

Quito, marzo 2 del 2010

Señor Presidente  
"LA INDUSTRIA HARINERA S.A."  
Ciudad

Señor Presidente:

Cumpliendo con lo dispuesto en los Estatutos, pongo a consideración de la Junta General de Accionistas de "La Industria Harinera S.A." mi informe y análisis de los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2009.

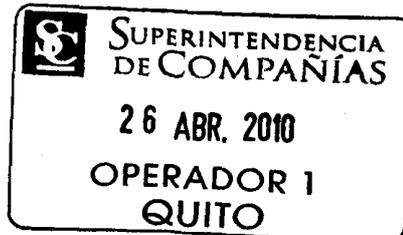
Para realizar este informe se efectuaron las pruebas que se consideraron necesarias en las circunstancias, como son arqueo de caja, inspección física, análisis de documentos, registros contables, de lo cual se desprende la razonabilidad de dichos Estados Financieros, los mismos que han sido elaborados de acuerdo con normas y principios de contabilidad generalmente aceptados vigentes en el Ecuador.

Atentamente,

Lcdo. JAVIER TOBAR T.

Comisario

JTT



Certifico que el presente es fiel  
copia del documento original  
que reposa en los archivos de la  
Industria Harinera S.A.  
Quito, 15 de marzo de 2010

Lcdo. Rafael Serrano Puig  
Gerente General

Este informe lo presento en cumplimiento de la Ley y de la Resolución de la Superintendencia de Compañías Número 92-1-4-3-014, publicada en el Registro Oficial Núm. 44 del 13 de octubre de 1992.

1.- Los administradores han cumplido con las normas legales y estatutarias, así como con las resoluciones de la Junta General de Accionistas.

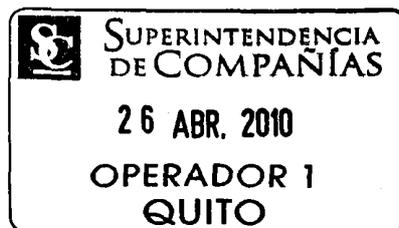
2.- En cuanto a los sistemas de control, debo indicar que se verifican permanentemente los ingresos y los egresos que obtiene la compañía, control de caja, bancos, chequeras

3.- Las cifras presentadas en los estados financieros relativos al ejercicio económico 2009, corresponden a las registradas en los libros de contabilidad, estos son confiables, y han sido elaborados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

4.- En el desempeño de mis funciones he dado cumplimiento a lo dispuesto en el Art. 279 de la Ley de Compañías Codificada ( R.O. Núm. 312, 5 de noviembre de 1999), debiendo advertir lo siguiente:

- a) No existen requisitos de presentación de garantías de los administradores de la compañía.
- b) He revisado el balance y la cuenta de pérdidas y ganancias, así como los balances de comprobación mensual
- c) No ha habido necesidad de convocar a Junta Extraordinaria de Accionistas
- d) No ha habido lugar para la aplicación de la norma sexta del Art. 279 de la Ley de Compañías Codificada.
- e) No ha habido razón para vigilar las operaciones de la compañía.
- f) No ha habido razón para proponer o solicitar la remoción de los administradores; y tampoco he conocido sobre ninguna denuncia sobre la administración

Considero importante mencionar que los administradores han prestado toda su colaboración para el cumplimiento de mis funciones



Certifico que el presente es fiel copia del documento original que reposa en los archivos de la Industria Harinera S.A. Quito, a 15 de abril de 2010

Lcdo. Rafael Serrano Puig  
Gerente General

A continuación presento un análisis de las principales cuentas de los Estados Financieros.

**ACTIVO**

- **CAJA Y BANCOS:**

Con un saldo neto de US 67.074 que corresponde a los fondos en efectivo existentes en Caja y Bancos, cuyo arqueo al 31 de diciembre de 2009 fue realizado a plena satisfacción.

Inversiones Financieras: con un saldo deudor de US 421.745

- **CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:**

Este rubro está compuesto por las siguientes cuentas.

- **Clientes:** con un saldo deudor de US 1.111.020 que corresponde a 56.9 días de ventas, el año anterior era de 47.58 días.

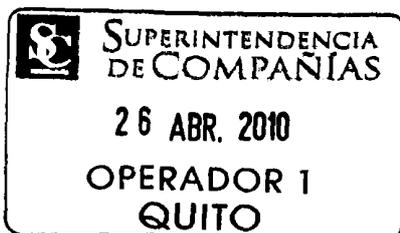
- **Empleados y Obreros:** con un saldo de US 6.795 corresponde a préstamos y anticipos a empleados. Se constató la recuperación mensual de los mismos.

- **Cuentas y Documentos por Cobrar:** con un saldo de US 9.436; que corresponde a Varios con US 9.436.

- **Anticipos:** con un saldo deudor de US 636.412, que corresponde a Compra de Trigo US 540.000 y Otros por US 96.412.

- **Impuestos Anticipados:** con saldo deudor de US 40.531, que corresponde a Anticipo Impuesto a la Renta y Retenciones.

- **Reserva por Incobrables:** con un saldo acreedor de US 21.224. Este saldo está dentro de lo que señala la Ley de Impuesto a la Renta, y nos parece razonable ya que permitirá cubrir cualquier eventualidad en la recuperación de la cartera. Existe un incremento de US 8.548 respecto al año anterior.



Certifico que el presente es fiel copia del documento original que reposa en los archivos de la Industria Harinera S.A.  
Quito, D.F. de... 2010

Lcdo. Rafael Serrano Puig  
Gerente General

A large, stylized handwritten signature in black ink, located to the right of the stamp and text.

- **INVENTARIOS:**

Con un saldo de US 414.586 corresponde a los inventarios de materias primas, envases, productos elaborados, subproductos, repuestos, combustibles y suministros de oficinas, cuya existencia fue constatada físicamente, y que tiene los siguientes elementos:

Materias Primas	US	308.195
Envases	US	67.444
Elaborados	US	21.086
Suministros	US	4.189
Repuestos	US	13.671

- **INVERSIONES EN OTRAS EMPRESAS:**

Su saldo es de US 265.754. Recordemos los dos grandes cambios que ha tenido esta cuenta: una disminución de US 1.251.995 por la venta de las acciones de Ecuagram y Sepyman y por otro lado un incremento de US 61.340 por la inversión en Delipan , y se compone así:

		2007	2009
Ecuagram	US	1.176.474	-
Sepyman	US	75.521	-
Empresa Eléctrica	US	16	16
Invegran	US	204.398	204.398
Delipan	US		61.340

- **ACTIVO FIJO:**

Nos indica los activos fijos propiedad de la empresa en edificios, terrenos, maquinarias, vehículos, muebles, enseres, equipo electrónico, gastos de instalación y local, por un valor neto, incluida la amortización, revalorización y depreciación, de US 2.628.675 equivalente al 46.98 % del total de los activos.



Certifico que el presente es fiel copia del documento original que reposa en los archivos de la Industria Harinera S.A. Quito, N. de... de... de 2010

Lcdo. Rafael Serrano Puig  
Gerente General

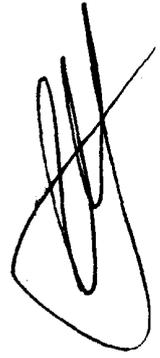
A continuación se detalla el Activo Fijo:

DESCRIPCIÓN	VALOR	DEPRECIACIÓN	VALOR NETO
<i>Equipo electrónico</i>	128.200	108.847	19.353
<i>Maquinaria</i>	248.831	120.538	128.293
<i>Edificio</i>	250.340	236.986	13.354
<i>Vehículos</i>	167.085	153.881	13.204
<i>Muebles y Enseres</i>	70.864	53.693	17.140
<i>Equipo Laboratorio</i>	39.480	38.566	914
<i>Instalaciones y Revalor.</i>	1.008.607	347.220	661.387
<i>Terrenos y Revalor.</i>	1.775.000		1.775.000
<b>Total</b>	<b>3.688.406</b>	<b>1.059.731</b>	<b>2.628.675</b>

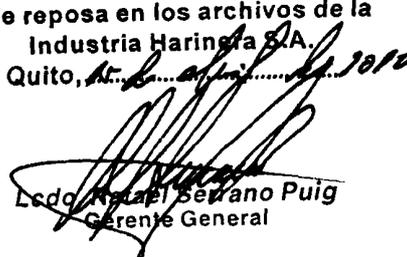
**NOTA:** respecto al año anterior existen los siguientes cambios importantes: 1.- compra de un nuevo terreno por un valor de US 675.000. 2.- Revalorización del terreno actual por un valor de US 1.096.738 y 3.- Revalorización de las instalaciones y otros activos por un valor neto de US 460.538

#### OTROS ACTIVOS

Con un saldo deudor de US 14.671 que corresponde a Licencias y Sistemas; Desarrollo de Nuevos Productos y Otros Activos




Certifico que el presente es fiel copia del documento original que reposa en los archivos de la Industria Harinera S.A. Quito, At. a... el... de 2010



Lcd. Rafael Serrano Puig  
Gerente General

## PASIVOS Y PATRIMONIO

### - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:

#### - Pasivo a Corto Plazo:

Con un saldo acreedor de US 1.146.060 y cuyos componentes son los siguientes:

- Obligaciones Bancarias y Proveedores	US	959.192
- Obligaciones Fisco - IESS y Laborales	US	103.897
- Varias Cuentas por Pagar	US	82.971

#### - LARGO PLAZO:

- **Jubilaciones Patronales:** con un saldo acreedor de US 171.061 para atender las obligaciones con los trabajadores que están próximos a jubilarse. Existe una utilización de US 21.619 respecto al año anterior .

- **Provisión Desahucio:** con un saldo acreedor de US 48.397

- **Obligaciones Bancarias:** con un saldo acreedor de US 214.570

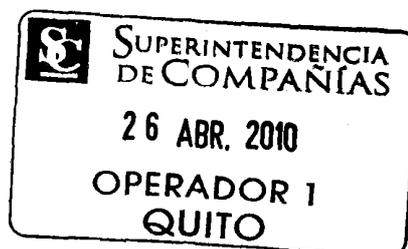
#### - PATRIMONIO

- **Capital Social:** por un valor de US 1.260.000.

- **Reserva Legal:** con un saldo acreedor de US 64.419

- **Reserva Facultativa:** con un saldo acreedor de US 157.552 que corresponde a la Reserva Facultativa de años anteriores.

- **Reserva de Capital:** tiene dos componentes esta cuenta: por un lado un saldo acreedor de años anteriores por US 170.394 es el resultado de los ajustes contables de la Corrección Monetaria Integral de los Estados Financieros de acuerdo con la Ley. Recordemos la disminución del año anterior por US 372.015 por la venta de las acciones de Ecuagram y Sepyman. Adicionalmente tenemos otro componente por US 1.575.376 que corresponde al efecto de la Revalorización del Terreno

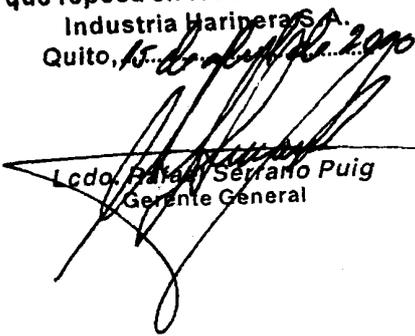


Certifico que el presente es fiel copia del documento original que reposa en los archivos de la Industria Harinera S.A. Quito, ... 26 de abril de 2010

Lcdo. Rafael Serrano Puig  
Gerente General

- **Resultado de años anteriores:** con un saldo deudor de US 399.983. Recordemos este resultado por la pérdida que se produjo en la venta de las acciones de Ecuagram y Sepyman.
- **Resultado del año:** una utilidad antes de Impuestos y 15% Participación de los trabajadores de US 1.187.630

Certifico que el presente es fiel  
copia del documento original  
que reposa en los archivos de la  
Industria Haripera S.A.  
Quito, 15 de abril de 2010

  
Lcdo. Rafael Serrano Puig  
Gerente General



Certifico que el presente es fiel copia del documento original que reposa en los archivos de la Industria Harinera S.A. Quito, el 20 de mayo de 2010

LA INDUSTRIA HARINERA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009, 2008, 2007, 2006, 2005, 2004, 2003 y 2002

Lcdo. Rafael Bernabé Puig  
Gerente General

EXPRESADO EN DÓLARES

	2009 %	2008 %	2007 %	2006 %	2005 %	2004 %	2003 %	2002 %	2001 %	2000 %
VENTAS	7,125,242	7,275,842	5,155,681	4,393,357	4,237,625	4,653,237	4,726,138	3'234,82	1915456	1803637
VENTAS NETAS	7,125,242	7,275,842	5,155,681	4,393,357	4,237,625	4,653,237	4,726,138	3'234,82	1915456	1803637
COSTO DE PRODUCCION	4,523,298	5,808,299	3,973,396	3,437,392	3,353,109	3,442,699	3,472,518	2'437,54	1429161	1328682
GASTOS VENTA MATRIZ	443,590	420,657	346,856	355,275	373,215	337,410	354,718	282,674	203071	144856
GASTOS ADMINISTRATIVOS	773,168	489,974	458,534	404,676	433,732	415,124	362,362	336,852	286441	268564
UTILIDAD OPERACIONAL	1,385,185	556,912	376,895	196,013	77,569	458,003	536,540	177,756	-10322	32295
OTROS EGRESOS	344,701	241,911	200,991	120,920	141,030	92,268	79,881	72,090	56910	70203
OTROS INGRESOS	147,147	24,882	32,115	14,907	21,213	57,410	40,591	31,805	62742	76019
UTILIDAD ANTES PARTICIPACION	1,187,630	339,883	208,019	90,000	-42,248	423,145	497,250	137,471	-4489	38111
15% PARTICIPACION EMP.			31,202			63,471	74,587	20,620		0
PARTICIPACION ADMINISTRATIVA						50,777	59,670	17,527		0
UTILIDAD DEL EJERCICIO						308,897	362,993	99,323	-4489	38111
RESERVA LEGAL						30,890	27,224	7,449		0
IMPUESTO A LA RENTA						77,224	90,748	24,830		0
RESPONSABILIDAD POR INFLACION								0	0	136381
UTILIDAD NETA						200,783	245,021	67,044	-4489	-98269
AMORTIZACION PERDIDAS AÑOS ANT								10,309		
UTILIDAD DISPONIBLE						200,783	245,021	55,735		
PERDIDA EN VENTA DE ACCIONES		652,955								
PERDIDA DEL EJERCICIO		-313,072								

REPUBLICA DEL ECUADOR  
SUPERINTENDENCIA DE COMERCIO EXTERNO  
DEC 2009  
OPERACIONES  
CANTON QUITO

**LA INDUSTRIA HARINERA S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009, 2008, 2007 2006, 2005, 2004, 2003 y 2002**  
**EXPRESADO EN DÓLARES**

ACTIVO	2009	%	2008	%	2007	%	2006	%	2005	%	2004	%	2003	%	2002	%	2001	%	2000	%
CAJA Y BANCOS	488,819		280,825		469,930		40,256		147,068		294,596		794,828		134,086		27,119		16965	
CTAS. Y DTOS. POR COBRAR	1,804,195		1,127,297		888,627		970,305		870,299		863,660		935,756		719,794		449695		399497	
RESERVA POR INCOBRABLES	21,224		-12,676		-26,867		-20,490		-32,235		-27,670		-31,922		-17,275		11331		8663	
INVENTARIOS	414,587		473,983		413,516		608,996		578,724		846,401		477,252		489,087		399121		58979	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	2,686,378	48	1,869,428	74	1,745,206	49	1,599,067	47	1,563,857	45	1,976,987	50	2'175,9	57	1'325,6	43	864604	43	466779	34
INVERSIONES	265,754	5	265,754	11	1,456,408	41	1,456,408	42	1,456,408	42	1,456,408	37	1'456,4	38	1'557,2	51	952664	47	713266	53
ACTIVO FIJO	3,688,407		1,239,974		1,125,122		1,087,331		1,088,188		788,037		671,551		772,564		738244		692052	
DEPRECIACION ACUMULADA	1,059,732		857,234		786,468		710,723		-634,546		547,658		508,641		582,661		544630		511813	
CONSTRUCCIONES EN CURSO											253,349									
ACTIVO FIJO NETO	2,628,675	47	382,740	15	338,654	10	376,609	11	453,642	13	493,728	13	162,909	4	189,902	6	193614	10	180238	13
OTROS ACTIVOS	14,670		10,246		8,756		7,298		5,767		8,652		41,033	1	6,201					
TOTAL ACTIVO	5,595,477	100	2,528,168	100	3,549,024	100	3,439,386	100	3,479,676	100	3,935,775	100	3'836,2	100	3'079,0	100	2010882	100	1360283	100

  
**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS, VALORES Y SEGUROS**  
**QUITO**  
**26 ABR 2010**  
**OPERADOR**

Certifico que el presente es fiel copia del documento original que reposa en los archivos de la Industria Harinera S.A.  
 Quito, *15 de agosto de 2010*

*[Signature]*  
**Lcdo. Rafael Serrano Puig**  
 Gerente General

*[Signature]*

LA INDUSTRIA HARINERA S.A.

BALANCE GENERAL

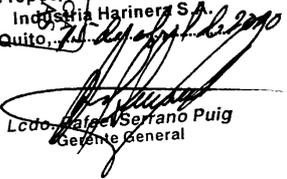
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009, 2008, 2007, 2006, 2005, 2004, 2003 y 2002

EXPRESADO EN DÓLARES

PASIVO Y PATRIMONIO	2009	%	2008	%	2007	%	2006	%	2005	%	2004	%	2003	%	2002	%	2001	%	2000	%
PASIVO CORTO PLAZO	1,146,061	20	886,789	35	1,173,474	33	1,132,429	33	1,109,298	32	1,036,893	27	1,382,617	36	1'082,000	35	786.343	39	303848	22
PASIVO LARGO PLAZO	434,028	8	194,086	8	172,696	5	235,300	7	388,722	11	513,041	13	220,000	6	60.000	2	30000	2	30000	2
PATRIMONIO																				
CAPITAL SOCIAL	1,260,000		1,260,000		1,260,000		1,260,000		1,260,000		1,260,000		840,000		840.000	27	140000		140000	14
RESERVA LEGAL	64,419		64,419		54,049		49,791		49,791		27,639		112,917		0		15407		15407	2
RESERVA FACULTATIVA	157,553		265,553		172,226		171,704		171,704		132,647		6,781		91.892		43290		83289	2
RESERVA CAPITAL	1,745,770		170,394		542,409		542,409		542,409		542,409		794,409		895.204		966018		876710	43
RESULTADOS AÑOS ANTERIORES	-399,984				-33,848		-42,248						-17,709		-28.018		23529			
UTILIDAD DEL AÑO	1,187,630		-313,072		208,018		90,000		-42,248		423,145		497,250		137.471		-4489		-98269	10
UTILIDADES RETENIDAS															0		57841		9238	
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	4,015,388	72	1,447,293	57	2,202,854	62	2,071,656	60	1,981,656	57	2,385,841	60	2,233,648	58	1'936,000	63	1194539	59	1026376	76
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	5,595,477	100	2,528,188	100	3,549,024	100	3,439,386	100	3,479,676	100	3,935,775	100	3,836,265	100	3'079,000	100	2010882	100	1360283	100

OPERADOR  
 QUITO  
 26 ABR. 2009  
 SUPERINTENDE  
 DE COMERCIO  
 INTERNO

El presente es fiel  
 copia del documento original  
 que reposa en los archivos de la  
 Industria Harinera S.A.  
 Quito, 26 de abril de 2009

  
 Lcdo. Rafael Serrano Puig  
 Gerente General

