

Quito, 27 de Febrero de 2013

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 2012, 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:

1. - Activo Circulante: está compuesto por:

a.- El saldo de efectivo en Caja Bancos por: USD 98.784.00

b.- Inversiones Temporales: son inversiones a corto plazo por USD 131.518.00 en el Produbanco y en el Produbank Panamá: éstas se realizan para conseguir réditos financieros del exceso de liquidez.

c.- Cuentas y documentos por cobrar: por USD 296.472.00: de éste el valor más alto es: clientes con un valor total de USD 292.272.00: la provisión realizada por cumplimiento de las NIFF es de 135.185.00, que excede al valor permitido por la Ley de Régimen Tributario Interno que es máximo el 10% de la cartera total. Me permito señalar que el saldo de la cartera de clientes es el 34% de las ventas del año, lo que en el año anterior fue el 30%.

d.- Gastos Pagados por Anticipado: por \$ 21.298.00: 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 383.642.00: se descompone en: inventarios de materia prima por USD 241.132.00, de productos terminados por USD 68.442.00 y de productos en proceso y otros por USD 74.068.00.

La suma del activo circulante asciende a USD 796.530.00 que significa el 33% del activo total; en el 2.011 fue el 69%.

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 1.785.458.00: los rubros más notables son: terrenos, edificios y maquinaria. La depreciación acumulada a la fecha es del 13% sobre dicho valor histórico: me permito indicar que por la aplicación por primera vez de las NIFF se ha realizado una revaluación de los bienes inmuebles por USD 1.040.077.00. El activo fijo asciende a la suma neta total de USD 1.552.926.00 que es el 65% del activo total, lo que en el 2011 fue el 28%; esta notable diferencia se explica por lo anteriormente mencionado.

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 32.973.00; b): marcas y patentes por un valor amortizado de USD 6.809.00. Los otros activos suman USD 39.782.00 que es el 2% del activo

La suma total del activo es de USD 2.389.237.00: el año anterior fue de USD 1.316.956.00

PASIVOS

PASIVO CORRIENTE

Este grupo del balance comprende el rubro de:

1.- Obligaciones bancarias por pagar a corto plazo: USD 19.306.00.

2.- Cuentas por pagar a proveedores y gastos devengados: USD 56.413.00

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 20.301.00.

4.- Dividendos por Pagar: por USD 52.824.00: significan saldos no retirados de los dividendos declarados sobre utilidades de años anteriores.

5.- Impuestos por Pagar: por USD 200.399.00: son las obligaciones con el fisco que quedaron pendientes al finalizar el año, mayoritariamente por el Impuesto a los Consumos Especiales.

El pasivo circulante asciende a la suma de USD 349.242.00: suma similar a la del año anterior.

PASIVO NO CORRIENTE

Consta principalmente de la provisión para jubilación patronal y desahucio por un valor de USD 179.337.00: con este dato se está revelando el valor obtenido por el cálculo actuarial realizado a la fecha. 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 \$16.664.00.

El total del Pasivo suma USD 545.243.00, que en el 2.011 fue de USD 350.110.00.

PATRIMONIO

Está constituido por:

- 1.- El capital social que es de USD 300.000,00
- 2.- Reserva Legal: por USD 82.861.00: 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 20.862.00: 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.
- 6.- Adopción por primera vez NIFF: por un valor positivo de USD 874.991.00: la empresa, conforme a la Ley, se ha allanado al cumplimiento de las Normas Internacionales de Información Financiera, con el afán de presentar este Balance con la mayor transparencia posible.

7.- Resultados Acumulados: representa el saldo neto de los resultados de períodos anteriores que es una utilidad acumulada de USD 54.710.00.

8.- Resultados del período: arrojan una utilidad total de USD 102.494.00: esto nos indica una leve disminución con relación al año 2011, por efecto de la aplicación de las NIFF.

El Patrimonio de la empresa es de USD 1.843.994.00: el año 2.011 fue de USD 966.846.00.

BREVE ANALISIS COMPARATIVO DEL ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

	2012	2011
Por cada 100.00 de ventas		
El costo de ventas es:	57,00	53,00
La utilidad bruta es:	43,00	47,00
Los gastos de venta y distribución son:	11,00	11,00
Los gastos de administración son:	22,00	23,00
Balance de egresos e ingresos no Operacionales (positivo)	+ 2.00	+2.00
La utilidad total es:	12,00	15,00

BREVE ANALISIS FINANCIERO

1.- Índice de liquidez: 2.28: significa que por cada dólar que debe la empresa a corto plazo cuenta con USD 2.28 de Activos a corto plazo: en el 2.011 fue 2.71.

2.- Índice de solvencia: 3.38: indica que por cada dólar de pasivo total la empresa cuenta con USD 3.38 en su patrimonio: en el 2.011 fue 2.76.

3. - Los socios son propietarios del 77% de los activos: en el 2.011 fue 73 %.

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