

Quito, 16 de Febrero del 2007

Señor: Rodrigo Espinosa Calisto , 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 del 2006, 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 6.091.

b.- Cuentas y documentos por cobrar: por USD 151.033: de éste los valores más altos son clientes con USD 77.118 y cuentas de personal por USD 49.798. Me permito señalar que el saldo de la cartera de clientes es el 14% de las ventas del año: el año anterior fue el 8%. Es recomendable provisionar un valor para reserva incobrables.

c.- Gastos Pagados por Adelantado: por USD 18.108: nos indica el pago adelantado de ciertos rubros como seguros y otros que se van aplicando mensualmente al estado de resultados.

d.- Inventarios: con un valor de USD 283.863: se descompone en inventarios de materia prima por USD 174.575 , de productos terminados por USD 99.731 y de productos en proceso por USD 9.556 .

La suma del activo circulante asciende a USD 459.096 que significa el 49% del activo total , igual que en el 2.005 .

2.- Inversiones: constituyen principalmente las acciones del Banco del Pichincha corregidas de acuerdo al valor en la Bolsa de Valores de Quito por USD 228.866 y acciones en Eléctroquito y Club de Ejecutivos por USD 53,00.

3.- 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 561.826 : los rubros más notables son: maquinaria, terrenos y vehículos.

La depreciación de los activos fijos alcanza a la fecha el 69% del valor histórico.

Por otra parte el activo fijo total asciende a la suma neta de USD 173.724 que significa el 18% del total del activo: en el 2.005 fue 20%.

4.- Cargos Diferidos : Este rubro esta compuesto principalmente por el registro de marcas , cuya duración es de 10 años , tiempo en el cual deberá ser amortizado su valor que asciende a la suma de 31.455 .En esta parte del activo se ha incluido también los honorarios por juicios pendientes y liquidaciones del personal, por un valor de 46.312, que será amortizado en los años subsiguientes.

La suma total del activo es de USD 939.505;frente a 929.924 del período anterior , lo que significa un incremento del 1%.

Pasivo

Este grupo del balance comprende los siguientes rubros:

1.- Obligaciones por Pagar: con USD 20.255, son valores prestados por personas particulares a la empresa.

2.- Cuentas por Pagar: constituyen principalmente : un sobregiro bancario por USD 5.892, impuestos fiscales , dividendos por pagar de años anteriores y compromisos con proveedores de insumos y de servicios para la producción que suman USD 82.107.

3. – Préstamos y Beneficios Sociales por Pagar: se componen de deudas con el IESS y provisiones y obligaciones adquiridas por la empresa con sus empleados y trabajadores que suman USD 17.149.

El pasivo circulante asciende a la suma de USD 119.511 ; es digno de notarse que la empresa no tiene obligaciones con bancos ni con instituciones financieras.

La provisión para jubilación patronal se sitúa en la cantidad de USD 38.268, que si bien no esta de acuerdo con el cálculo actuarial realizado ,significa una buena reserva para afrontar exigencias legales futuras .Dicha cantidad está registrada en el Pasivo no Corriente.

El total del Pasivo suma 157.779 USD.

PATRIMONIO

Está constituido por:

- 1.- El capital social que es de USD 300.000,00
- 2.- Reserva Legal: por USD 50.031 es la apropiación exigida por la Ley de las utilidades realizadas en períodos anteriores.
- 3.- Reserva Facultativa: por USD 284.877: es una reserva creada para fortalecimiento del Patrimonio de la empresa.
- 4.- Reserva de Capital: con USD 96.735 y que representa el resultado de la aplicación de la NEC 17.
- 5.- Resultados Acumulados: representa el saldo neto de los resultados de períodos anteriores que es una pérdida acumulada de USD 15.523.
- 6.- Resultados del período: arrojan una utilidad total de USD 65.606 : esto nos indica una leve disminución de USD 8.200 con relación al año 2.005 .Cabe anotar que en el presente período se envió a resultados USD 12.043 extras por gastos del juicio al Dr. Jaime del Castillo. Por otra parte , en el período presente la Gerencia dispuso la baja de USD 4.713 en inventarios caducos, para lo cual se siguió el proceso dispuesto por la ley al respecto .

El Patrimonio de la empresa es de USD 781.726 : el año 2.005 fue de USD 747.842 USD.

BREVE ANALISIS COMPARATIVO DEL ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

	2005	2006
Por cada 100.00 de ventas		
El costo de producción es:	43,00	45,00
La utilidad bruta es:	57,00	55,00
Los gastos de venta y distribución son:	18,00	16,00
Los gastos de administración son:	26,00	30,00
Balance de egresos e ingresos no Operacionales (positivo)	0,00	3,00
La pérdida es:	0,00	
La utilidad total es :	12,00	

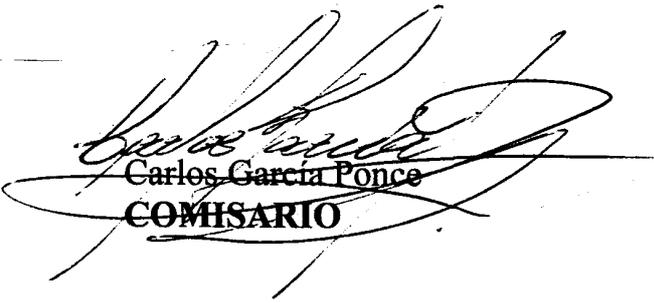
BREVE ANALISIS FINANCIERO

1.- Índice de liquidez: 3.84: significa que por cada dólar que debe la empresa a corto plazo cuenta con USD 3.84 de Activos Realizables a corto plazo: en el 2.005 fue 3.96.

2.- Índice de solvencia: 4.95: indica que por cada dólar de pasivo total la empresa cuenta con USD 4.95 en su patrimonio: en el 2.005 fue 4.11.

3. - Los socios son propietarios del 83% de los activos : en el 2.005 fue 80 %.

Del análisis realizado se desprende una situación de liquidez y de solvencia muy altos, además de una rentabilidad aceptable 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