

**MOLINOS SAN LUIS CÍA. LTDA.**

---

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO  
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011  
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**



**Molinos San Luis Cía. Ltda.**

**Estados Financieros  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2011**

---

<b><u>Índice</u></b>	<b><u>Páginas No.</u></b>
Informe de los Auditores Independientes	2 - 3
Balance General	4
Estado de Resultados	5
Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas	6
Estado de Flujos de Efectivo	7 - 8
Notas a los Estados Financieros	9 - 15

**Abreviaturas usadas:**

USD	-	Dólares de Estados Unidos de América
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
Compañía	-	Molinos San Luis Cía. Ltda.

---

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los señores Accionistas de:  
**MOLINOS SAN LUIS CIA. LTDA.**

### ***Informe sobre los Estados Financieros***

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **MOLINOS SAN LUIS CIA. LTDA.**, que comprende el balance general al 31 de diciembre del 2011, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.

### ***Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros***

La Administración de la Compañía **MOLINOS SAN LUIS CIA. LTDA.** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente a la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables que sean razonables de acuerdo a las circunstancias.

### ***Responsabilidad de los Auditores***

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

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

### ***Opinión***

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **MOLINOS SAN LUIS CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2011, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

### ***Asunto de Énfasis***

Sin calificar nuestra opinión, informamos que, tal como se explica con más detalle en la Nota 2, la Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información

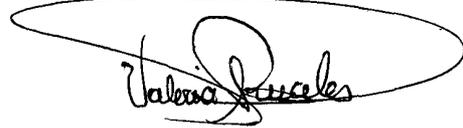


Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la información financiera, resultados de operación y flujos de caja de Molinos San Luis Cía. Ltda. de acuerdo con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

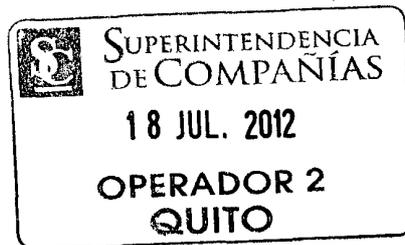
**Otro Asunto**

Los estados financieros de Molinos San Luis Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2010, no fueron objeto de auditoría.

**Reg. No. SC.RNAE No. 585**  
15 de Junio del 2012  
Quito – Ecuador

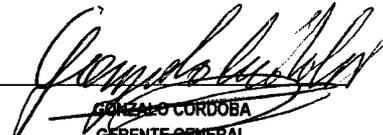


**Dra. CPA. Valeria Ruales**



**MOLINOS SAN LUIS CIA. LTDA.**  
**BALANCE GENERAL COMPARATIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
**(Expresados en Dólares Americanos)**

ACTIVO:	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>Variación</u>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				
Efectivo y Equivalentes	a, 3	4.983	184.017	(179.034)
Inversiones	4	-	44.000	(44.000)
Cuentas por Cobrar Comerciales	5	467.030	396.171	70.859
Cuentas por Cobrar Personal	5	71.470	84.844	(13.374)
Otras cuentas por Cobrar	5	41.165	46.598	(5.433)
Crédito Tributario de la Empresa	5	24.936	53.231	(28.295)
Anticipos Varios	5	17.256	5.311	11.945
Gastos Pagados por Anticipado	6	11.050	15.206	(4.156)
Inventarios	7	356.576	316.459	40.117
<b>Total Activo Corriente</b>		<b>994.466</b>	<b>1.145.837</b>	<b>(151.371)</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				
Propiedad, Planta y Equipo	c, 8	38.132	33.663	4.469
<b>Total Activo no Corriente</b>		<b>38.132</b>	<b>33.663</b>	<b>4.469</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>1.032.598</b>	<b>1.179.500</b>	<b>(146.902)</b>
<b>PASIVOS</b>				
<b>PASIVO CORRIENTE</b>				
Cuentas y Documentos por Pagar	9	92.179	349.619	(257.440)
Otras Cuentas por Pagar	9	31.157	26.652	4.505
Cuentas por Pagar Empleados	9	14.188	7.903	6.285
Obligaciones Fiscales e IESS	9	10.396	13.162	(2.766)
Anticipos Clientes	9	109	-	109
Dividendos por Pagar	9	252.692	78.406	174.286
Participación Trabajadores Por Pagar	9	16.538	52.515	(35.977)
Impuesto a la renta por Pagar	9	29.751	85.070	(55.319)
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b>447.010</b>	<b>613.327</b>	<b>(166.317)</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>				
Préstamos Bancarios	9	145.431	-	145.431
Socios por Pagar	9	187.233	164.694	22.539
<b>Total Pasivo no Corriente</b>		<b>332.664</b>	<b>164.694</b>	<b>167.970</b>
<b>PATRIMONIO:</b>				
Capital Social	10	8.246	8.246	-
Reserva Legal	10	23.573	23.573	-
Reserva de Capital	10	157.142	157.142	-
Utilidad de Años Anteriores	10	-	-	-
Utilidad del Ejercicio	10	63.963	212.518	(148.555)
<b>Total Patrimonio</b>		<b>252.924</b>	<b>401.479</b>	<b>(148.555)</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>1.032.598</b>	<b>1.179.500</b>	<b>(146.902)</b>

  
**GONZALO CORDOBA**  
**GERENTE GENERAL**

  
**JUANITA VIZUETA**  
**CONTADOR GENERAL**

**MOLINOS SAN LUIS CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
**(Expresados en Dólares Americanos)**

	Notas	2011	2010	Variación
VENTAS	12	(4.223.616)	(4.159.864)	(63.752)
COSTOS DE VENTAS	13	3.659.513	3.382.121	277.392
<hr/>				
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		(564.103)	(777.743)	213.640
 <b>GASTOS DE OPERACIÓN:</b>				
Gastos de Ventas	13	90.404	74.682	
Gastos de Administración	13	377.795	351.147	26.648
Gastos Financieros	13	16.376	4.839	11.537
<hr/>				
Total Gastos de Operación		484.575	430.668	53.907
<hr/>				
Utilidad en Operación		(79.528)	(347.075)	267.547
 <b>INGRESOS Y EGRESOS NO OPERACIONALES:</b>				
Ingresos no Operacionales	12	(30.724)	(3.028)	(27.696)
Otros egresos				-
<hr/>				
Total Ingresos y Egresos no Operacionales		(30.724)	(3.028)	(27.696)
<hr/>				
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E IMPUESTOS</b>		(110.252)	(350.103)	239.851
<hr/>				
15% Participación Trabajadores y Empleados	h	16.538	52.515	(35.978)
25% Impuesto a la Renta	i	29.751	85.070	(55.319)
<hr/>				
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>		(63.963)	(212.518)	148.554

  
**GONZALO CORDOBA**  
**GERENTE GENERAL**

  
**JUANITA VIZUETE**  
**CONTADOR GENERAL**

**MOLINOS SAN LUIS CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
**Por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010**  
**Expresado en Dólares Americanos**

	<u>Capital</u> <u>Social</u>	<u>Reserva</u> <u>Legal</u>	<u>Reserva</u> <u>de Capital</u>	<u>Utilidades</u> <u>Años Anteriores</u>	<u>Utilidades</u> <u>Ejercicio</u>	<u>TOTAL</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2009	8.246	23.573	157.142		73.575	262.536 0
Utilidad Neta					350.103	350.103
15% Participación Trabajadores					-52.515	
25% Impuesto a la Renta					-85.070	
Dividendos					-73.575	-73.575
<b>Saldos al 31 de Diciembre del 2010</b>	<b>8.246</b>	<b>23.573</b>	<b>157.142</b>	<b>0</b>	<b>212.518</b>	<b>401.479</b>
Utilidad Neta					63.963	63.963
Dividendos					-212.518	-212.518
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2011</b>	<b>8.246</b>	<b>23.573</b>	<b>157.142</b>	<b>0</b>	<b>63.963</b>	<b>252.924</b>

  
 \_\_\_\_\_  
**GONZALO CORDOBA**  
 GERENTE GENERAL

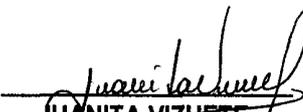
  
 \_\_\_\_\_  
**JUANITA VIZUETE**  
 CONTADOR

**MOLINOS SAN LUIS CIA. LTDA.**  
**Estados de flujos de Efectivo**  
**Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010**  
**Expresado en U.S. Dólares Americanos**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b><u>Flujos de efectivo para las actividades de operación</u></b>		
Recibido de clientes	4.187.495	4.167.288
Pagado a proveedores y trabajadores	-4.412.402	-3.819.313
Intereses Pagados	-16.376	-2.501
Otros Ingresos	30.724	3.028
Participación de Trabajadores	-52.515	-17.944
Impuesto a la Renta	-85.070	-27.594
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	-348.144	302.964
<b><u>Flujos de efectivo por las actividades de inversión</u></b>		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	-4.628	1.905
Transferencia de Inversiones	44.000	-44.000
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	39.372	-42.095
<b><u>Flujos de efectivo provisto por las actividades de financiamiento</u></b>		
Préstamo bancario obtenido	145.431	-32.203
Préstamos de Socios	22.539	-63.255
Dividendos Pagados	-38.232	-17.673
Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento	129.738	-113.131
Aumento neto del efectivo	-179.034	147.738
Efectivo al inicio del año	184.017	36.279
<b><u>Efectivo al final del año</u></b>	<b><u>4.983</u></b>	<b><u>184.017</u></b>

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Conciliación de la utilidad neta al efectivo neto provisto por las actividades de operación:</b>		
Utilidad neta	63.963	212.518
Ajustes:		
Depreciación de propiedad, planta y equipo	159	272
Provisión para cuentas incobrables	4.575	3.962
Participación Trabajadores	16.538	52.515
Impuesto a al renta	29.751	85.070
Cambios netos en activos y pasivos		
Aumento Disminución en cuentas por cobrar clientes	-75.434	-43.740
Aumento en inventarios	-40.117	-88.525
Aumento o Disminución en Crédito Tributario	28.295	12.243
Aumento o Disminución en Anticipos Varios	-11.945	-1.697
Aumento o Disminución en Cuentas por Cobrar Personal	13.374	-2.158
Aumento o Disminución en Gastos Pagados por Anticipado	4.156	2.396
Aumento o Disminución en Otras Cuentas por Cobrar	5.433	40.380
Aumento-Disminución en cuentas por pagar proveedores	-257.440	66.904
Aumento-Disminución en impuestos por pagar	-3.626	1.294
Aumento-Disminución en otras cuentas por pagar	4.505	6.025
Aumento Disminución en impuesto a la renta por pagar	-85.070	-27.594
Aumento o Disminución en Obligaciones IESS por Pagar	860	1.350
Aumento o Disminución en Anticipos de Clientes	109	-376
Aumento o Disminución en Cuentas por Pagar Personal	6.285	69
Aumento o Disminución en 15% Participación Trabajadores	-52.515	-17.944
<u>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</u>	<u>-348.144</u>	<u>302.964</u>

  
**GONZALO CORDOBA**  
**GERENTE GENERAL**

  
**JUANITA VIZUETE**  
**CONTADOR**

**Molinos San Luis Cía. Ltda.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Por el año terminado el 31 de diciembre del 2011**  
**(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

**1. Actividades de la Empresa**

**Molinos San Luis Cía. Ltda.**, inscribió el Contrato de Reforma Integral del Estatuto Social, el 21 de abril de 2010 en el Registro Mercantil del cantón Quito Tomo 1, fojas 14 a 29 con el Nro. 4, en cumplimiento a lo ordenado en la Resolución SC.IJ.DJCPT.10.000959 de 11 de marzo de 2010

Molinos San Luis Cía. Ltda. es una empresa que se dedica a la Producción y Comercialización de Harina de Trigo.

**2. Principales Políticas y Prácticas Contables**

**a) Base de Presentación-**

Los Estados Financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de curso legal y de unidad de cuenta en el Ecuador desde el mes de marzo del año 2000.

Las políticas de contabilidad que sigue la empresa están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, las cuales requieren que la Gerencia de la Empresa efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

En el Ecuador se encuentran vigentes las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de Contabilidad.

Las NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador (FNCE), son similares a ciertas Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) promulgadas en años anteriores de las que se derivan; sin embargo, no han sido actualizadas en función de los cambios o enmiendas recientes introducidas en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), así como no todas las NIIF han sido adoptadas por la FNCE. En tal virtud y en congruencia con la tendencia mundial, la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006 estableció que a partir del 1 de enero del 2009 las NIIF proveerán de forma obligatoria para las entidades sujetas a su control, los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador.

Mediante Resolución No. ADM 08199 de 3 de julio del 2008, publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 378 de 10 de julio del 2008, el Superintendente de Compañías ratificó el cumplimiento de la Resolución No. 06.Q.ICI.004 indicada en el párrafo anterior; sin embargo, y debido a la crisis financiera global, el ente regulador dispone prorrogar la entrada en vigencia de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, mediante Resolución No. 08.G.DSC, la cual establece los períodos a ser aplicadas dichas Normas Internacionales y sus períodos de transición tomando en consideración los siguientes aspectos:

- A) Conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio bajo NIIF, al 1 de enero y al 31 de diciembre del período de transición;
- B) Conciliaciones del estado de resultados del 2009, 2010 y 2011, según el caso, bajo NEC al estado de resultados bajo NIIF; y,

**Molinos San Luis Cía. Ltda.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Por el año terminado el 31 de diciembre del 2011**  
**(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

- C) Explicar cualquier ajuste material si lo hubiere al estado de flujos de efectivo del 2009, 2010 y 2011, según sea el caso, previamente presentado bajo NEC.

Los ajustes efectuados al término del período de transición, al 31 de diciembre del 2009, 2010 y 2011, según el caso, deberán contabilizarse el 1 de enero del 2010, 2011 y 2012, respectivamente.

La compañía en cumplimiento a la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008, publicada en el Registro Oficial No. 498 del 31 de diciembre del 2008, y reformada con la Resolución No. SC.Q.ICI.CPAIFRS.11. ha presentado la Guía de Cronograma de Implementación de NIIFS y la Conciliación del Patrimonio Neto al inicio del periodo de transición (año 2011) de NEC a NIIF, según oficio Nro. 61303-0 del 30 de noviembre de 2011

**Efectivo**

La compañía para propósitos de presentación de los estados de flujo de efectivo, ha definido como efectivo el saldo de efectivo en caja y bancos.

**b) Inventarios**

Están registrados al costo de adquisición que no excede el valor neto de realización. El costo de los inventarios se determina por el método promedio.

**c) Propiedad Planta y Equipo**

La propiedad, planta y equipo se encuentra registrada a su costo de adquisición o de inversión. El costo de reparación y mantenimiento son cargados directamente a resultados y los gastos por mejoras o altas son activados en forma independiente.

El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual aplicados en los activos son las siguientes

<u>Activo</u>	<u>Vida útil</u>	<u>Tasas</u>
Maquinarias	10 años	10%
Equipo de Computación	3 años	33%
Muebles y Enseres	10 años	10%

La depreciación por el año 2011 cargada a resultados es de USD 158,80

**e) Reconocimiento de Costos Y Gastos**

Los costos y gastos al cierre del periodo, son reconocidos evidenciando las transacciones u operaciones contables que corresponden a ese periodo, aunque sus pagos o desembolsos se realicen en el periodo siguiente.

**Molinos San Luis Cía. Ltda.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Por el año terminado el 31 de diciembre del 2011**  
**(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

**f) Políticas de Ventas**

La compañía produce y vende la harina y otros productos al contado y a crédito. El crédito es a 30 días y en muchos de los casos se contempla un descuento del 2%.

**g) Uso de Estimaciones**

La preparación de los Estados Financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de los activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el periodo correspondiente, así como las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales; sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

**h) Participación de Empleados en las Utilidades**

La compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los empleados en las utilidades, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador.

**i) Impuesto a la Renta**

La provisión para impuesto a la Renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el método del impuesto a pagar.

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 24% sobre las utilidades gravables (14% si las utilidades son reinvertidas capitalizadas por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente).

**3. Efectivo en Caja y Bancos**

Un detalle del efectivo en caja y bancos es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja	26.109	20.072
Bancos		
Pichincha Tulcán (1)	-21.127	20.229
Pichincha 2	1	5.545
Banco de Fomento	0	406
Fondo Real	0	137.765
		<hr/>
<b>TOTAL</b>	<b><u>4.983</u></b>	<b><u>184.017</u></b>

**Molinos San Luis Cía. Ltda.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Por el año terminado el 31 de diciembre del 2011**  
**(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

(1) En la cuenta N0. 01450072-2 del Banco Pichincha Tulcán se presenta un sobregiro de USD 21.127 debido a cheques girados el 31 de diciembre del 2011

**4. Inversiones**

Depósitos a plazo fijo	- . -	44.000
	<hr/>	
<b>TOTAL</b>	<b>- . -</b>	<b>44.000</b>

**5. Cuentas por Cobrar**

Un detalle de las cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Clientes Deudores	477.644	402.210
Cuentas por Cobrar Personal	71.470	84.844
Otras Cuentas por Cobrar	41.165	46.598
Crédito Tributario	24.936	53.231
Anticipos Varios	17.256	5.311
	<hr/>	
	<b>632.471</b>	<b>592.194</b>
Provisión para Incobrables (1)	<u>(10.614)</u>	<u>(6.039)</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>621.857</u></b>	<b><u>586.155</u></b>

(1) Al 31 de diciembre del 2011 el cargo al gasto por concepto de cuentas de dudosa cobrabilidad fue de USD 4.574,83

**6. Pagos Anticipados**

Seguros	1.006	4.192
Varios	10.044	11.014
	<hr/>	
<b>TOTAL</b>	<b><u>11.050</u></b>	<b><u>15.206</u></b>

**7. Inventarios**

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2011 es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Materia Prima	183.454	183.225
Productos	109.668	87.676
Subproductos	6.533	11.237
Manteca, Sal, Azúcar	4.420	0
Suministros, Otros	52.501	34.321

**Molinos San Luis Cía. Ltda.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Por el año terminado el 31 de diciembre del 2011**  
**(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

<b>TOTAL</b>	<b><u>356.576</u></b>	<b><u>316.459</u></b>
--------------	-----------------------	-----------------------

**8. Propiedad, Planta y Equipo**

El siguiente es un detalle de los saldos de propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre del 2011:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>No depreciables</b>		
Terrenos	<u>5.824</u>	<u>5.824</u>
<b>SUB-TOTAL</b>	<b>5.824</b>	<b>5.824</b>
<b>Depreciables</b>		
Maquinarias	75.039	56.740
Equipo de Computación	2.119	1.839
Muebles y Enseres	1.470	1.470
(-) Depreciación Acumulada	<u>(46.320)</u>	<u>(32.210)</u>
<b>SUB-TOTAL</b>	<b>32.308</b>	<b>27.839</b>
<b>Total al 31 de diciembre</b>	<b><u>38.132</u></b>	<b><u>33.663</u></b>

**9. Cuentas y Documentos por Pagar**

El siguiente es un detalle de las cuentas y documentos por pagar:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
(a) Corto Plazo		
Cuentas por Pagar Proveedores	92.179	349.619
Otras Cuentas por Pagar	31.157	26.652
Cuentas por Pagar Empleados	14.188	7.903
Obligaciones Fiscales SRI	1.943	5.569
Cuentas por Pagar IESS	8.453	7.593
Anticipos Clientes	109	0
Dividendos por Pagar Socios	252.692	78.406
15% Participación Trabajadores	16.538	52.515
Impuesto a la Renta	<u>29.751</u>	<u>85.070</u>
<b>Total</b>	<b>447.010</b>	<b>613.327</b>
(b) Largo Plazo		
Préstamos Bancarios	145.431	0
Socios por Pagar	<u>187.233</u>	<u>164.694</u>
<b>Total</b>	<b>332.664</b>	<b>164.694</b>
<b>TOTAL PASIVOS (a)+(b)</b>	<b><u>779.674</u></b>	<b><u>778.021</u></b>

**Molinos San Luis Cía. Ltda.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Por el año terminado el 31 de diciembre del 2011**  
**(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

**10. Patrimonio de los Accionistas**

Al 31 de diciembre del 2011, el saldo del patrimonio de los accionistas está conformado por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Capital Pagado	8.246	8.246
Reserva Legal	23.573	23.573
Reserva de Capital	157.142	157.142
Resultados Acumulados	0	0
Utilidad/Pérdida	<u>63.963</u>	<u>212.518</u>
<b>Total</b>	<b><u>252.924</u></b>	<b><u>401.479</u></b>

**Capital Social**

Al 31 de diciembre del 2011, el capital social de la Compañía está constituido por 8.246 participaciones. con un valor nominal de US\$ 1 cada una, respectivamente.

**Reserva Legal**

La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías limitadas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 5% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos el 20% del capital social de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser capitalizada o utilizada para cubrir pérdidas en las operaciones. La Compañía tiene constituida una reserva legal que supera al 20% del capital social.

**11. Utilidad del Ejercicio**

Las operaciones de la compañía por el periodo terminado al 31 de diciembre del 2011, arrojaron una utilidad de US\$ 110.251,78, y se han realizado las respectivas deducciones de participación de trabajadores e impuesto a la renta.

**12. Ingresos**

Los ingresos de la compañía al 31 de diciembre del 2011, están conformados por los siguientes rubros:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Ingresos Operacionales</b>		
Ventas	4.223.616	4.159.864
<b>Ingresos No Operacionales</b>		
Rendimientos Financieros	979	2.882
Otras Rentas	<u>29.745</u>	<u>146</u>
<b>Total ingresos</b>	<b><u>4.254.340</u></b>	<b><u>4.162.892</u></b>

**13. Costos y Gastos Operacionales**

**Molinos San Luis Cía. Ltda.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Por el año terminado el 31 de diciembre del 2011**  
**(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

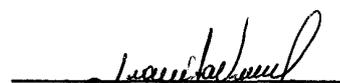
Los gastos de la compañía al 31 de diciembre del 2011, están conformados por los siguientes rubros:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>COSTOS</b>		
Costo de Producción	3.659.514	3.382.121
<b>Total Costos</b>	<b>3.659.514</b>	<b>3.382.121</b>
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>		
Gastos de Ventas	90.404	74.682
Gastos de Administración	377.795	351.147
<b>Total Gastos</b>	<b>468.199</b>	<b>425.829</b>
<b>GASTOS NO OPERACIONALES</b>		
Gastos Financieros	16.376	4.839
<b>Total Gastos No Operacionales</b>	<b>16.376</b>	<b>4.839</b>
 <b>TOTAL COSTOS Y GASTOS</b>	 <b>4.144.089</b>	 <b>3.812.789</b>

**14. Eventos Subsecuentes**

Desde el 31 de diciembre del 2011 hasta la presente fecha de emisión del informe de los auditores independientes (30 de junio del 2012), no se han producido operaciones importantes que pudieran tener un efecto en los estados financieros adjuntos.

  
**GONZALO CORDOBA**  
**GERENTE GENERAL**

  
**JUANITA VIZUETE**  
**CONTADOR GENERAL**