias para la producción de la empresa con un valor histórico total de USD 783.345.00: los rubros más notables son: maquinarias, obras en curso, terrenos y vehículos. Cabe anotar que el rubro obras en curso se refiere a las inversiones que la empresa está realizando en maquinaria y equipo para la fabricación de nuevos productos.

La depreciación de los activos fijos alcanza a la fecha el 55% del valor histórico, frente al 70% del año anterior

Por otra parte el activo fijo total asciende a la suma neta de USD 349.879.00 que significa el 27% del total del activo: en el 2009 fue el 16%. Este dato nos está indicando un incremento de \$ 177.877.00 por los motivos expuestos anteriormente.

4.- Cargos Diferidos: este rubro está compuesto principalmente por el registro de marcas , cuya duración es de 10 años , tiempo en el cual deberá ser amortizado su valor que asciende a la suma de 5.979.00. En esta parte del activo se ha incluido también otros rubros pendientes, que a la fecha se ha reducido a la suma de \$ 1.500.00.

La suma total del activo es de USD 1.306.498.00, lo que significa un incremento de USD 215.104.00 respecto al año anterior

PASIVOS

PASIVO CORRIENTE

Este grupo del balance comprende el rubro de:

- 1.- Obligaciones bancarias por pagar USD 24.919.00.
- 2.- Cuentas por pagar a proveedores, Impuestos por pagar y otros que suman \$ 277.666.00.
- 3.- Beneficios Sociales por Pagar: se componen de deudas con el IESS y provisiones y obligaciones adquiridas por la empresa con sus empleados y trabajadores que suman USD 32.641.00.

El pasivo circulante asciende a la suma de USD 335.226.00: en el 2.009 fue de USD. 173.052.00, lo que significa aproximadamente un incremento de dos veces.



PASIVO NO CORRIENTE

Consta principalmente de la provisión para jubilación patronal por un valor de USD 25.156.00, que si bien no está de acuerdo con el cálculo actuarial realizado, significa una buena reserva para afrontar exigencias legales futuras. Cabe destacar que la administración ha tomado como política la cancelación total de la jubilación patronal a las personas que se retiran de la empresa y que tengan derecho a la misma. Consta también del saldo de una obligación bancaria a largo plazo por \$ 12.144.00.

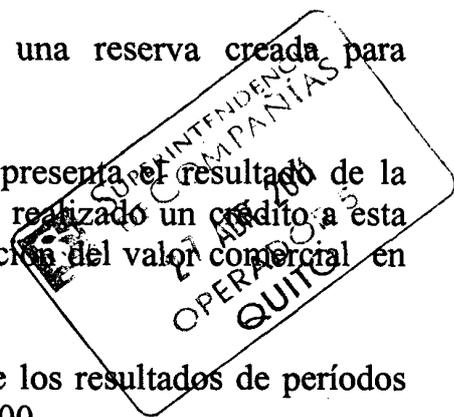
El total del Pasivo suma 372.526.00 USD, que en el 2.009 fue de \$ 228.416.00.

PATRIMONIO

Está constituido por:

- 1.- El capital social que es de USD 300.000,00
- 2.- Reserva Legal: por USD 69.604.00 es la apropiación exigida por la Ley de las utilidades realizadas en períodos anteriores.
- 3.- Reserva Facultativa: por USD 226.658.00: es una reserva creada para fortalecimiento del Patrimonio de la empresa.
- 4.- Reserva de Capital: con USD 184.217.00 y que representa el resultado de la aplicación de la NEC 17. Me permito indicar que se ha realizado un crédito a esta cuenta por USD 22.732.00, resultante de una revalorización del valor comercial en las acciones del Banco del Pichincha.
- 5.- Resultados Acumulados: representa el saldo neto de los resultados de períodos anteriores que es una utilidad acumulada de USD 40.648.00.
- 6.- Resultados del período: arrojan una utilidad total de USD 112.844.00: esto nos indica una leve disminución con relación al año 2009.

El Patrimonio de la empresa es de USD 933.971.00: el año 2.009 fue de USD 862.978.00.



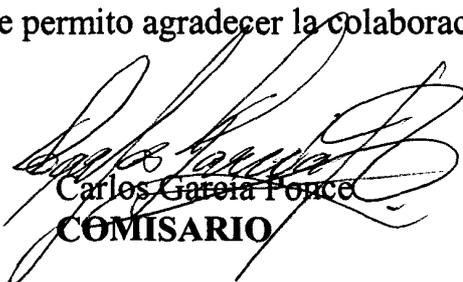
BREVE ANALISIS COMPARATIVO DEL ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

Por cada 100.00 de ventas	2009	2010
El costo de ventas es:	49,00	49,00
La utilidad bruta es:	51,00	51,00
Los gastos de venta y distribución son:	13,00	14,00
Los gastos de administración son:	21,00	21,00
Balance de egresos e ingresos no Operacionales (positivo)	2,00	
Balance de egresos e ingresos no Operacionales (negativo)		0,50
La utilidad total es:	15,00	15,50

BREVE ANALISIS FINANCIERO

- 1.- Índice de liquidez: 2.35: significa que por cada dólar que debe la empresa a corto plazo cuenta con USD 2.35 de Activos a corto plazo: en el 2.009 fue 4.41
- 2.- Índice de solvencia: 2.51: indica que por cada dólar de pasivo total la empresa cuenta con USD 2.51 en su patrimonio: en el 2.009 fue 3.78
3. - Los socios son propietarios del 71% de los activos : en el 2.009 fue 80%

Del análisis realizado se desprende una situación de liquidez y de solvencia muy altos, además de una importante rentabilidad conseguida en el presente año . Vayan, por ello, mis felicitaciones a la administración, funcionarios y obreros de la misma. Me permito agradecer la colaboración prestada para la elaboración de este informe.


Carlos García Ponce
COMISARIO

