INFORME DE AUDITORIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

LA INDUSTRIA HARINERA S.A.

CORTADOS AL
31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
11 ABR. 2012
OPERADOR 4
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 2011 y 2010 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.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
11 ABR. 2012
OPERADOR 4
QUITO

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 2011 y 2010, 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, 12 de marzo de 2012

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

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

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
11 ABR. 2012
OPERADOR 4
QUITO

LA INDUSTRIA HARINERA S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

ACTIVOS	NOTAS	2011	2010
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja-Bancos	3	225,347.14	322,515.69
Inversiones Temporales	4	1,829.94	1,795.86
Cuentas por Cobrar Clientes-Neto	5	1,261,393.78	1,218,794.67
Empleados		25,344.34	10,010.06
Deudores Varios	6	63,969.76	126,599.42
Impuestos Anticipados	7	86,313.12	67,753.76
Inventarios	8	1,503,535.37	987,046.92
Total Activos Corrientes		**3,167,733.45**	**2,734,516.38**
INVERSIONES	9	**271,317.79**	**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	416,356.33
Maquinaria y Herramientas		419,229.93	261,048.78
Equipo Electronico		96,991.05	92,159.28
Muebles y Equipos de Oficina		82,701.95	76,190.48
Equipo de Laboratorio		40,229.39	40,229.39
Vehiculos		141,312.27	141,312.27
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
Construcciones en Curso		25,512.00	0.00
Importacion Maquinaria en Curso		641,302.06	0.00
Total Propiedad, Planta y Equipo		**4,492,695.98**	**3,656,357.53**
Menos Depreciacion Acumulada		1,180,214.23	1,079,597.94
Propiedad, Planta y Equipo Neto		**3,312,481.75**	**2,576,759.59**
OTROS ACTIVOS		**1,256.59**	**535.22**
TOTAL ACTIVOS		**6,752,789.58**	**5,577,564.73**

LA INDUSTRIA HARINERA S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

PASIVOS	NOTAS	2011	2010
PASIVOS CORIENTES:			
Proveedores	**11**	89,383.92	73,994.08
Obligaciones Bancarias	**12**	1,778,926.00	256,218.86
Otras Cuentas por Pagar		148,543.55	156,698.57
Impuestos por Pagar	**13**	153,422.42	382,080.40
Iess por Pagar	**14**	12,812.56	11,245.31
Provisiones por Pagar		121,411.47	263,666.95
Dividendos Accionistas por Pagar		250,711.76	327,599.98
Total Pasivos Corrientes		**2,555,211.68**	**1,471,504.15**
PASIVOS LARGO PLAZO:			
Jubilacion Patronal	**15**	270,764.00	239,445.00
Desahucio	**16**	82,501.75	68,086.75
Obligaciones Bancarias		0.00	32,386.96
Total Pasivos Largo Plazo		**353,265.75**	**339,918.71**
TOTAL PASIVOS		**2,908,477.43**	**1,811,422.86**
PATRIMONIO			
Capital Social	**17**	2,520,000.00	2,520,000.00
Reserva Legal	**18**	139,169.37	52,750.58
Reserva Facultativa	**19**	684,578.47	158,809.36
Reserva de Capital	**20**	175,894.06	170,394.03
Resultados Acumulados	**21**	0.00	0.00
Resultado del Ejercicio		324,670.25	864,187.90
Total Patrimonio		**3,844,312.15**	**3,766,141.87**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**6,752,789.58**	**5,577,564.73**

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 2011 Y 2010

CONCEPTO	NOTAS	2011	2010
INGRESOS OPERACIONALES			
Ventas Brutas		7,758,460.13	7,816,194.00
Devoluciones y Descuentos en Ventas		-42,018.95	-33,588.18
Total Ingresos		**7,716,441.18**	**7,782,605.82**
COSTO DE VENTAS		**-5,553,883.80**	**-4,814,580.83**
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		**2,162,557.38**	**2,968,024.99**
GASTOS OPERACIONALES:			
Gastos Administrativos		789,992.99	915,352.78
Gastos de Ventas		600,247.48	531,692.08
Gastos Financieros		104,802.80	80,379.22
Total Gastos Operacionales		**1,495,043.27**	**1,527,424.08**
RESULTADO OPERACIONAL		**667,514.11**	**1,440,600.91**
OTROS INGRESOS (GASTOS):			
Otros Ingresos no Operacionales	**22**	36,345.46	95,478.14
Otros Egresos no Operacionales	**23**	-181,361.25	-126,227.36
Total		**-145,015.79**	**-30,749.22**
RESULTADO ANTES PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTOS		**522,498.32**	**1,409,851.69**
MENOS:			
15% Participacion Trabajadores		89,827.79	242,381.38
Impuesto a la Renta		108,000.28	303,282.41
Suman		**197,828.07**	**545,663.79**
RESULTADO EJERCICIO		**324,670.25**	**864,187.90**

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 2010 Y 2011

CONCEPTO	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTAT.	RESERVAS DE CAPITAL	RESERVA VALUACION	RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADO EJERCICIO	TOTAL
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 2010	**2,520,000.00**	**52,750.58**	**158,809.36**	**170,394.03**	**0.00**	**0.00**	**864,187.90**	**3,766,141.87**
TRANSFERENCIA RESULTADOS 2010						864,187.90	-864,187.90	**0.00**
(-) APROPIACION RESERVA LEGAL (Nota 18)		86,418.79				-86,418.79		**0.00**
(-) APROPIACION RES. FACULTATIVA (Nota 19)			525,769.11			-525,769.11		**0.00**
RESERVAS DE CAPITAL (Nota 20)				5,500.03				**5,500.03**
(-) REPARTO ACCIONISTAS (Nota 21)						-252,000.00		**-252,000.00**
RESULTADOS DEL EJERCICIO							324,670.25	**324,670.25**
Saldos al 31 de Diciembre de 2011	**2,520,000.00**	**139,169.37**	**684,578.47**	**175,894.06**	**0.00**	**0.00**	**324,670.25**	**3,844,312.15**

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

	2011	2010
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION		
UTILIDAD DEL EJERCICIO	324,670.25	864,187.90
AJUSTES POR DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONEN (Nota 10)	102,593.30	79,447.15
EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN CAPITAL DE TRABAJO	**427,263.55**	**943,635.05**
VARIACIONES DE CAPITAL DE TRABAJO		
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	-30,729.54	-133,242.37
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	62,629.66	501,960.70
PROVISION INCOBRABLES	-11,869.57	4,243.38
PRESTAMOS A TRABAJADORES	-15,334.28	-3,214.84
INVENTARIOS	-516,488.45	-572,460.01
IMPUESTOS ANTICIPADOS	-18,559.36	-27,222.46
PAGOS ANTICIPADOS	0.00	17,799.54
PROVEEDORES	15,389.84	-30,075.02
PRESTAMOS BANCARIOS	1,522,707.14	-598,905.19
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	-8,155.02	73,217.16
IMPUESTOS POR PAGAR	-228,657.98	293,393.66
IESS POR PAGAR	1,567.25	2,966.25
PROVISIONES SOCIALES	-142,255.48	256,736.06
DIVIDENDOS POR PAGAR	-76,888.22	327,599.98
TOTAL VARIACION	**553,355.99**	**112,796.84**
EFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	**980,619.54**	**1,056,431.89**
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION		
EFECTO NETO ACTIVOS FIJOS (Nota 10)	-838,315.46	-27,531.45
OTROS ACTIVOS LARGO PLAZO	-721.37	0.00
OTROS ACTIVOS LARGO PLAZO	-5,564.25	14,135.62
EFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE INVERSION	**-844,601.08**	**-13,395.83**
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
JUBILACION PATRONAL	31,319.00	68,383.69
DESAHUCIO	14,415.00	19,690.00
OBLIGACIONES BANCARIAS	-32,386.96	-182,183.33
AUMENTO NETO DEL PATRIMONIO	-246,499.97	-1,113,434.32
EFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	**-233,152.93**	**-1,207,543.96**
AUMENTOS NETOS DE EFECTIVO	**-97,134.47**	**-164,507.90**
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	**324,311.55**	**488,819.45**
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	**227,177.08**	**324,311.55**

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 2010 Y 2011

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 2011 y 2010, 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 efectúa 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 24%. 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:

	2011	2010
Caja General	20.103,96	7.507,37
Cajas Chicas	740,01	740,01
Bancos [1]	204.503,17	314.268,31
TOTAL	**225.347.14**	**322.515,69**

[1] Comprende los siguientes Bancos:

	2011	2010
Banco Pichincha Cta.07000052	13.052,98	45.193,85
Banco Produbanco Cta. 01051000200	3.755,92	17.657,42
Banco Internacional Cta. 0370601072	10.625,43	249.420,70
Banco Produbanco Cta. 02051000144	175.647,62	180,42
Banco de Fomento Cta. 0010251446	1.315,62	1.815,92
Banco Produbanco Cta. Ahorros	105,60	0,00
TOTAL	**204.503,17**	**314.268,31**

4.- INVERSIONES FINANCIERAS

Se relacionan a una Inversión a corto plazo realizada en Interfondos, a una tasa de interés efectiva del 1.06% y sus intereses han sido registrados en las cuentas de resultados.

5.- CLIENTES

Compuesto por:

	2011	2010
Clientes	1'274.992,07	1'244.262,53
Incobrables [2]	-13.598,29	-25.467,86
TOTAL	**1'261.393,78**	**1'218.794,67**

[2] Durante el actual ejercicio se provisiona US $ 12.484,66 equivalente al 1% de la cartera de clientes, por créditos concedidos durante el año 2011, y se dieron de baja $ 24.354,23.

6.- DEUDORES VARIOS

Incluyen US $ 30.591,66 dentro de la Cuenta Varios, como anticipo para Fletes de Trigo.

7.- IMPUESTOS ANTICIPADOS

Esta cuenta se compone de:

	2011	2010
Anticipo Impuesto a la Renta	31.658,28	28.367,40
Retenciones en la Fuente [3]	40.445,21	38.811,89
Anticipo ISD	14.209,63	574,47
TOTAL	**86.313,12**	**67.753,76**

[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 $ 40.445,21.

8.- INVENTARIOS

La cuenta de inventarios incluye:

	2011	2010
Inventario de Materia Prima	1'350.662,58	846.686,55
Inventario de Envases	75.285,35	70.602,89
Inventario de Repuestos	10.539,25	14.544,20
Inventario de Producto Terminado	66.062,12	52.889,28
Otros	986,07	2.324,00
TOTAL	**1'503.535,37**	**987.046,92**

9.- INVERSIONES

Incluye lo siguiente:

	2011	2010
Inversiones Empresa Eléctrica	5.516,00	15,97
Inversiones Integran S.A.	204.397,74	204.397,74
Inversiones Delipan S.A.	61.404,05	61.339,83
TOTAL	**271.317,79**	**265.753,54**

10.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

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

ACTIVOS FIJOS

	2011	2010
Saldo Comienzo del año	3'656.357,53	3'688.407,27
Adquisiciones	838.315.46	51.110,15
(-) Bajas	-1.977,01	-83.159,89
SUMAN	**4'492.695,98**	**3'656.357,53**

DEPRECIACIONES

	2011	2010
Saldo Comienzo del año	1'079.597,94	1'059.731,98
Gasto Depreciación	102.593,30	79.447,15
(-) Bajas	-1.977,01	-59.581,19
SUMAN	**1'180.214,23**	**1'079.597,94**
VALOR NETO	**3'312.481,75**	**2'628.675,29**

La depreciación que afectó a resultados durante el año 2011 fue de US $ 102.593,30.

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

11.- PROVEEDORES

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

12.- OBLIGACIONES BANCARIAS

Corresponde a los siguientes créditos:

INSTITUCION	2011	2010
Banco Internacional	0,00	72.056,60
Banco Internacional	0,00	182.168,26
Banco Produbanco. I[(4)]	320.000,00	0,00
Banco Produbanco. I[(5)]	600.000,00	0,00
Banco Produbanco. I[(6)]	500.000,00	0,00
Banco Produbanco. I[(7)]	340.000,00	0,00
Intereses por Pagar	18.926,00	1.994,00
TOTAL	**1'778.926,00**	**256.218,86**

I[(4)] Corresponde a la obligación CAR No. 10100130136003, con vencimiento en febrero de 2012, a una tasa de interés efectiva del 9.25%.

I[(5)] Corresponde a la obligación CAR No. 10100140862000, con vencimiento en febrero de 2012, a una tasa de interés efectiva del 9.25%.

[6] Corresponde a la obligación CAR No. 10100140862000, con vencimiento en febrero de 2012, a una tasa de interés efectiva del 9.25%.

[7] Corresponde a la obligación CAR No. 10100130136003, con vencimiento en marzo de 2012, a una tasa de interés efectiva del 9.31%.

13.- IMPUESTOS POR PAGAR

Esta cuenta incluye lo siguiente:

	2011	2010
Retenciones en la Fuente	11.115,15	9.744,78
Retención Renta Empleados	18.741,83	59.573,36
Impuesto a la Renta Compañía [8]	108.000,28	303.282,41
Retenciones Iva	7.972,39	4.397,52
Iva en Ventas	6.610,13	5.082,33
Retención Dividendos	982,64	0,00
TOTAL	**153.422,42**	**382.080,40**

[8] Para el cálculo del Impuesto a la Renta se realizó la conciliación tributaria tanto del 15% trabajadores como del mencionado impuesto, según el siguiente procedimiento:

Conciliación 15% Trabajadores:

	2011	2010
Utilidad Contable Antes de Impuestos	522.498,32	1'409.851,69
(+) Bonificación Administradores	76.353,62	206.024,17
Base para el Cálculo 15% Trabajadores	598.851,94	1'615.875,86
15% Trabajadores	**89.827,79**	**242.381,38**

Conciliación Impuesto Renta:

	2011	2010
Utilidad Contable Antes de Impuestos	522.498,32	1'409.851,69
(+) Gastos no Deducibles	35.592,92	60.715,80
(-) Otros Gastos Deducibles	-18.262,29	-15.056,48
(-) 15% Trabajadores	-89.827,79	-242.381,38
Base imponible para Impuesto a la Renta	450.001,16	1'213.129,63
Impuesto Renta	**108.000,28**	**303.282,41**

14.- IESS POR PAGAR

Compuesta por:

	2011	2010
Aportes al Iess	9.190,55	8.797,41
Préstamos Iess	2.166,01	1.273,77
Fondos de Reserva	1.456,00	1.174,13
TOTAL	**12.812,56**	**11.245,31**

15.- 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 2011, la Compañía registra una provisión por US $ 31.319,00 para incrementar dicha reserva sustentada en un estudio actuarial elaborado en el año 2011..

16.- DESAHUCIO

Tal como indican las disposiciones establecidas en el Código del Trabajo, al 31 de diciembre de 2011 la empresa registra una provisión de US $ 14.415,00, para establecer dicha reserva sustentada en un estudio realizado por una compañía calificada para realizar dichos análisis.

17.- CAPITAL

El Capital Social de la Compañía es de US $ 2'520.000,00, dividido en igual número de acciones de un dólar (US $ 1,00) cada una.

18.- 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:

	2011	2010
Saldo a diciembre 31	52.750,58	64.418,84
(+) Apropiación Utilidades	86.418,79	72.939,65
(-) Aumento Capital	0,00	-84.607,91
TOTAL	**139.169,37**	**52.750,58**

19.- RESERVA FACULTATIVA

Esta cuenta ha tenido el siguiente movimiento:

	2011	2010
Saldo a diciembre 31	158.809,36	157.552,55
Apropiación Utilidades	525.769,11	1.256,81
TOTAL	**684.578,47**	**158.809,36**

20.- 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. En el presente ejercicio se produce un incremento de US $ 5.500,03, para registrar el valor real de las inversiones realizadas en la Empresa Eléctrica Quito anteriores al año 2000.

21.- RESULTADOS ACUMULADOS

Los movimientos realizados en esta cuenta son los siguientes:

	2011	2010
Saldo a inicios del año	0,00	-399.983,51
(-) Transferencia Resultados	864.187,90	1'187.630,78
(-) 15% Trabajadores Utilidades	0,00	-208.224,43
(-) 25% Impuesto Renta Utilidades	0,00	-250.009,89
(-) Apropiación Reserva Legal	-86.418,79	-72.939,65
(-) Apropiación Reserva Facultativa	-525.769,11	-1.256,81
(+) Absorción Pérdidas Reserva Valuación	0,00	399.983,51
(-) Reparto Dividendos Accionistas	-252.000,00	-655.200,00
TOTAL	**0,00**	**0,00**

22.- INGRESOS NO OPERACIONALES

Compuesta por:

	2011	2010
Intereses Ganados	557,16	5.169,31
Utilidad en Venta de Activos	0,00	5.785,71
Arriendos Ganados	0,00	4.800,00
Servicios Prestados	0,00	4.860,00
Ingresos Varios	35.788,30	74.863,12
TOTAL	**36.345,46**	**95.478,14**

23.- OTROS EGRESOS NO OPERACIONALES

Incluye US $ 132.832,00 por concepto de Control de Calidad-Seminario.

24.- TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON RELACIONADAS

Las transacciones con compañías relacionadas se las han hecho con la empresa Delipan S.A., siendo: compras USD $ 133.184,67, Ventas de Productos USD $ 838.495,81.

25.- 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.