

Quito, 22 de febrero de 2016

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 2015, 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 114.572.00

b.- Inversiones Temporales: son inversiones a corto plazo por USD 2.800.00 en el Produbanco

c.- Cuentas y documentos por cobrar: por USD 296.785.00; de éste el valor más alto es: clientes con un valor total de USD 359.093.00; la provisión realizada por cumplimiento de las NIFF es de 149.789.00, 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 31% de las ventas del año, lo que en el año anterior fue el 20%. Este grupo incluye también cuentas por cobrar al personal por USD 11.977.00, deudores varios por diversos conceptos: USD35.676.00 y anticipos proveedores, cuentas que se liquidarán en el 2016.

d.- Gastos Pagados por Anticipado: por USD 24.321.00; 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 412.463.00; se descompone en: inventarios de materia prima por USD 240.157.00, de productos terminados por USD 68.028.00 y de productos en proceso y otros por USD 104.278.00.

La suma del activo circulante asciende a USD 850.941.00 que significa el 37% del activo total igual al año 2014.

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 1.686.630.00; los rubros más notables son: terrenos, edificios y maquinaria. La depreciación acumulada a la fecha es del 17% sobre dicho valor

histórico. El activo fijo asciende a la suma neta total de USD 1.403.288.00 que es el 62% del activo total, lo que en el 2014 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 17.354.00; 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 6.890.00; c): USD 420.00 que se refiere al pago anticipado de publicidad. Los otros activos suman USD 24.665.00 que es el 1% del activo

La suma total del activo es de USD 2.278.894.00, similar al del año anterior que fue de USD 2.308.969.00.

PASIVOS

PASIVO CORRIENTE

Este grupo del balance comprende el rubro de:

1.- Obligaciones bancarias por pagar a corto plazo: USD 18.740.00

2.- Cuentas por pagar a proveedores: USD 79.722.00

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 28.233.00

4.- Dividendos por Pagar: por USD 67.194.00; significan saldos no retirados de los dividendos declarados sobre utilidades de años anteriores.

5.- Impuestos por Pagar: por USD 161.493.00; 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 355.382.00; este dato nos indica un leve incremento respecto al año anterior, que fue de 321.507.00

PASIVO NO CORRIENTE

Consta de: 1) Obligaciones bancarias a largo plazo por USD 45.575.00, y 2) La provisión para jubilación patronal y desahucio por un valor de USD 191.524.00; con este dato se está revelando el valor obtenido por el cálculo actuarial realizado a la fecha.

El total del Pasivo suma USD 592.481.00, que en el 2.014 fue de USD 517.378.00.

PATRIMONIO

Está constituido por:

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

2.- Reserva Legal: por USD 97.612.00; es la apropiación exigida por la Ley de las utilidades realizadas en períodos anteriores.

3.- Reserva Facultativa: por USD 145.786.00; es una reserva creada para fortalecimiento del Patrimonio de la empresa.

4.- Reserva por Valuación Acciones: por USD 5.243.00; se origina en la actualización del valor de mercado de las acciones Banco del Pichincha, que como se mencionó anteriormente sufrieron 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 NIFF: por un valor deudor de USD 205.001.00; 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.- Reserva de Capital: con USD 181.419.00 y que representa el resultado de la aplicación de la NEC 17.

8.- Resultados del periodo: arrojan una utilidad total de USD 121.277.00; esto nos indica un incremento del 36% con relación al año 2014.

Me permito anotar que la empresa, acogiéndose a la Ley de Amnistía Tributaria, realizó un pago al SRI de USD 121.190.00 por ICE de años anteriores, valor que se cargó a resultados acumulados y en la parte excedente a reserva facultativa.

El Patrimonio de la empresa es de USD 1.686.403.00; el año 2.014 fue de USD 1.791.591.00, disminución que se explica por lo anotado anteriormente.

BREVE ANALISIS COMPARATIVO DEL ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

Por cada 100.00 de ventas	2015	2014
El costo de ventas es:	57,00	59,00
La utilidad bruta es:	43,00	41,00
Los gastos de venta y distribución son:	10,00	7,00
Los gastos de administración son:	21,00	23,00
Balance de egresos e ingresos no Operacionales (positivo)		
Balance de egresos e ingresos no Operacionales (negativo)	-2	-2
La utilidad total es:	10,00	9,00

BREVE ANALISIS FINANCIERO

- 1.- Índice de liquidez: 2.39: significa que por cada dólar que debe la empresa a corto plazo cuenta con USD 2.39 de Activos a corto plazo: en el 2.014 fue 2.57.
- 2.- Índice de solvencia: 2.85: indica que por cada dólar de pasivo total la empresa cuenta con USD 2.85 en su patrimonio: en el 2.014 fue 3.46.
3. - Los socios son propietarios del 74% de los activos: en el 2.014 fue 78 %.

Del análisis realizado se desprende una situación de liquidez y de solvencia muy altos, con una mejoría importante en la rentabilidad de la empresa. 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