

Quito, 21 de febrero de 2017

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 2016, 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 85.584.00

b.- Inversiones Temporales: son inversiones a corto plazo por USD 2.800.00 en la Cooperativa de Ahorro y Crédito COOPCCP

c.- Cuentas y documentos por cobrar: por USD 401.787.00; de éste el valor más alto es: clientes con un valor total de USD 389.889.00; la provisión realizada por cumplimiento de las NIFF es de 155.321.00, 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 32% de las ventas del año, lo que en el año anterior fue el 31%. Este grupo incluye también cuentas por cobrar al personal por USD 13.928.00, deudores varios por diversos conceptos: USD 63.380.00 y anticipos proveedores por USD 89.911.00, cuentas que se liquidarán en el 2017.

d.- Gastos Pagados por Anticipado: por USD 21.671.00; 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 380.872.00; se descompone en: inventarios de materia prima por USD 184.032.00, de productos terminados por USD 83.827.00 y de productos en proceso y otros por USD 113.013.00.

La suma del activo circulante asciende a USD 892.714.00 que significa el 39% del activo total que en el año 2015 fue el 37%.

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 1.700.965.00; los rubros más notables son: terrenos, edificios

y maquinaria. La depreciación acumulada a la fecha es del 20% sobre dicho valor histórico. El activo fijo asciende a la suma neta total de USD 1.358.222.00 que es el 59% del activo total, lo que en el 2015 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 17.923.00; b): marcas y patentes por un valor amortizado de USD 4.563.00; c): USD 13.240.00 que se refiere al valor neto de publicidad anticipada. Los otros activos suman USD 35.726.00 que es el 2% del activo

La suma total del activo es de USD 2.286.663.00, similar al del año anterior que fue de USD 2.278.894.00.

PASIVOS

PASIVO CORRIENTE

Este grupo del balance comprende los siguientes rubros:

1.- Es digno de notarse que al 31 de diciembre del 2016 la empresa no tiene obligaciones con ningún banco del sistema financiero.

2.- Cuentas y documentos por pagar: USD 94.951.00: se refiere a cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar pequeñas

3.- Beneficios Adicionales por Pagar: se componen principalmente de provisiones por pagar de bonificación por antigüedad y subsidio escolar que suman USD 17.004.00

4.- Beneficios Sociales por pagar: por USD 9.788.00: se refiere a beneficios adquiridos por la empresa con sus empleados y trabajadores

5.-Dividendos por Pagar: por USD 72.533.00: significan saldos no retirados de los dividendos declarados sobre utilidades de años anteriores.

6.- Impuestos por Pagar: por USD 147.087.00: 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 343.364.00: este dato nos indica una leve disminución respecto al año anterior, que fue de 355.382.00

PASIVO NO CORRIENTE

Consta de: 1) Obligaciones a largo plazo por USD 45.575.00 con la Cooperativa de Ahorro y Crédito COOPCCP, y 2) La provisión para jubilación patronal y desahucio por un valor de USD 251.632.00; con este dato se está revelando el valor obtenido por el cálculo actuarial realizado a la fecha.

El total del Pasivo suma USD 594.996.00, que en el 2.015 fue de USD 592.481.00.

PATRIMONIO

Está constituido por:

- 1.- El capital social que es de USD 300.000,00
- 2.- Reserva Legal: por USD 103.727.00; es la apropiación exigida por la Ley de las utilidades realizadas en periodos 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: arroja un saldo deudor por USD 10.072.00, fruto de la actualización del valor de mercado de las acciones del Banco Pichincha
- 5.- Reserva por valuación de activos: USD 1.040.077.00; significa el avalúo 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.- Dividendo Acciones: por USD 15.884.00; es un dividendo en acciones repartido por el Banco Pichincha
- 9.- Resultados: por USD 10.045.00; es el saldo de las utilidades del año 2015

10.- Resultados del periodo: arrojan una utilidad total de USD 109.800.00: esto nos indica una disminución de USD 11.477.00 con relación al año 2015.

El Patrimonio de la empresa es de USD 1.691.665.00: el año 2015 fue de USD1.686.403.00

BREVE ANALISIS COMPARATIVO DEL ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

Por cada 100.00 de ventas	2016	2015
El costo de ventas es:	57,00	57,00
La utilidad bruta es:	43,00	43,00
Los gastos de venta y distribución son:	10,00	10,00
Los gastos de administración son:	21,00	21,00
Balance de egresos e ingresos no Operacionales (negativo)	-3	-2
La utilidad total es:	9,00	10,00

BREVE ANALISIS FINANCIERO

1.- Índice de liquidez: 2.60: significa que por cada dólar que debe la empresa a corto plazo cuenta con USD 2.60 de Activos a corto plazo: en el 2015 fue 2.39.

2.- Índice de solvencia: 2.84: indica que por cada dólar de pasivo total la empresa cuenta con USD 2.84 en su patrimonio: en el 2015 fue 2.85.

3. - Los socios son propietarios del 74% de los activos igual que en el 2015

Del análisis realizado se desprende una situación de liquidez y de solvencia muy altos, con una estabilidad 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