Quito, 13 de Febrero de 2012

Ingeniero: 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 2011, 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:

l. - Activo Circulante: está compuesto por:

a.- El saldo de efectivo en Caja Bancos por: USD 99.468.00

b.- Inversiones Temporales: son inversiones a corto plazo por USD 86.430.00 en el Produbanco y en el Produbank: éstas se realizan para conseguir réditos financieros del exceso de liquidez.

c.- Cuentas y documentos por cobrar: por USD 240.843.00: de éste el valor más alto es: clientes con un valor neto de USD 209.989.00. Me permito señalar que el saldo de la cartera de clientes es el 30% de las ventas del año, lo que en el año anterior fue el 20%.

d.- Gastos Pagados por Adelantado: por $ 18.069.00: se refiere a ciertos rubros anticipados como seguros, así como retenciones en la fuente y anticipo del impuesto a la renta.

e.- Inventarios: con un valor de USD 460.864.00: se descompone en: inventarios de materia prima por USD 299.111.00, de productos terminados por USD 83.269.00 y de productos en proceso y otros por USD 78.484.00.

La suma del activo circulante asciende a USD 905.674.00 que significa el 69% del activo total; en el 2.010 fue el 60%.

2.- 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 617.134.00. Los rubros más notables son: maquinarias, terrenos y vehículos. La depreciación acumulada a la fecha es del 74% sobre dicho

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
18 MAYO 2012
OPERADOR 10
QUITO

valor histórico. En este rubro se incluye también el valor de USD 202.672.00 empleado en la adecuación del nuevo proyecto para la fabricación de cremas. El activo fijo asciende a la suma total de USD 364.854.00 que es el 28% del activo total, lo que en el 2010 fue el 27%

3.- Otros Activos: están constituidos por a): las acciones del Banco del Pichincha corregidas de acuerdo al valor certificado por la Bolsa de Valores de Quito por USD 37.601.00; b): marcas y patentes por un valor amortizado de USD 2.206.00; y c): por USD 6.621.00 que significa el saldo pendiente de amortizar de juicios anteriores: los otros activos suman USD 46.428.00 que es el 3% del activo

La suma total del activo es de USD 1.316.956.00, similar al año anterior.

PASIVOS

PASIVO CORRIENTE

Este grupo del balance comprende el rubro de:

1.- Obligaciones bancarias por pagar: USD 10.907.00.

2.- Cuentas por pagar a proveedores y gastos devengados: USD 150.466.00

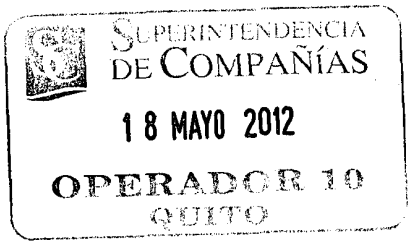
3.- Beneficios Sociales por Pagar: se componen de nóminas por pagar, aportes al IESS y provisiones y obligaciones adquiridas por la empresa con sus empleados y trabajadores que suman USD 30.254.00.

4.- Dividendo por Pagar: por USD 46.916.00: significan saldos no retirados de los dividendos declarados sobre utilidades de años anteriores.

5.- Impuestos por Pagar: por USD 95.170.00: son las obligaciones con el fisco que quedaron pendientes al finalizar el año.

El pasivo circulante asciende a la suma de USD 333.713.00: suma similar a la del año anterior.

PASIVO NO CORRIENTE



Consta principalmente de la provisión para jubilación patronal por un valor de USD 14.977.00, que si bien no está de acuerdo con el cálculo actuarial realizado, nos indica una disminución del saldo de la provisión al finalizar el año anterior que fue de USD 25.156.00. 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 $ 1.420.00.

El total del Pasivo suma USD 350.110.00, que en el 2.010 fue de USD 372.526.00.

PATRIMONIO

Está constituido por:

1.- El capital social que es de USD 300.000,00

2.- Reserva Legal: por USD 75.910.00 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 por Valuación Acciones: por USD 25.489.00: se origina en la actualización del valor de mercado de las acciones Banco del Pichincha.

5.- Reserva de Capital: con USD 181.419.00 y que representa el resultado de la aplicación de la NEC 17. Se ha realizado un crédito por USD 19.934.00, resultante de la entrega de un dividendo acción por el mismo valor del Banco del Pichincha.

6.- Resultados Acumulados: representa el saldo neto de los resultados de períodos anteriores que es una utilidad acumulada de USD 38.039.00.

7.- Resultados del período: arrojan una utilidad total de USD 119.330.00: esto nos indica un leve incremento con relación al año 2010.

El Patrimonio de la empresa es de USD 966.846.00: el año 2.010 fue de USD 933.971.00.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
18 MAYO 2012
OPERACION 10
QUITO

BREVE ANALISIS COMPARATIVO DEL ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

Por cada 100.00 de ventas	**2011**	**2010**
El costo de ventas es:	53,00	49,00
La utilidad bruta es:	47,00	51,00
Los gastos de venta y distribución son:	11,00	14,00
Los gastos de administración son:	23,00	21,00
Balance de egresos e ingresos no Operacionales (positivo)		
Balance de egresos e ingresos no Operacionales (negativo)	+ 2.00	0,50
La utilidad total es:	15,00	15,50

BREVE ANALISIS FINANCIERO

1.- Índice de liquidez: 2.71: significa que por cada dólar que debe la empresa a corto plazo cuenta con USD 2.71 de Activos a corto plazo: en el 2.010 fue 2.35.

2.- Índice de solvencia: 2.76: indica que por cada dólar de pasivo total la empresa cuenta con USD 2.76 en su patrimonio: en el 2.010 fue 2.51.

3. - Los socios son propietarios del 73% de los activos : en el 2.010 fue 71 %.

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

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
18 MAYO 2012
OPERADOR 10
QUITO