

Quito, 25 de febrero de 2015

Señor: Ernesto Tinoco 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 cerrados al 31 de Diciembre de 2014, 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 201.900,00

b.- Inversiones Temporales: son inversiones a corto plazo por USD 69.666,00 en el Prohibitorio; éstas se realizan para conseguir rendimientos financieros del exceso de liquidez.

c.- Cuentas y documentos por cobrar: por USD 118.518,00; de éste el valor más alto es: clientes con un valor total de USD 209.660,00; la provisión realizada por cumplimiento de las NIIF es de 144.257,00, que excede al valor permitido por la Ley de Régimen Tributario Interno que es máximo el 10% de la cartera total. Se permite señalar que el saldo de la cartera de clientes es el 20% de las ventas del año, lo que en el año anterior fue el 25%, lo que refleja una cartera de clientes más saludable.

d.- Cuentas Pagadas por Anticipado: por \$ 26.227,00; 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 409.872,00; se descompone en: inventarios de materia prima por USD 270.446,00, de productos terminados por USD 60.530,00 y de productos en proceso y otros por USD 78.696,00.

La suma del activo circulante asciende a USD 826.063,00 que significa el 34% del activo total igual al año 2013.

2.- Activo Fijo: respecto a este rubro debo indicar que consta de maquinarias y diversas inversiones fijas necesarias para la producción de la empresa con un valor histórico total de USD 1.662.190,00; los rubros más notables son: terrenos, edificios y maquinaria. La depreciación acumulada a la fecha es del 13% sobre dicho valor

histórico. El activo fijo asciende a la suma neta total de USD 1.447.174,00 que es el 67% del activo total, lo que en el 2013 fue el 62%.

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 20.247,00; este dato acusa una disminución con respecto al año anterior en el valor de mercado de dichas acciones; b): marcas y patentes por un valor amortizado de USD 6.909,00; c): USD 8.577,00 que se refiere al pago anticipado de publicidad. Los otros activos suman USD 13.733,00 que es el 1% del activo.

La suma total del activo es de USD 2.308.909,00, similar al del año anterior que fue de USD 2.356.944,00.

PASIVOS

PASIVO CORRIENTE

Este grupo del balance comprende el rubro de:

1.- Obligaciones bancarias por pagar a corto plazo: USD 9.542,00.

2.- Cuentas por pagar a proveedores: USD 61.351,00.

3.- Beneficios Sociales por Pagar: se componen de sumas por pagar, aportes al IESS y provisiones y obligaciones adquiridas por la empresa con sus empleados y trabajadores que suman USD 20.666,00.

4.- Dividendos por Pagar: por USD 55.107,00; significan saldos no retirados de los dividendos declarados sobre utilidades de años anteriores.

5.- Impuestos por Pagar: por USD 174.841,00; 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 321.507,00; este dato nos indica una disminución importante respecto al año anterior, que fue de 403.402,00.

PASIVO NO CORRIENTE

Consta de: 1) Obligaciones bancarias a largo plazo por USD 9.723,00; y 2) La provisión para jubilación patronal y devaluación por un valor de USD 186.148,00; con este dato se está revelando el valor obtenido por el cálculo actuarial realizado a la fecha.

El total del Pasivo suma USD 517.378,00, que en el 2013 fue de USD 606.928,00, como se puede apreciar el pasivo de la empresa ha disminuido de manera importante.

PATRIMONIO

Está constituido por:

- 1.- El capital social que es de USD 300.000,00
- 2.- Reserva Legal: por USD 90.708,00, es la apropiación exigida por la Ley de las utilidades realizadas en periodos 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 8.115,00, se origina en la actualización del valor de mercado de las acciones Banco del Pichincha, que como se mencionó anteriormente sufrió una reducción en el presente año.
- 5.- Reserva por valuación de activos: USD 1.040.077,00, significa el avalúo actualizado de los bienes inmuebles de la empresa, realizado por un perito.
- 6.- Adopción por primera vez NIIF: por un valor de USD 209.001,00, la empresa, conforme a la Ley, se ha adherido al cumplimiento de las Normas Internacionales de Información Financiera, con el afán de presentar este Balance con la mayor transparencia posible.
- 7.- Reserva de Capital: con USD 181.419,00 y que representa el resultado de la aplicación de la NEC 17.
- 8.- Resultados Acumulados: representa el saldo neto de los resultados de periodos anteriores que es una utilidad acumulada de USD 57.181,00.
- 9.- Resultados del periodo: arrojan una utilidad total de USD 89.414,00, esto nos indica una leve disminución con relación al año 2013.

El Patrimonio de la empresa es de USD 1.791.391,00, el año 2013 fue de USD 1.789.083,00.

BREVE ANALISIS COMPARATIVO DEL ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

Por cada 100.00 de ventas	2014	2013
El costo de ventas es:	59,00	59,00
La utilidad bruta es:	41,00	41,00
Los gastos de venta y distribución son:	7,00	8,00
Los gastos de administración son:	23,00	23,00
Balance de egresos e ingresos no Operacionales (positivos)		+2,00
Balance de egresos e ingresos no Operacionales (negativo)	-2	
La utilidad total es:	9,00	9,00

BREVE ANALISIS FINANCIERO

1.- Índice de liquidez: 2.57: significa que por cada dólar que debe la empresa a corto plazo cuenta con USD 2.57 de Activos a corto plazo: en el 2.013 fue 2.10.

2.- Índice de solvencia: 3.46: indica que por cada dólar de pasivo total la empresa cuenta con USD 3.46 en su patrimonio: en el 2.013 fue 3.13.

3.- Los socios son propietarios del 78% de los activos: en el 2.013 fue 76 %.

Del análisis realizado se desprende una situación de liquidez y de solvencia muy altas, con una mejora importante conseguida en el presente año; además de una aceptable rentabilidad. Voyan, 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 Pérez
COMISARIO