INFORME DE AUDITORIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

LA INDUSTRIA HARINERA S.A.

CORTADOS AL
31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
18 ABR. 2011
OPERADOR 29
QUITO

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de

LA INDUSTRIA HARINERA S.A.

Hemos auditado los Estados Financieros adjuntos de **LA INDUSTRIA HARINERA S.A.**, que comprenden los Balances Generales al 31 de diciembre de 2010 y 2009 y los correspondientes Estados de Resultados, de cambios en el Patrimonio de los accionistas y de Flujos de Efectivo, por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditora que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los Estados Financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **LA INDUSTRIA HARINERA S.A.**, al 31 de diciembre de 2010 y 2009, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Quito, 10 de marzo de 2011

FELIX MONTALVO & ASOCIADOS FELMON C. LTDA.
R.N.A.E. N° 084

Lcdo. Leonardo Montalvo M.
GERENTE
CPA. N° 20.961

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
18 ABR. 2011
OPERADOR 29
QUITO

LA INDUSTRIA HARINERA S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

ACTIVOS	NOTAS	2010	2009
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja-Bancos	3	322,515.69	67,074.84
Inversiones Temporales	4	1,795.86	421,744.61
Cuentas por Cobrar Clientes-Neto	5	1,218,794.67	1,089,795.68
Empleados		10,010.06	6,795.22
Deudores Varios	6	126,599.42	628,560.12
Impuestos Anticipados	7	67,753.76	40,531.30
Anticipos Varios		0.00	17,799.54
Inventarios	8	987,046.92	414,586.91
Total Activos Corrientes		**2,734,516.38**	**2,686,888.22**
INVERSIONES	9	**265,753.54**	**265,753.54**
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	10		
Terreno		678,262.13	678,262.13
Edificios		250,339.99	250,339.99
Instalaciones		416,356.33	404,886.41
Maquinaria y Herramientas		261,048.78	248,831.27
Equipo Electronico		92,159.28	128,199.60
Muebles y Equipos de Oficina		76,190.48	70,863.80
Equipo de Laboratorio		40,229.39	39,480.11
Vehiculos		141,312.27	167,085.08
Revaluacion Terreno		1,096,737.87	1,096,737.87
Revaluacion Instalaciones		241,325.01	241,325.01
Revaluacion Activos Depreciados		362,396.00	362,396.00
Total Propiedad, Planta y Equipo		**3,656,357.53**	**3,688,407.27**
Menos Depreciacion Acumulada		1,079,597.94	1,059,731.98
Propiedad, Planta y Equipo Neto		**2,576,759.59**	**2,628,675.29**
OTROS ACTIVOS	11	**535.22**	**14,670.84**
TOTAL ACTIVOS		**5,577,564.73**	**5,595,987.89**

LA INDUSTRIA HARINERA S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

PASIVOS	NOTAS	2010	2009
PASIVOS CORIENTES:			
Proveedores	12	73,994.08	104,069.10
Obligaciones Bancarias	13	256,218.86	855,124.05
Otras Cuentas por Pagar		156,698.57	83,481.41
Impuestos por Pagar	14	382,080.40	88,686.74
Iess por Pagar	15	11,245.31	8,279.06
Provisiones por Pagar		263,666.95	6,930.89
Dividendos Accionistas por Pagar		327,599.98	0.00
Total Pasivos Corrientes		**1,471,504.15**	**1,146,571.25**
PASIVOS LARGO PLAZO:			
Jubilacion Patronal	16	239,445.00	171,061.31
Desahucio	17	68,086.75	48,396.75
Obligaciones Bancarias	18	32,386.96	214,570.29
Total Pasivos Largo Plazo		**339,918.71**	**434,028.35**
TOTAL PASIVOS		**1,811,422.86**	**1,580,599.60**
PATRIMONIO			
Capital Social	19	2,520,000.00	1,260,000.00
Reserva Legal	20	52,750.58	64,418.84
Reserva Facultativa	21	158,809.36	157,552.55
Reserva de Capital	22	170,394.03	170,394.03
Reserva por Valuacion	23	0.00	1,575,375.60
Resultados Acumulados	24	0.00	-399,983.51
Resultado del Ejercicio		864,187.90	1,187,630.78
Total Patrimonio		**3,766,141.87**	**4,015,388.29**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**5,577,564.73**	**5,595,987.89**

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

LA INDUSTRIA HARINERA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

CONCEPTO	NOTAS	2010	2009
INGRESOS OPERACIONALES			
Ventas Brutas		7,816,194.00	7,161,814.37
Devoluciones y Descuentos en Ventas		-33,588.18	-23,813.73
Total Ingresos		**7,782,605.82**	**7,138,000.64**
COSTO DE VENTAS		**-4,814,580.83**	**-4,536,057.39**
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		**2,968,024.99**	**2,601,943.25**
GASTOS OPERACIONALES:			
Gastos Administrativos		915,352.78	773,168.35
Gastos de Ventas		531,692.08	443,590.14
Gastos Financieros		80,379.22	126,350.43
Total Gastos Operacionales		**1,527,424.08**	**1,343,108.92**
RESULTADO OPERACIONAL		**1,440,600.91**	**1,258,834.33**
OTROS INGRESOS (GASTOS):			
Otros Ingresos no Operacionales	**25**	95,478.14	147,147.18
Otros Egresos no Operacionales	**26**	-126,227.36	-218,350.73
Total		**-30,749.22**	**-71,203.55**
RESULTADO ANTES PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTOS		**1,409,851.69**	**1,187,630.78**
MENOS:			
15% Participacion Trabajadores		242,381.38	0.00
25% Impuesto a la Renta		303,282.41	0.00
Suman		**545,663.79**	**0.00**
RESULTADO EJERCICIO		**864,187.90**	**1,187,630.78**

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

LA INDUSTRIA HARINERA S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE

	2010	2009
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION		
UTILIDAD DEL EJERCICIO	864,187.90	1,187,630.78
AJUSTES POR DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONEN (Nota 10-11)	79,447.15	90,691.10
EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN CAPITAL DE TRABAJO	**943,635.05**	**1,278,321.88**
VARIACIONES DE CAPITAL DE TRABAJO		
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	-133,242.37	-162,365.28
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	501,960.70	-595,475.91
PROVISION INCOBRABLES	4,243.38	8,548.17
PRESTAMOS A TRABAJADORES	-3,214.84	-757.33
INVENTARIOS	-572,460.01	59,396.19
IMPUESTOS ANTICIPADOS	-27,222.46	77,495.35
PAGOS ANTICIPADOS	17,799.54	3,693.45
PROVEEDORES	-30,075.02	-60,656.10
PRESTAMOS BANCARIOS	-598,905.19	183,842.14
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	73,217.16	81,691.33
IMPUESTOS POR PAGAR	293,393.66	64,385.06
IESS POR PAGAR	2,966.25	-10,831.32
PROVISIONES SOCIALES	256,736.06	1,351.13
DIVIDENDOS POR PAGAR	327,599.98	0.00
TOTAL VARIACION	**112,796.84**	**-349,683.12**
EFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	***1,056,431.89***	***928,638.76***
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION		
EFECTO NETO ACTIVOS FIJOS (Nota 10)	-27,531.45	-2,336,626.34
OTROS ACTIVOS LARGO PLAZO	14,135.62	-4,424.86
EFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE INVERSION	**-13,395.83**	**-2,341,051.20**
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
JUBILACION PATRONAL	68,383.69	-21,618.55
DESAHUCIO	19,690.00	48,396.75
OBLIGACIONES BANCARIAS	-182,183.33	213,164.35
AUMENTO NETO DEL PATRIMONIO	-1,113,434.32	1,380,464.40
EFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	**-1,207,543.96**	**1,620,406.95**
AUMENTOS NETOS DE EFECTIVO	**-164,507.90**	**207,994.51**
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	**488,819.45**	**280,824.94**
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	**324,311.55**	**488,819.45**

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros

LA INDUSTRIA HARINERA S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2010

CONCEPTO	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTAT.	RESERVAS DE CAPITAL	RESERVA VALUACION	RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADO EJERCICIO	TOTAL
Saldos al 31 de Diciembre de 2008	**1,260,000.00**	**64,418.84**	**265,552.55**	**170,394.03**	**0.00**	**0.00**	**-313,072.31**	**1,447,293.11**
TRANSFERENCIA RESULTADOS 2008						-313,072.31	313,072.31	**0.00**
(-) 25% IMPUESTO RENTA 2008						-86,911.20		**-86,911.20**
(-) REPARTO ACCIONISTAS (Nota 21)			-108,000.00					**-108,000.00**
RESERVA POR VALUACION (Nota 23)					1,575,375.60			**1,575,375.60**
RESULTADOS DEL EJERCICIO (Nota 25)							1,187,630.78	**1,187,630.78**
Saldos al 31 de Diciembre de 2009	**1,260,000.00**	**64,418.84**	**157,552.55**	**170,394.03**	**1,575,375.60**	**-399,983.51**	**1,187,630.78**	**4,015,388.29**
TRANSFERENCIA RESULTADOS 2009						1,187,630.78	-1,187,630.78	**0.00**
(-) 25% IMPUESTO RENTA 2009						-250,009.89		**-250,009.89**
(-) 15% TRABAJADORES UTILIDADES 2009						-208,224.43		**-208,224.43**
(-) APROPIACION RESERVA LEGAL (Nota 20)		72,939.65				-72,939.65		**0.00**
(-) APROPIACION RES. FACULTATIVA (Nota 21)			1,256.81			-1,256.81		**0.00**
(-) AUMENTO CAPITAL	84,607.91	-84,607.91						**0.00**
(-) REPARTO ACCIONISTAS (Nota 24)						-655,200.00		**-655,200.00**
RESERVA POR VALUACION (Nota 23)	1,175,392.09				-1,575,375.60	399,983.51		**0.00**
RESULTADOS DEL EJERCICIO							864,187.90	**864,187.90**
Saldos al 31 de Diciembre de 20010	**2,520,000.00**	**52,750.58**	**158,809.36**	**170,394.03**	**0.00**	**0.00**	**864,187.90**	**3,766,141.87**

Las Notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros

LA INDUSTRIA HARINERA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2010

1.- IDENTIFICACION DE LA COMPAÑIA

La Compañía **LA INDUSTRIA HARINERA S.A.**, está constituida en la República del Ecuador, y su objeto principal es la producción de harina y subproductos de trigo y de otros cereales, así como a la compraventa e industrialización de toda clase de artículos alimenticios. Podrá exportar e importar maquinaria, partes, piezas, repuestos, materia prima y más implementos que le permitan desarrollar su actividad. También podrá asociarse con otras Compañías que estén por constituirse o que existan legalmente sean nacionales o extranjeras.

2.- PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES

A continuación se resumen los principios y/o prácticas contables más importantes seguidas por la empresa en la preparación de sus Estados Financieros, mediante acumulación y conforme a Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, y sus políticas son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad las mismas que determinan que la Administración realice ciertas estimaciones y trabaje con algunos supuestos inherentes a su actividad económica, con el propósito de establecer la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de sus estados financieros. Es criterio de la Administración que las estimaciones y supuestos estuvieron basadas en la información disponible en ese momento.

2.1.- Bases de Presentación

La contabilidad de la Compañía y sus correspondientes estados financieros cortados al 31 de diciembre de 2010 y 2009, fueron preparados en dólares norteamericanos tal como lo determinan las normas legales vigentes.

2.2.- Inventarios

Son valorados a precio de adquisición y mediante el método de promedio ponderado.

2.3.- Propiedad, Planta y Equipo

Estos activos están registrados a su costo de adquisición más las reexpresiones y correcciones de brecha de activos adquiridos hasta el 31 de Marzo de 2000, determinadas según disposiciones legales y a su costo de adquisición de aquellos adquiridos a partir del 1 de Abril de 2000.

Las reparaciones y mantenimiento que no significan un aumento de la vida útil de los mismos, se incluyen en los resultados del ejercicio que ocurren.

2.4.- Depreciaciones

La depreciación se calcula sobre valores originales de costo histórico. El método utilizado para la aplicación de la depreciación es el de Línea Recta, en función de la vida útil de los activos estimados entre 3 y 20 años.

2.5.- Participación a Trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la compañía debe pagar a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de Impuestos. En el presente ejercicio la Compañía adoptó la política de efectuar la provisión respectiva.

2.6.- Impuesto a la Renta

De acuerdo con disposiciones legales vigentes la utilidad impositiva de las Compañías está gravada con una tasa del 25%. En el presente ejercicio la empresa ha realizado la respectiva conciliación tributaria.

2.7.- Aplicación de las NIIF'S

Con fecha 20 de noviembre de 2008, la Superintendencia de Compañías, emitió la Resolución No. 08.G.DSC-010 que resuelve en su artículo 1, modificar los plazos, los cuales fueron establecidos de la siguiente manera:

Aplicar a partir del 1 de enero de 2010, en las Compañías y en los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores; así como, en todas las Compañías que ejercen actividades de auditoría externa.

Aplicarán a partir de 1 de enero de 2011, en las Compañías que tengan activos iguales o superiores a US $ 4'000.000,00 al 31 de diciembre de 2007; las Compañías Holding o tenedoras de acciones, que voluntariamente hubieren conformado grupos empresariales; las Compañías de Economía Mixta y, las de bajo la forma jurídica de sociedades constituya el estado y entidades del sector público; las sucursales de Compañías extranjeras estatales, parentales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que estas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador. Aplicarán a partir del 1 de enero de 2012, en las demás Compañías no consideradas en los dos grupos anteriores, **LA INDUSTRIA HARINERA S.A.**, al cierre de 2007, sus activos sumaban US $ 3'549.024,45.

3.- CAJA Y BANCOS

Se desglosa de la siguiente manera:

	2010	2009
Caja General	7.507,37	14.236,31
Cajas Chicas	740,01	740,01
Bancos [1]	314.268,31	52.098,52
TOTAL	**322.515,69**	**67.074,84**

[1] Comprende los siguientes Bancos:

	2010	2009
Banco Pichincha Cta.07000052	45.193,85	30.159,13
Banco Produbanco Cta. 01051000200	17.657,42	3.281,09
Banco Internacional Cta. 0370601072	249.420,70	15.277,13
Banco Produbanco Cta. 02051000144	180,42	64,65
Banco de Fomento Cta. 0010251446	1.815,92	3.316,52
TOTAL	**314.268,31**	**52.098,52**

4.- INVERSIONES FINANCIERAS

Comprende las siguientes Inversiones:

	2010	2009
Interfondos	1.795,86	1.744,61
Banco Internacional	0,00	200.000,00
Banco Internacional	0,00	220.000,00
TOTAL	**1.795,86**	**421.744,61**

Se relacionan a una Inversión a corto plazo realizada en Interfondos, a una tasa de interés efectiva del 2.57% y sus intereses han sido registrados en las cuentas de resultados.

5.- CLIENTES

Compuesto por:

	2010	2009
Clientes	1'244.262,53	1'111.020,16
Incobrables [2]	-25.467,86	-21.224,48
TOTAL	**1'218.794,67**	**1'089.795,68**

[2] Durante el actual ejercicio se provisiona US $ 11.881,38 equivalente al 1% de la cartera de clientes, por créditos concedidos durante el año 2010, y se dieron de baja $ 7.638,00.

6.- DEUDORES VARIOS

Incluyen US $ 18.215,00 dentro de la Cuenta Varios, entregados a la empresa Ecuatoriana de Granos Ecuagran S.A. como anticipo para la compra de Trigo.

7.- IMPUESTOS ANTICIPADOS

Esta cuenta se compone de:

	2010	2009
Anticipo Impuesto a la Renta	28.367,40	0,00
Retenciones en la Fuente [3]	38.811,89	40.531,30
Anticipo ISD	574,47	0,00
TOTAL	**67.753,76**	**40.531,30**

[3] Las retenciones en la fuente son ocasionadas por retenciones de clientes por ventas y servicios realizados. En el presente ejercicio las retenciones de clientes ascendieron a US $ 38.811,89.

8.- INVENTARIOS

La cuenta de inventarios incluye:

	2010	2009
Inventario de Materia Prima	846.686,55	308.195,00
Inventario de Envases	70.602,89	67.444,17
Inventario de Repuestos	14.544,20	13.671,40
Inventario de Producto Terminado	52.889,28	20.398,39
Otros	2.324,00	4.877,95
TOTAL	**987.046,92**	**414.586,91**

9.- INVERSIONES

Incluye lo siguiente:

	2010	2009
Inversiones Empresa Eléctrica	15,97	15,97
Inversiones Integran S.A.	204.397,74	204.397,74
Inversiones Delipan S.A.	61.339,83	61.339,83
TOTAL	**265.753,54**	**265.753,54**

10.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de la cuenta de Activos Fijos es el siguiente:

ACTIVOS FIJOS

	2010	2009
Saldo Comienzo del año	3'688.407,27	1'239.974,67
Compra Terreno	0,00	675.000,00
Revaluación Terreno	0,00	1'096.737,87
Revaluación Instalaciones	0,00	241.325,01
Revaluacion Activos Depreciados	0.00	362.396.00
Adquisiciones	51.110,15	89.914,61
(-) Bajas	-83.159,89	-16.940,89
SUMAN	**3'656.357,53**	**3'688.407,27**

DEPRECIACIONES

	2010	2009
Saldo Comienzo del año	1'059.731,98	857.234,62
Gasto Depreciación	79.447,15	71.493,85
(-) Bajas	-59.581,19	-12.179,14
SUMAN	**1'079.597,94**	**1'059.731,98**
VALOR NETO	**2'577.294,81**	**2'628.675,29**

La depreciación que afectó a resultados durante el año 2010 fue de US $ 79.447,15.

Las tasas de depreciación utilizadas oscilan entre el 5% y el 33.33%.

11- OTROS ACTIVOS

Está compuesta por:

Licencias Software:		
Saldo al 31-12-09	7.075,64	
(-) Amortización Acumulada	-6.540,42	**535,22**
Desarrollo Nuevos Productos:		
Saldo al 31-12-09	2.687,32	
(-) Amortización Acumulada	-2.687,32	**0,00**
TOTAL		**535,22**

La amortización que afectó a resultados en el presente ejercicio fue de US $ 1.563,85.

12.- PROVEEDORES

Corresponde a Cuentas por Pagar a los proveedores de bienes y servicios para las actividades de La Industria Harinera S.A.

13.- OBLIGACIONES BANCARIAS

Corresponde a los siguientes créditos:

INSTITUCION	2010	2009
Banco Internacional Aval Banc.	0,00	380.000,00
Banco Internacional	0,00	162.000,00
Banco Internacional	0,00	137.250,00
Banco Internaciona l[4]	72.056,60	0,00
Banco Internacional [5]	182.168,26	164.294,35
Intereses por Pagar.	1.994,00	11.579,70
TOTAL	**256.218,86**	**855.124,05**

l[4] Corresponde a la obligación No. 000239913, con vencimiento en marzo de 2011 a una tasa de interés del 10.21%.

[5] Corresponde a la porción corriente del préstamo a largo plazo No.0037300528 concedido en febrero de 2009 a una tasa de interés del 11.83% anual y con vencimiento en 2012.

14.- IMPUESTOS POR PAGAR

Esta cuenta incluye lo siguiente:

	2010	2009
Retenciones en la Fuente	9.744,78	2.275,48
Retención Renta Empleados	59.573,36	72.576,52
Impuesto a la Renta Compañía [6]	303.282,41	0,00
Retenciones Iva	4.397,52	6.714,93
Iva en Ventas	5.082,33	7.119,81
TOTAL	**382.080,40**	**88.686,74**

[6] Hasta el ejercicio económico de 2009, la empresa mantenía como política no realizar, las conciliaciones tributarias para determinar las provisiones tanto del 15% trabajadores, así como del impuesto a la renta. En el presente ejercicio la empresa adopta la política de realizar dichas provisiones.en el período en que ocurren, para lo cual se realizó la conciliación tributaria respectiva, tanto del 15% trabajadores, como del mencionado impuesto, según el siguiente procedimiento:

Conciliación 15% Trabajadores:

	2010
Utilidad Contable Antes de Impuestos	1'409.851,69
(+) Bonificación Administradores	206.024,17
Base para el Cálculo 15% Trabajadores	1'615.875,86
15% Trabajadores	**242.381,38**

Conciliación Impuesto Renta:

	2010
Utilidad Contable Antes de Impuestos	1'409.851,69
(+) Gastos no Deducibles	60.715,80
(-) Otros Gastos Deducibles	-15.056,48
(-) 15% Trabajadores	-242.381,38
Base imponible para Impuesto a la Renta	1'213.129,63
Impuesto Renta	**303.282,41**

15.- IESS POR PAGAR

Compuesta por:

	2010	2009
Aportes al Iess	8.797,41	5.951,18
Préstamos Iess	1.273,77	1.335,17
Fondos de Reserva	1.174,13	992,71
TOTAL	**11.245,31**	**8.279,06**

16.- JUBILACION PATRONAL

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en una misma empresa, tendrán derecho a recibir una jubilación por parte de sus empleadores, independiente de la jubilación que les corresponde recibir del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social por su condición de afiliados.

Al 31 de Diciembre de 2010, la Compañía registra una provisión por US $ 68.383,69 para incrementar dicha reserva, sustentada en un estudio actuarial elaborado en el año 2010..

17.- DESAHUCIO

Tal como indican las disposiciones establecidas en el Código del Trabajo, al 31 de diciembre de 2010 la empresa registra una provisión de US $ 19.690,00, para establecer dicha reserva, sustentada en un estudio realizado por una compañía calificada para realizar dichos análisis.

18.- OBLIGACIONES BANCARIAS LARGO PLAZO

Corresponde al préstamo No. 037300258 concedido por el Banco Internacional, con vencimiento en febrero de 2012, a una tasa de interés del 11.23% anual.

19.- CAPITAL

Durante el 2010 se produce un incremento de Capital de US $ 1'260.000,00, con lo cual el Capital Social de la Compañía es de US $ 2'520.000,00, en igualo número de acciones. El aumento de Capital fue autorizado por la Superintendencia de Compañías, según Resolución No. SC.IJ.DJCPTE.Q.10.003389 de 17 de agosto de 2010, e inscrita en el Registro Mercantil bajo el número 3051, Tomo 141 de septiembre 16 de 2010.

Los movimientos de esta cuenta son los siguientes:

	2010	2009
Saldo al inicio del Año	1'260.000,00	1'1260.000,00
Apropiación Reserva por Valuación	1'175.392,09	0,00
Apropiación Reserva Legal	84.607,91	0,00
TOTAL	**2'520.000,00**	**1'260.000,00**

20.- RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías de la utilidad líquida anual, se debe transferir una cantidad no menor al 10% para formar la Reserva Legal, hasta que esta alcance por lo menos el 50% del Capital Social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

El movimiento de esta cuenta ha sido el siguiente:

	2010	2009
Saldo a diciembre 31	64.418,84	64.418,84
(+) Apropiación Utilidades	72.939,65	0,00
(-) Aumento Capital	-84.607,91	0,00
TOTAL	**52.750,58**	**64.418,84**

21.- RESERVA FACULTATIVA

Esta cuenta ha tenido el siguiente movimiento:

	2010	2009
Saldo a diciembre 31	157.552,55	265.552,55
Apropiación Utilidades	1.256,81	0,00
(-) Reparto Accionistas	0,00	-108.000,00
TOTAL	**158.809,36**	**157.552,55**

22.- RESERVAS DE CAPITAL

Esta cuenta es producto de la corrección de estados financieros de años anteriores y la aplicación de la Nec 17, para la dolarización realizada en el 2000, estando compuesta por la Reexpresión Monetaria y la Reserva por Revalorización del Patrimonio. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. Su saldo no es disponible para el pago de dividendos.

23.- RESERVA POR VALUACION

La empresa realiza la revaluación en el año 2009 del Terreno, de Construcciones e Instalaciones y Activos Depreciados en su Totalidad ubicados en el Cantón Quito, Parroquia Eloy Alfaro. El mencionado avalúo fue realizado por el perito independiente Ing. Diego Carrera Durán, profesional calificado por la Superintendencia de Compañías para realizar dichos trabajos.

El movimiento de esta cuenta es el siguiente:

	2010	2009
Saldo a diciembre 31	1'575.375,60	1'575.375,60
(-) Absorción Pérdidas Año 2008	-399.983,51	0,00
(-) Aumento Capital	-1'175.392.09	0,00
TOTAL	**0,00**	**1'575.375,60**

24.- RESULTADOS ACUMULADOS

Los movimientos realizados en esta cuenta son los siguientes:

	2010	2009
Saldo a inicios del año	-399.983,51	0,00
(-) Transferencia Resultados	1'187.630,78	-313.072,31
(-) 15% Trabajadores Utilidades 2009	-208.224,43	0,00
(-) 25% Impuesto Renta Utilidades	-250.009,89	-86.911,20
(-) Apropiación Reserva Legal	-72.939,65	0,00
(-) Apropiación Reserva Facultativa	-1.256,81	0,00
(+) Absorción Pérdidas Reserva Valuación	399.983,51	0,00
(-) Reparto Dividendos Accionistas	-655.200,00	0,00
TOTAL	**0,00**	**-399.983,51**

25.- INGRESOS NO OPERACIONALES

Compuesta por:

	2010	2009
Intereses Ganados	5.169,31	4.023,05
Utilidad en Venta de Activos	5.785,71	3.125,00
Arriendos Ganados	4.800,00	4.800,00
Servicios Prestados	4.860,00	120.629,74
Ingresos Varios	74.863,12	14.569,39
TOTAL	**95.478,14**	**147.147,18**

26.- OTROS EGRESOS NO OPERACIONALES

Incluye US $ 61.152,00 por concepto de Control de Calidad-Seminario.

27.- TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON RELACIONADAS

Las transacciones con compañías relacionadas se las han hecho con la empresa Delipan S.A., siendo: compras USD $ 47.736,50, Ventas de Productos $ 366.408,79.

28.- EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión del presente informe no se han producido eventos que a criterio de la administración de la Compañía puedan tener algún efecto en los estados financieros analizados.