



Félix Montalvo & Asociados
Felmon Cía. Ltda



**INFORME DE AUDITORIA DE LOS
ESTADOS FINANCIEROS**

LA INDUSTRIA HARINERA S.A.

**CORTADOS AL
31 DE DICIEMBRE DE 2005**



- Ingresos
- Archivo General

Q



Félix Montalvo & Asociados
Felmon Cía. Ltda



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de

LA INDUSTRIA HARINERA S.A.

Hemos examinado el Balance General de **LA INDUSTRIA HARINERA S.A.**, al 31 de diciembre de 2005 y sus correspondientes Estados de Resultados, Evolución del Patrimonio y Estado de Flujos de Efectivo, que le son relativos por el año terminado a esa fecha. Estos Estados Financieros son responsabilidad de los Administradores de la Compañía. Nuestra Responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos, en base a nuestra auditoría.

Nuestro examen se efectuó de acuerdo con Normas de Auditoría de General Aceptación. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la Administración, así como la evaluación de presentación de los estados financieros en general. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los Estados Financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **LA INDUSTRIA HARINERA S.A.**, al 31 de diciembre de 2005, los resultados de sus operaciones y los cambios en su situación financiera por el año terminado a esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.



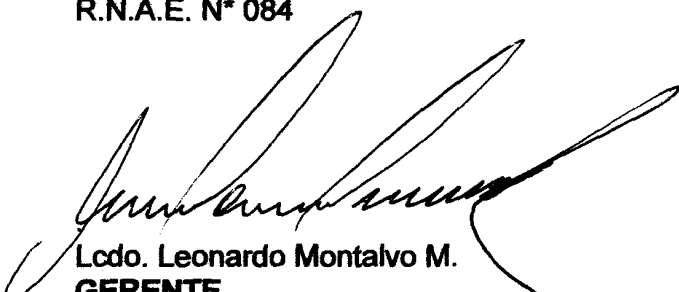
Félix Montalvo & Asociados
Felmon Cía. Ltda



La Compañía elabora los estados financieros basados en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales en algunos aspectos podrían diferir de las Normas Internacionales de Contabilidad. Por lo tanto los estados financieros que se adjuntan tienen como fin presentar la posición financiera de **LA INDUSTRIA HARINERA S.A.**, de conformidad con principios y prácticas contables aceptadas en la República del Ecuador y no para otros países y jurisdicciones.

Quito, 22 de marzo de 2006

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



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

LA INDUSTRIA HARINERA S.A.**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004**

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja-Bancos	3	45,503.30	294,595.69
Inversiones Temporales	4	101,564.94	0.00
Cuentas por Cobrar Clientes-Neto	5	720,721.67	726,803.71
Empleados		6,003.46	5,212.87
Deudores Varios		58,501.77	22,844.27
Impuestos Anticipados	6	31,832.56	23,852.10
Anticipos Varios		21,005.69	57,278.20
Inventarios	7	578,724.19	846,401.06
Total Activos Corrientes		1,563,857.58	1,976,987.90
INVERSIONES	8	1,456,408.62	1,456,408.62
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	9		
Terreno		3,262.13	3,262.13
Edificios		250,339.99	250,340.12
Instalaciones		354,870.87	64,964.37
Maquinaria y Herramientas		125,449.60	118,430.30
Equipo Electronico		97,180.34	96,889.38
Muebles y Enseres		58,314.54	55,380.38
Equipo de Laboratorio		38,218.49	38,218.49
Vehiculos		160,552.23	160,552.23
Construcciones en Curso		0.00	253,348.61
Total Propiedad, Planta y Equipo		1,088,188.19	1,041,386.01
Menos Depreciacion Acumulada		634,546.01	547,658.48
Propiedad, Planta y Equipo Neto		453,642.18	493,727.53
OTROS ACTIVOS	10	5,767.96	8,651.47
TOTAL ACTIVOS		3,479,676.34	3,935,775.52

LA INDUSTRIA HARINERA S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004

<u>PASIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Proveedores	11	163,501.82	242,685.95
Obligaciones Bancarias	12	866,628.62	808,383.42
Cuentas por Pagar Accionistas		5,449.61	66,220.22
Otras Cuentas por Pagar		179.56	639.01
Impuestos por Pagar	13	20,272.07	31,143.82
less por Pagar	14	14,255.44	11,576.30
Provisiones por Pagar		3,543.09	4,278.58
Dividendos por Pagar	15	35,467.72	0.08
Total Pasivos Corrientes		1,109,297.93	1,164,927.38
PASIVOS LARGO PLAZO:			
Jubilacion Patronal	16	200,000.00	200,000.00
Obligaciones Bancarias	17	188,722.32	256,408.37
Total Pasivos Largo Plazo		388,722.32	456,408.37
TOTAL PASIVOS		1,498,020.25	1,621,335.75
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital Social	18	1,260,000.00	1,260,000.00
Reserva Legal	19	49,791.26	27,639.40
Reserva Facultativa	20	171,704.34	132,647.13
Reserva de Capital	21	542,408.78	542,408.78
Resultados Acumulados	22	0.00	0.00
Resultado del Ejercicio		-42,248.29	351,744.46
Total Patrimonio		1,981,656.09	2,314,439.77
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		3,479,676.34	3,935,775.52

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 2005 Y 2004**

<u>CONCEPTO</u>	<u>NOTAS</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
INGRESOS OPERACIONALES			
Ventas Brutas		4,295,545.15	4,712,064.37
Devoluciones y Descuentos en Ventas		-57,920.06	-58,827.01
Total Ingresos		<u>4,237,625.09</u>	<u>4,653,237.36</u>
COSTO DE VENTAS			
		<u>-3,353,109.37</u>	<u>-3,442,698.88</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS			
		<u>884,515.72</u>	<u>1,210,538.48</u>
GASTOS OPERACIONALES:			
Gastos Administrativos		433,731.73	481,378.26
Gastos de Ventas		373,214.89	342,557.68
Gastos Financieros		125,069.81	51,282.88
Total Gastos Operacionales		<u>932,016.43</u>	<u>875,218.82</u>
RESULTADO OPERACIONAL			
		<u>-47,500.71</u>	<u>335,319.66</u>
OTROS INGRESOS (GASTOS):			
Otros Ingresos no Operacionales	23	21,212.88	57,409.91
Otros Egresos no Operacionales		-15,960.46	-40,985.11
Total		<u>5,252.42</u>	<u>16,424.80</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO			
		<u>-42,248.29</u>	<u>351,744.46</u>

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

LA INDUSTRIA HARINERA S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION

PERDIDA DEL EJERCICIO	-42,248.29
AJUSTES POR DEPRECIACIONES (Nota 9)	88,078.58
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	
ANTES DE CAMBIOS EN CAPITAL DE TRABAJO	<u>45,830.29</u>

VARIACIONES DE CAPITAL DE TRABAJO

CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	1,515.96
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	-35,657.50
PROVISION INCOBRABLES	4,566.08
PRESTAMOS A TRABAJADORES	-790.59
INVENTARIOS	269,618.34
IMPORTACIONES EN TRANSITO	-1,941.47
IMPUESTOS ANTICIPADOS	-7,980.46
PAGOS ANTICIPADOS	36,272.51
PROVEEDORES	-79,184.13
PRESTAMOS BANCARIOS	58,245.20
CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS	-60,770.61
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	-459.45
IMPUESTOS POR PAGAR	-10,871.75
IESS POR PAGAR	2,679.14
PROVISIONES SOCIALES	-735.49
DIVIDENDOS POR PAGAR	35,467.64
TOTAL VARIACION	<u>209,973.42</u>
EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	<u>255,803.71</u>

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION

EFFECTO NETO ACTIVOS FIJOS (Nota 9)	-47,993.23
OTROS ACTIVOS LARGO PLAZO	2,883.51
EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE INVERSION	<u>-45,109.72</u>

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

OBLIGACIONES BANCARIAS	-67,686.05
AUMENTO NETO DEL PATRIMONIO	-290,535.39
EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<u>-358,221.44</u>
AUMENTOS NETOS DE EFECTIVO	<u>-147,527.45</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	<u>294,595.69</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	<u>147,068.24</u>

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

LA INDUSTRIA HARINERA S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

CONCEPTO	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTAT.	RESERVAS DE CAPITAL	RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADO EJERCICIO	TOTAL
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004	1,260,000.00	27,639.40	132,647.13	542,408.78	0.00	351,744.46	2,314,439.77
TRANSFERENCIA RESULTADO 2004					351,744.46	-351,744.46	0.00
(-) 15% TRABAJADORES UTILIDADES 2004					-60,471.83		-60,471.83
(-) 25% IMPUESTO RENTA UTILIDADES 2004					-70,063.56		-70,063.56
(-) APROPIACION RESERVA LEGAL (Nota 19)		22,151.86			-22,151.86		0.00
(-) APROPIACION RES. FACULTATIVA (Nota 20)			39,057.21		-39,057.21		0.00
(-) PAGO DIVIDENDOS (Nota 22)					-160,000.00		-160,000.00
RESULTADOS DEL EJERCICIO						-42,248.29	-42,248.29
Saldo al 31 de Diciembre de 2005	1,260,000.00	49,791.26	171,704.34	542,408.78	0.00	-42,248.29	1,981,656.09

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

LA INDUSTRIA HARINERA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

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 mas 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 mas 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 2005, 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 mas 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 10 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.

2.6.- Impuesto a la Renta

De acuerdo con disposiciones legales vigentes la utilidad impositiva de las Compañías están gravadas con una tasa del 25% cuando no realiza la capitalización de sus utilidades. Caso contrario la tasa impositiva se reduce al 15%. Su provisión debe registrarse en el ejercicio que decurre e igualmente deberá realizar la respectiva Conciliación Tributaria.

3.- CAJA Y BANCOS

Se desglosa de la siguiente manera:

Caja General	32.020,59
Caja Chica	740,01
Depósito en Garantía	725,00
Bancos ⁽¹⁾	12.017,70
TOTAL	45.503,30

⁽¹⁾ Comprende los siguientes Bancos:

Banco Pichincha Cta.07000052	1.890,13
Banco Produbanco Cta. 01051000200	597,76
Banco Internacional Cta. 0370601072	8.627,12
Banco Produbanco Cta. 02051000144	902,69
TOTAL	12.017,70

4.- INVERSIONES

Corresponde a una inversión realizada a corto plazo en Interfondos (Banco Internacional) a una tasa efectiva del 4% anual.

5.- CLIENTES

Al 31 de diciembre de 2005 el saldo incluye:

Cientes	752.957,56
Incobrables ⁽²⁾	-32.235,89
TOTAL	720.721,67

⁽²⁾ Durante el actual ejercicio se provisiona US \$ 6.567,24 equivalente al 1% de la cartera de clientes, por créditos concedidos durante el año 2005, y se dieron de baja \$ 2.001,16.

6.- IMPUESTOS ANTICIPADOS

Esta cuenta se compone de:

Anticipo Impuesto a la Renta	12.825,20
Retención Cuentas Corrientes	0,85
Retenciones en la Fuente ⁽³⁾	19.006,51
TOTAL	31.832,56

⁽³⁾ El saldo de esta cuenta corresponde a impuestos retenidos por clientes durante 2005.

7.- INVENTARIOS

La cuenta de inventarios incluye:

Inventario de Materia Prima	394.492,09
Inventario de Envases	49.842,34
Inventario de Repuestos	15.764,87
Inventario de Producto Terminado	112.677,11
Otros	4.006,31
Importaciones en Tránsito	1.941,47
TOTAL	578.724,19

8.- INVERSIONES

Incluye lo siguiente:

Inversiones Ecuagran	1'176.473,94
Inversiones Sepyman	75.520,97
Inversiones Empresa Eléctrica	15,97
Inversiones Integran S.A.	204.397,74
TOTAL	1'456.408,62

9.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El total de esta cuenta se desglosa de la siguiente manera:

ACTIVOS FIJOS

Saldo Comienzo del año	1'041.386,01
Adquisiciones	56.246,23
Ventas y/o Retiros	-9.444,05
SUMAN	1'088.188,19

DEPRECIACIONES

Saldo Comienzo del año	547.658,48
Gasto Depreciación	88.078,58
Ventas y/o Retiros	-1.191,05
SUMAN	634.546,01

VALOR NETO

453.642,18

La depreciación que afectó a resultados durante el año 2005 fue de \$ 88.078,58.
El incremento por compra de Activos durante el presente ejercicio ascendió a la suma de \$ 56.246,23.

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

10- OTROS ACTIVOS

Está compuesta por:

Licencias Software:

Saldo al 31-12-04	4.620,60	
(-) Amortización	-1.539,96	3.080,64

Desarrollo Nuevos Productos:

Saldo al 31-12-04	6.696,22	
(-) Amortización	- 4.008,90	2.687,32

TOTAL		5.767,96
--------------	--	-----------------

La amortización que afectó a resultados en el presente ejercicio fué de US \$ 2.883,51.

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

Seaboard CCI ⁽⁴⁾	324.508,00
Banco Internacional ⁽⁵⁾	419.775,00
Banco Internacional ⁽⁶⁾	110.094,22
Intereses por Pagar.	12.251,40
TOTAL	866.628,62

⁽⁴⁾ Se relaciona al saldo por pagar de la Operación 770001101 con el Banco Internacional y que corresponde a la Carta de Crédito CC-A247 emitida en mayo de 2005 con vencimiento en febrero de 2006, a una tasa de interés del 8%.

⁽⁵⁾ Corresponde a dos créditos, el uno contratado en Diciembre de 2005 con vencimiento en Abril de 2006 por USD \$ 84.375,00 y el otro concedido en Diciembre de 2005 con vencimiento en Abril de 2006 por USD \$ 335.400,00 valor, a una tasa de interés del 11% y 7% respectivamente.

⁽⁶⁾ Corresponde a la porción corriente de 3 préstamos a largo plazo concedidos entre mayo y agosto de 2005, a una tasa que oscila entre el 10.50% y el 12% anual

13.- IMPUESTOS POR PAGAR

Esta cuenta incluye lo siguiente:

Retenciones en la Fuente	1.375,26
Retención Renta Empleados	11.210,57
Retenciones Iva	2.819,78
Iva en Ventas	4.866,46
TOTAL	20.272,07

14.- IESS POR PAGAR

Compuesta por:

Aportes al less	4.053,86
Préstamos less	423,58
Fondos de Reserva	9.778,00
TOTAL	14.255,44

15.- DIVIDENDOS POR PAGAR

Incluye USD \$ 35.467,64 de dividendos por pagar a accionistas por utilidades del año 2004.

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 2005, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto, sustentada en un estudio actuarial elaborado en el año 2004 por una empresa calificada para realizar dichos análisis.

En el presente ejercicio la empresa, no realiza apropiación alguna.

17.- OBLIGACIONES BANCARIAS LARGO PLAZO

Corresponde a los préstamos concedidos por el Banco Internacional, con vencimientos comprendidos entre agosto de 2007 y mayo de 2008, a una tasa de interés que oscila entre el 10.50% y 12%.

18- CAPITAL

El capital social de la compañía es de un millón doscientos sesenta mil dólares (USA \$ 1'260.000,00), dividido en igual número de acciones de un dólar de los Estados Unidos de América cada una.

19.- 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 durante el 2005 es el siguiente:

Saldo a diciembre 31 de 2004	27.639,40
(+) Apropiación Utilidades 2004	22.151,86
Saldo a diciembre 31 de 2005	49.791,26

20.- RESERVA FACULTATIVA

Esta cuenta ha tenido el siguiente movimiento:

Saldo a diciembre 31 de 2004	132.647,13
(+) Apropiación Utilidades 2004	39.057,21
Saldo a diciembre 31 de 2005	171.704,34

21.- RESERVAS DE CAPITAL

El saldo de 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.

22.- RESULTADOS ACUMULADOS

Los movimientos realizados en esta cuenta son los siguientes:

Saldo a inicios del año	0,00
(+) Transferencia Utilidades año 2004	351.744,46
(-) 15% Trabajadores Utilidades 2004	-60.471,83
(-) 25% Impuesto Renta Utilidades 2004	-70.063,56
(-) Apropriación Reserva Legal	-22.151,86
(-) Apropriación Reserva Facultativa	-39.057,21
(-) Pago Dividendos	-160.000,00
TOTAL	0,00

23.- INGRESOS NO OPERACIONALES

Compuesta por:

Intereses Ganados	1.638,64
Arriendos Ganados	4.800,00
Servicios Prestados	4.800,00
Ingresos Varios	9.974,24
TOTAL	21.212,88

24.- TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON RELACIONADAS

Las transacciones con compañías relacionadas se las han hecho con la empresa Delipan S.A., siendo: compras USD \$ 14.206,04, Ventas de Productos \$ 587.182,77, por Servicios \$ 4.800,00 y por Arriendos cobrados \$ 4.800,00.

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.