

Molinos San Luis Cía. Ltda.

Estado de Situación Financiera

	Notas	Al 31 de diciembre de		Al 1 de enero
		2012	2011	de 2011
		<i>(US Dólares)</i>		
Activos				
Activos corrientes:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	79.979,85	4.983,60	228.016,71
Cuentas por cobrar, clientes	5	380.023,19	442.623,50	384.986,13
Otras cuentas por cobrar, neto	6	202.580,94	165.877,27	205.190,49
Inventarios, neto	7	982.448,04	356.576,09	316.458,64
Total activos corrientes		<u>1.645.032,02</u>	<u>970.060,46</u>	<u>1.134.651,97</u>
Activos no corrientes:				
Equipo, mobiliario y vehículos, neto	8	21.109,54	38.131,79	33.662,97
Total activos no corrientes		<u>21.109,54</u>	<u>38.131,79</u>	<u>33.662,97</u>
Total activos		<u>1.666.141,56</u>	<u>1.008.192,25</u>	<u>1.168.314,94</u>



 Gonzalo Córdoba
 Gerente General



 Juanita Vizueté
 Contadora

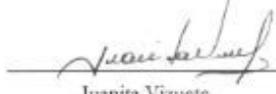
Véanse las notas adjuntas

Molinos San Luis Cía. Ltda.

Estado de Situación Financiera

		Al 31 de diciembre de		Al 1 de enero de 2012	
		2012	2011		
		<i>(US Dólares)</i>			
Pasivos y patrimonio neto					
Pasivos corrientes:					
	Proveedores y cuentas por pagar	9	800.198,14	158.793,12	423.140,96
	Cuentas por pagar accionistas	10	353.503,13	439.866,33	78.406,34
	Pasivos acumulados	11	54.283,88	30.726,04	60.418,26
	Total pasivos corrientes		1.207.985,15	629.385,49	561.965,56
Pasivos no corrientes:					
	Cuentas por pagar accionistas		-	-	164.694,43
	Obligaciones financieras	12	98.160,00	145.430,50	-
	Jubilación patronal	13	171.194,00	144.841,00	114.761,00
	Total pasivos no corrientes		269.354,00	290.271,50	279.455,43
	Total pasivos		1.477.339,15	919.656,99	841.420,99
Patrimonio neto:					
	Capital social	14	170.000,00	8.246,00	8.246,00
	Reserva legal		2.545,17	23.573,17	23.573,17
	Reserva de capital		16.415,96	157.141,96	157.141,96
	Ajustes de primera adopción		(125.945,98)	(125.945,98)	(125.945,98)
	Resultados retenidos		125.787,26	25.520,11	263.878,80
	Total patrimonio neto		188.802,41	88.535,26	326.893,95
	Total pasivos y patrimonio neto		1.666.141,56	1.008.192,25	1.168.314,94


 Gonzalo Córdoba
 Gerente General


 Juanita Vizcuete
 Contadora

Véanse las notas adjuntas

Molinos San Luis Cía. Ltda.

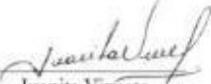
Estados de Resultados Integrales

Años Terminados el
31 de Diciembre de

	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
Ingresos de actividades ordinarias	4.483.124,79	4.223.616,29
Costo de ventas	(3.615.718,34)	(3.661.385,68)
Utilidad bruta	867.406,45	562.230,61
Gastos de personal	15 (300.565,93)	(354.033,33)
Gastos de administración	16 (292.483,14)	(138.376,05)
Gastos de ventas	17 (35.835,70)	(33.756,26)
Gastos financieros	18 (13.920,19)	(16.375,96)
Otros ingresos	-	30.724,11
Utilidad antes del impuesto a la renta	224.601,49	50.413,12
Impuesto a la renta	(55.513,34)	(24.893,01)
Utilidad del año	169.088,15	25.520,11
Resultados integrales del año, neto de impuestos	169.088,15	25.520,11



 Gonzalo Córdoba
 Gerente General



 Juanita Vizcete
 Contadora

Véanse las notas adjuntas.

Molinos San Luis Cia. Ltda.

Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

	Resultados acumulados				Total
	Capital social	Reserva legal	Reserva de Capital	Ajustes de primera adopción	
(US Dólares)					
Saldo al 1 de enero de 2011	8.246,00	23.573,17	157.141,96	(125.945,98)	263.878,80
Utilidad neta					25.520,11
Distribución de dividendos					(263.878,80)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	8.246,00	23.573,17	157.141,96	(125.945,98)	88.535,26
Más (menos):					
Aumento de capital	161.754,00		(140.726,00)		(68.821,00)
Distribución de dividendos		(21.029,00)			169.088,15
Utilidad neta					125.787,26
Saldo al 31 de diciembre de 2012	170.000,00	2.544,17	16.415,96	(125.945,98)	188.802,41


 Gonzalo Córdoba
 Gerente General


 Juanita Vizcete
 Contadora

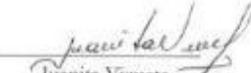
Véanse las notas adjuntas

Molinos San Luis Cía. Ltda.

Estados de Flujos de Efectivo

	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
Flujos de efectivo netos de actividades de operación:		
Utilidad del ejercicio	169,088,15	25,520,11
Ajustes para conciliar la utilidad con el efectivo neto		
Provisión (Utilizado en) por las actividades de operación		
Provisiones y otros pasivos	47,453,28	18,684,37
Participación trabajadores	39,635,56	16,537,77
Impuesto a la renta por pagar	55,513,34	24,893,01
Variación de activos – (aumento) disminución		
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	103,283,93	(15,374,94)
Inventarios y otros activos	(707,451,60)	(17,561,49)
Variación de pasivos – aumento (disminución)		
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	403,096,11	(402,584,08)
Efectivo neto provisto (Utilizado en) por las actividades de operación	110,618,77	(349,885,25)
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adquisición y venta de activo fijo	11,647,98	(18,578,30)
Efectivo neto provisto (Utilizado en) actividades de inversión	11,647,98	(18,578,30)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Efectivo utilizado para pago de obligaciones bancarias	(47,270,50)	-
Efectivo recibido por obligaciones bancarias	-	145,430,50
Efectivo neto utilizado (Provisión en) actividades de financiamiento	(47,270,50)	145,430,50
Incremento (Disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo	74,996,25	(223,033,11)
Efectivo y equivalentes de efectivo:		
Saldo al inicio	4,983,60	228,016,71
Saldo al final	79,979,85	4,983,60


 Gonzalo Córdoba
 Gerente General


 Juanita Vizquete
 Contadora

Véanse las notas adjuntas

Molinos San Luis Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011

1. Operaciones

Molinos San Luis Cía. Ltda. Se constituyó mediante escritura pública de fecha 27 de diciembre de 1949 la compañía tendrá su domicilio, en la ciudad de San Gabriel, Cantón Montúfar, Provincia del Carchi, República del Ecuador, pudiendo establecer sucursales y agencias en otros lugares del país o del extranjero, a juicio de la Junta General de Accionistas.

El objeto de la compañía es la producción y comercialización de harina de trigo.

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 No. 4 en cumplimiento a lo ordenado en la Resolución SC.IJ. DJCPT/10.000959 de 11 de marzo 2010.

2. Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Contabilidad (NIC 1), estas políticas han sido diseñadas en función a las normas internacionales de información financiera (NIIF) vigentes al 31 de diciembre de 2012 y aplicadas de manera uniforme a los períodos que se presentan en estos estados financieros.

Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2012, han sido preparados de acuerdo con las normas internacionales de información financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales. Hasta el año 2011, los estados financieros de la Compañía se preparaban de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.

La Compañía ha adoptado las normas internacionales de información financiera (NIIF) a partir del 1 de enero de 2012, por lo cual la fecha de transición a estas normas ha sido el 1 de enero de 2011. Los efectos de la transición se explican detalladamente en la Nota 3. Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de los beneficios sociales de largo plazo que son valorizados en base a métodos actuariales.

Molinos San Luis Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros (Continuación)

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia efectúe estimaciones, utilice supuestos para la valoración de algunas partidas incluidas en los estados financieros y use su criterio al aplicar las políticas contables en la preparación de los estados financieros y revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros se describen más adelante.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado nuevas normas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

a) NIC 19 Beneficios a empleados

El IASB ha emitido numerosas actualizaciones a la NIC 19. Estos van desde cambios fundamentales como la eliminación del mecanismo de corredor y el concepto de rentabilidad esperada de los activos del plan a cambios simples de redacción. Esta enmienda será efectiva para los reportes anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013.

b) NIC 27 Estados financieros consolidados y separados (revisada en el año 2011)

Como consecuencia de la nueva NIIF 10 y la NIIF 12, lo que queda en la NIC 27 se limita a la disposiciones contables de filiales, entidades controladas conjuntamente y asociadas. Esta enmienda será efectiva para los reportes anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013.

c) NIC 28 Inversiones en asociados y negocios conjuntos (revisada en el año 2011)

Como consecuencia de la nueva NIIF 11 y la NIIF 12, la NIC 28 ha sido renombrada como Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos, y describe la aplicación del valor patrimonial para inversiones en negocios conjuntos adicional a las asociadas. Esta enmienda será efectiva para los reportes anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013.

d) NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y medición

La NIIF 9, tal como fue emitida, refleja la primera etapa del trabajo del IASB para reemplazar la NIC 39, y se aplica a la clasificación y medición de activos y pasivos financieros según se los define en la NIC 39. La Norma tiene vigencia para los periodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2015. En las etapas subsiguientes, el IASB abordará la contabilidad de coberturas y el deterioro del valor de los activos financieros.

Se espera que este proyecto culmine durante el 2012 y se considera que la adopción de la primera etapa de la NIIF 9 no tendrá efecto sobre la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros de la Compañía. La Compañía cuantificará el efecto junto con las demás etapas, cuando se las emita, a fin de presentar una visión integral.

e) NIIF 10 Estados financieros consolidados

La NIIF 10 reemplaza a la porción de la NIC 27 respecto a la Consolidación y Separación de Estados Financieros que trata de la consolidación de los estados financieros y de la SIC 12 de consolidación de entidades de propósito especial, NIIF 10 establece un modelo de control simple a aplicar a todas las entidades incluidas las de propósito especial. Los cambios introducidos por la NIIF 10 requieren que la gerencia tenga un alto juicio para determinar las entidades controladas y por esta razón que sea requerida para ser consolidada como parte del grupo (o matriz) en comparación con los requerimientos actuales de la NIC 27. Esta enmienda será efectiva para los reportes anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013.

f) NIIF 11 Acuerdos de negocios conjuntos

La NIIF 11 reemplaza a la NIC 31 Intereses en Negocios Conjuntos y la SIC-13 de Entidades Controladas – Contribuciones no monetarias para negocios conjuntos. La NIIF 11 remueve la opción de contabilizar las entidades controladas conjuntamente usando propósitos para consolidación. Sin embargo, las entidades controladas conjuntamente que cumplen la definición de negocio conjunto deben ser contabilizadas usando el método de valor patrimonial. La aplicación de esta nueva norma implica modificaciones en la presentación de los estados financieros del Grupo, porque elimina de la consolidación del Grupo una parte proporcional del interés en negocios conjuntos del Grupo. Esta enmienda será efectiva para los reportes anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013.

g) NIIF 12 Revelaciones en intereses en otras entidades

NIIF 12 incluye todas las revelaciones que anteriormente estaban tratadas en la NIC 27 en relación con la consolidación de estados financieros así como todas las revelaciones que anteriormente eran requeridas por la NIC 31 y la NIC 28 de Inversiones en Asociadas. Estas revelaciones se relacionan con el interés en las subsidiarias de una entidad, acuerdos de negocios conjuntos, asociadas y estructuración de entidades.

Esta enmienda será efectiva para los reportes anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013.

h) NIIF 13 Medición del valor razonable

NIIF 13 establece una guía simple bajo el enfoque de NIIFs para la medición del valor razonable, NIIF 13 no cambia cuando una entidad es requerida para usar el valor razonable, pero da mayor guía de cómo se mide el valor razonable bajo NIIFs cuando el valor razonable es requerido o permitido. Esta enmienda será efectiva para los reportes anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013.

La Compañía estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el año de su aplicación inicial.

Políticas Contables Significativas

Las principales políticas de contabilidad aplicadas en la preparación de los estados financieros son las siguientes:

Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

Efectivos y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo incluye efectivo en caja por fondos que se utilizan en las operaciones normales de la compañía, depósitos a la vista en instituciones bancarias y equivalente de efectivo a manera de inversiones a corto plazo, de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, dichas inversiones pueden ser clasificadas como equivalente de efectivo cuando su propósito principal es cumplir con pagos de corto plazo.

Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Los importes en cuentas por cobrar no tienen intereses. Las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro.

Todo riesgo objetivo de pérdida por deterioro de valor debe estar cubierto en forma de provisión.

Molinos San Luis Cia. Ltda.

Notas a los Estados Financieros (Continuación)

Deterioro de Activos Financieros

Los activos financieros, distintos de aquellos valorizados a valor razonable a través de resultados, son evaluados a la fecha de cada estado de situación para establecer la presencia de indicadores de deterioro. Los activos financieros se encuentran deteriorados cuando existe evidencia objetiva de que, como resultados de uno más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial, los flujos futuros de caja estimados de la inversión han sido impactados.

Inventarios

Los inventarios se expresan al importe menor entre el costo y costo de reposición.

En cada fecha sobre la que se informa, se evalúa si existe deterioro del valor de los inventarios comparando el importe en libros de cada partida del inventario con su valor neto realizable. Si una partida del inventario se ha deteriorado, se reduce su importe en libros al valor neto realizable, y se reconoce inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados.

Equipo, Mobiliario y Vehículos

Las partidas de propiedad y equipo se miden al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulada.

Adicionalmente, se considerará como costo de las partidas de propiedades y equipo, los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos que requieren de un periodo de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso o venta. La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos menos sus valores residuales a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método lineal.

En la depreciación de las propiedades y equipo se utilizan las siguientes vidas útiles:

Descripción	Años
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5

Cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar y anticipos recibidos

Las cuentas comerciales por pagar, otras cuentas por pagar y anticipos recibidos son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costo financiero y se calcula utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

Las cuentas comerciales por pagar, otras cuentas por pagar y anticipos recibidos se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

Las cuentas comerciales por pagar son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses.

Molinos San Luis Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros (Continuación)

Activos y pasivos financieros

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se observe la presencia de una compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado por el mercado correspondiente, y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, préstamos y cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. A la fecha de los estados financieros.

Baja de un activo financiero

La Compañía dará de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiera de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiera ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

- Pasivo financiero

Los instrumentos financieros se clasifican como pasivos financieros medidos al costo amortizado.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Pasivos financieros medidos al costo amortizado

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

Molinos San Luis Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros (Continuación)

- *Instrumentos de patrimonio*

Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Compañía luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

- *Baja en cuentas de pasivo financiero*

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

- *Impuesto a la renta corriente*

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana aplicable para el año 2012 es el 23% (24% para el año 2011). Los dividendos que se distribuyen con cargo a utilidades gravadas a la tasa del 23% no están sujetos a impuestos adicionales, siempre que los beneficiarios de los mismos sean sociedades no domiciliadas en paraísos fiscales o personas naturales no residentes en Ecuador.

Notas a los Estados Financieros (Continuación)

El Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversiones establece la tarifa del impuesto a la renta para las sociedades constituidas en el Ecuador que obtengan ingresos gravables, estarán sujetas a la tarifa impositiva del 22%. La reducción del 25% al 22% de la tarifa del impuesto a la renta se aplicará de forma progresiva en los siguientes términos:

- ✓ Durante el ejercicio fiscal 2011, la tarifa impositiva fue del 24%
- ✓ Durante el ejercicio fiscal 2012, la tarifa impositiva será el 23%
- ✓ A partir del ejercicio fiscal 2013, en adelante, la tarifa impositiva será del 22%

- *Impuestos corriente y diferidos*

Los impuestos corrientes y diferidos, se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconozca fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

Provisión planes de beneficios definidos post-empleo:

El costo y la obligación de la Compañía de realizar pagos por jubilación patronal y desahucio se reconocen durante los periodos de servicio de los empleados. El costo y la obligación se miden a través del correspondiente cálculo matemático actuarial usando el método de la unidad de crédito proyectada, que supone una media anual de incremento salarial, con una rotación de empleados basada en la experiencia reciente de la empresa, descontados utilizando la tasa de mercado vigente para bonos del gobierno nacional.

El plan de beneficios no se encuentra cubierto por fondos de inversión u otra clase de activos.

Las principales premisas actuariales utilizadas para determinar la obligación proyectada al 31 de diciembre del 2012 y 2011 fueron las siguientes:

	2012	2011
Tasa de descuento	7.00%	7.00%
Tasa esperada del incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Rotación promedio	8.90%	8.90%
Vida laboral promedio remanente	3.3	3.3

Los supuestos sobre mortalidad futura, según el estudio actuarial, están basados en las últimas estadísticas y tabla de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) en el año 2002.

Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluyan a la compañía y puedan ser confiablemente medidos. Los siguientes criterios específicos de reconocimiento también deben ser cumplidos antes de reconocer ingresos:

- **Venta de bienes.** Los ingresos por venta de bienes son reconocidos cuando los riesgos y los beneficios significativos de la propiedad de los bienes han sido traspasados al comprador, generalmente al despachar los bienes.

Molinos San Luis Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros (Continuación)

- Ingresos por prestación de servicios.- Los ingresos ordinarios asociados a la prestación de servicios se reconocen siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad y sea probable que los beneficios económicos fluyan a la compañía.
- Ingresos por intereses.- Los ingresos son reconocidos a medida que los intereses son devengados en función del principal que está pendiente de pago y de la tasa de interés aplicable.

Costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

3. PRIMERA APLICACIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA ("NIIF")

Como parte del proceso de adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en el Ecuador, en cumplimiento con lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías.

La Compañía ha adoptado las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) al 1 de enero de 2011. Las normas son aplicadas retrospectivamente en la fecha de transición y se registran todos los ajustes a los activos y pasivos mantenidos bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador contra el rubro "ajustes de primera adopción" en el patrimonio.

Hasta el año terminado el 31 de diciembre de 2011, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2012, son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información

Financiera (NIIF). En la preparación de estos estados financieros bajo NIIF, la Compañía ha considerado como fecha de transición el 1 de enero de 2011 y en consecuencia, ha ajustado la información de dicho año de acuerdo con las NIIF. De acuerdo con la NIIF 1, para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

Las notas explicativas brindan una descripción detallada de las principales diferencias entre los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador y Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aplicadas por la Compañía y el impacto sobre el patrimonio al 31 de diciembre de 2011 y 1 de enero de 2011, y sobre la utilidad neta al 31 de diciembre de 2011. Asimismo, como parte del proceso de adopción de NIIF la Compañía identificó algunos ajustes que no se originan de una diferencia entre ambas normativas, por lo que son reclasificadas como ajustes a la normatividad anterior y son explicados como parte de las notas antes mencionadas.

Molinos San Luis Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros (Continuación)

3.1 Reconciliación del estado de situación financiera

- a) La reconciliación entre el estado de situación financiera bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y las NIIF al 1 de enero de 2011 (fecha de transición a NIIF) se detalla a continuación:

	Al 1 de Enero del 2011 bajo PCG	Ajustes	Al 1 de Enero del 2011 bajo NIIF
		<i>(US Dólares)</i>	
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	228.016,71		228.016,71
Cuentas por cobrar, clientes	396.171,11	(11.184,98)	384.986,13
Otras cuentas por cobrar, neto	205.190,49		205.190,49
Inventarios, neto	316.458,64		316.458,64
Total activos corrientes	1.145.836,95	(11.184,98)	1.134.651,97
Activos no corrientes:			
Equipo, mobiliario y vehículos, neto	33.662,97		33.662,97
Total activos no corrientes	33.662,97		33.662,97
Total activos	1.179.499,92	(11.184,98)	1.168.314,94

(Espacio en Blanco)

Molinos San Luis Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros (Continuación)

	Al 1 de Enero del 2011 bajo PCG	Ajustes	Al 1 de Enero del 2011 bajo NIIF
		(US Dólares)	
Pasivos y patrimonio neto			
Pasivos corrientes:			
Proveedores y cuentas por pagar	423.140,96		423.140,96
Cuentas por pagar accionistas	78.406,34		78.406,34
Pasivos acumulados	60.418,26		60.418,26
Total pasivos corrientes	561.965,56		561.965,56
Pasivos no corrientes:			
Cuentas por pagar accionistas	164.694,43		164.694,43
Jubilación patronal	0,00	114.761,00	114.761,00
Total pasivos no corrientes	164.694,43	114.761,00	279.455,43
Total pasivos	726.659,99		841.420,99
Patrimonio neto:			
Capital social	8.246,00		8.246,00
Reserva legal	23.573,17		23.573,17
Reserva de capital	157.141,96		157.141,96
Ajustes de primera adopción	-	(125.945,98)	(125.945,98)
Resultados retenidos	263.878,80		263.878,80
Total patrimonio neto	452.839,93	(125.945,98)	326.893,95
Total pasivos y patrimonio neto	1.179.499,92	(11.184,98)	1.168.314,94

Molinos San Luis Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros (Continuación)

- b) Así mismo, la reconciliación de los saldos del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2011 se presenta a continuación:

	Al 31 de Diciembre del 2011 bajo PCG	Ajustes	Al 31 de Diciembre del 2011 bajo NIIF
		<i>(US Dólares)</i>	
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4.983,60		4.983,60
Cuentas por cobrar, clientes	467.029,37	(24.405,87)	442.623,50
Otras cuentas por cobrar, neto	165.818,27		165.818,27
Inventarios, neto	356.576,09		356.576,09
Total activos corrientes	<u>994.407,33</u>	<u>(24.405,87)</u>	<u>970.001,46</u>
Activos no corrientes:			
Equipo, mobiliario y vehículos, neto	38.131,79		38.131,79
Total activos no corrientes	<u>38.131,79</u>		<u>38.131,79</u>
Total activos	<u>1.032.539,12</u>	<u>(24.405,87)</u>	<u>1.008.133,25</u>

(Espacio en Blanco)

Notas a los Estados Financieros (Continuación)

	Al 31 de Diciembre del 2011 bajo PCG	Ajustes	Al 31 de Diciembre del 2011 bajo NIIF
	<i>(US Dólares)</i>		
Pasivos y patrimonio neto			
Pasivos corrientes:			
Proveedores y cuentas por pagar	158.734,12		158.734,12
Cuentas por pagar accionistas	439.866,33		439.866,33
Pasivos acumulados	30.726,04		30.726,04
Total pasivos corrientes	629.326,49		629.326,49
Pasivos no corrientes:			
Obligaciones financieras	145.430,50		145.430,50
Jubilación patronal	-	144.841,00	144.841,00
Total pasivos no corrientes	145.430,50	144.841,00	290.271,50
Total pasivos	774.756,99	144.841,00	919.597,99
Patrimonio neto:			
Capital social	8.246,00		8.246,00
Reserva legal	23.573,17		23.573,17
Reserva de capital	157.141,96		157.141,96
Ajustes de primera adopción	-	(125.945,98)	(125.945,98)
Resultados retenidos	68.821,00	(43.300,89)	25.520,11
Total patrimonio neto	257.782,13	(169.246,87)	88.535,26
Total pasivos y patrimonio neto	1.032.539,12	(24.405,87)	1.008.133,25

Notas a los Estados Financieros (Continuación)

3.2 Reconciliación del estado de resultados integral

Una reconciliación entre el estado de resultados integral bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y las NIIF por el año 2010 se detalla a continuación:

	Al 31 de Diciembre del 2011 bajo PCG	Ajustes	Al 31 de Diciembre del 2011 bajo NIIF
		<i>(US Dólares)</i>	
Ingresos de actividades ordinarias	4.223.616,29		4.223.616,29
Costo de ventas	(3.661.385,68)		(3.661.385,68)
Utilidad bruta	562.230,61		562.230,61
Gastos de personal	(323.953,33)	(30.080,00)	(354.033,33)
Gastos de administración	(125.155,16)	(13.220,89)	(138.376,05)
Gastos de ventas	(33.756,26)		(33.756,26)
Gastos financieros	(16.375,96)		(16.375,96)
Otros ingresos	30.724,11		30.724,11
Utilidad antes del impuesto a la renta	93.714,01	(43.300,89)	50.413,12
Impuesto a la renta	(24.893,01)		(24.893,01)
Utilidad del año	68.821,00		25.520,11
Resultados integrales del año, neto de impuestos	68.821,00		25.520,11

Notas a los Estados Financieros (Continuación)

3.3 Reconciliación del estado de cambios en el patrimonio neto

La reconciliación del patrimonio bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC y bajo normas internacionales de información financiera – NIIF, al 1 de enero y 31 de diciembre de 2011 se detalla a continuación.

	Al 1 de enero de 2011	Al 31 de diciembre de 2011
	<i>(US Dólares)</i>	
Total patrimonio neto según PCGA - Ecuador	452.839,93	257.782,13
Ajustes y/o reclasificaciones:		
Provisión incobrables	(11.184,98)	(24.405,87)
Adopciones:		
Reconocimiento del gasto jubilación patronal	(114.761,00)	(144.841,00)
Total de ajustes	(125.945,98)	(169.246,87)
Total patrimonio neto según NIIF	326.893,95	88.535,26

(Espacio en Blanco)

Molinos San Luis Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros (Continuación)

3.4 Reconciliación del estado de flujo de efectivo

No existe efectos en la presentación del estado de flujo de efectivo del ejercicio bajo NEC y bajo NIIF por el año terminado al 31 de diciembre de 2011.

4. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y al 1 de enero de 2011, el rubro de efectivo y equivalentes de efectivo se formaban de la siguiente manera:

	Al 31 de Diciembre de		1 de Enero de 2011
	2012	2011	
		(US Dólares)	
Caja	36.846,22	26.109,30	20.071,58
Bancos locales (a)	43.133,63	(21.125,70)	26.179,95
Certificados de inversión	-	-	181.765,18
	<u>79.979,85</u>	<u>4.983,60</u>	<u>228.016,71</u>

- a) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en dólares de los Estados Unidos de América en Banco Pichincha y los fondos son de libre disponibilidad y no generan intereses.

(Espacio en Blanco)

Notas a los Estados Financieros (Continuación)

5. Cuentas por cobrar, clientes

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y al 1 de enero de 2011, el rubro de cuentas por cobrar, clientes se formaban de la siguiente manera:

		Al 31 de Diciembre de		1 de Enero de 2011
		2012	2011	
			(US Dólares)	
Cientes	(a)	419.235,56	477.643,51	402.210,42
		<u>419.235,56</u>	<u>477.643,51</u>	<u>402.210,42</u>
Menos:				
Provisión incobrables		(39.212,37)	(35.020,01)	(17.224,29)
		<u>380.023,19</u>	<u>442.623,50</u>	<u>384.986,13</u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011, constituyen cuentas por cobrar con vencimiento de hasta 120 días, las mismas que no generan intereses. El número de clientes a esos años ascienden aproximadamente a 180.

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011, la antigüedad del saldo de cuentas por cobrar clientes, neto de provisión es como sigue:

(Espacio en Blanco)

Molinos San Luis Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros (Continuación)

Al 31 de Diciembre de

Al 31 de enero

Vencida	2012 (US Dólares)		2011 (US Dólares)		2011 (US Dólares)	
	Total	No Deteriorada	Total	Deteriorada (Provisionada)	Total	Deteriorada (Provisionada) No Deteriorada
A la fecha	163.278,54	163.278,54	263.669,29	263.669,29	144.812,42	144.812,42
De 1 a 30 días	91.822,65	91.822,65	125.804,56	125.804,56	208.809,42	208.809,42
De 31 a 60 días	33.975,72	33.975,72	26.418,44	26.418,44	20.264,05	20.264,05
De 61 a 90 días	24.458,60	24.458,60	2.995,40	2.995,40	8.763,90	8.763,90
Más de 90 días	105.700,05	84.957,32	56.755,82	4.068,32	19.560,63	17.568,33
	419.235,56	398.492,83	477.643,51	4.068,32	402.210,42	400.218,12

Molinos San Luis Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros (Continuación)

Durante los años 2012 y 2011, el movimiento de la estimación para cuentas incobrables fue como sigue:

	Al 31 de Diciembre de	
	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al inicio	35.020,01	17.224,29
Más- Provisión	4.192,36	17.795,72
Saldo al final	39.212,37	35.020,01

6. Otras cuentas por cobrar, neto

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y al 1 de enero de 2011, el rubro de otras cuentas por cobrar, neto se formaban de la siguiente manera:

	Al 31 de Diciembre de		1 de Enero de 2011
	2012	2011	
	<i>(US Dólares)</i>		
Empleados	17.304,48	71.470,31	84.844,55
Otras cuentas por cobrar	51.117,92	41.164,73	46.598,28
Gastos pagados por anticipado	14.918,05	11.050,21	15.205,91
Anticipo proveedores	16.593,10	17.256,44	5.311,16
Impuestos corrientes	102.647,39	24.935,58	53.230,59
	202.580,94	165.877,27	205.190,49

Molinos San Luis Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros (Continuación)

7. Inventarios, neto

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y al 1 de enero de 2011, el rubro inventarios por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	Al 31 de Diciembre de		1 de Enero de 2011
	2012	2011 (US Dólares)	
Materia Prima (a)	837.193,40	183.454,45	183.224,56
Productos	73.938,01	109.667,46	87.676,36
Subproductos	3.805,45	6.533,07	11.237,20
Manteca y otros	6.811,33	4.420,09	-
Suministros	52.456,21	52.501,02	34.320,52
Importación en tránsito	8.243,64	-	-
	<u>932.448,04</u>	<u>356.576,09</u>	<u>316.458,64</u>

(a) Al 31 de diciembre del 2012 la existencias finales de materia prima corresponden a 1,842,153 kilogramos de trigo duro, puro y suave.

8. Equipo, mobiliario y vehículos, neto

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y al 1 de enero de 2011, el rubro de equipo, mobiliario y vehículos, neto se formaban de la siguiente manera:

	Al 31 de Diciembre de		1 de Enero de 2011
	2012	2011 (US Dólares)	
Terreno	0,00	5.823,99	5.823,99
Maquinaria	75.038,92	75.038,92	56.740,56
Muebles y equipo	1.470,01	1.470,01	1.470,01
Equipo de computación	2.118,66	2.118,66	1.838,66
	<u>78.627,59</u>	<u>84.451,58</u>	<u>65.873,22</u>
Depreciación acumulada	(57.518,05)	(46.319,79)	(32.210,25)
	<u>21.109,54</u>	<u>38.131,79</u>	<u>33.662,97</u>

Molinos San Luis Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros (Continuación)

Durante los años 2012 y 2011, el movimiento de equipos, mobiliarios y vehículos fue el siguiente:

	Terreno	Maquinaria	Muebles y equipo	Equipo de computación	Total
Costo:					
Saldo inicial 1 de enero 2011	5.823,99	56.740,56	1.470,01	1.838,66	65.873,22
Adiciones	-	18.298,36	-	280,00	18.578,36
Saldo final al 31 de diciembre 2011	5.823,99	75.038,92	1.470,01	2.118,66	84.451,58
Retiros	(5.823,99)	-	-	-	(5.823,99)
Saldo final al 31 de diciembre 2012	-	93.337,28	1.470,01	16.587,96	78.627,59

	Terreno	Maquinaria	Muebles y equipo	Equipo de computación	Total
Depreciación:					
Saldo inicial 1 de enero 2011	-	(31.349,20)	(107,91)	(753,14)	(32.210,25)
Adiciones	-	(13.697,90)	(9,00)	(402,64)	(14.109,54)
Saldo final al 31 de diciembre 2011	-	(45.047,10)	(116,91)	(1.155,78)	(46.319,79)
Adiciones	-	(10.909,30)	(9,00)	(279,96)	(11.198,26)
Saldo final al 31 de diciembre 2012	-	(55.956,40)	(125,91)	(1.435,74)	(57.518,05)
Activo Neto al 31 de diciembre 2012	-	37.380,88	1.344,10	15.152,22	21.109,54

Molinos San Luis Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros (Continuación)

9. Proveedores y otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y al 1 de enero de 2011, el rubro de proveedores y otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	Al 31 de Diciembre de		1 de Enero de 2011
	2012	2011 (US Dólares)	
Proveedores locales (a)	703.851,48	92.179,26	349.619,25
Otras cuentas por pagar	14.160,62	31.215,89	26.651,45
Impuestos por pagar	59.936,77	26.836,37	39.277,79
IESS por pagar	11.966,25	8.452,70	7.592,47
Anticipo de clientes	10.283,02	108,90	-
	<u>800.198,14</u>	<u>158.793,12</u>	<u>423.140,96</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2012, en proveedores incluye principalmente los valores a pagar a Cargill por la compra de 1,346 kilogramos de trigo por un valor de USD 502,820

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero del 2011, la antigüedad de los saldos por pagar proveedores son como sigue:

	Corriente	1 a 30 días	30 a 60 días	61 a 90 días	Mas de 90	Total
31 de diciembre de 2012	42.182,69	652.556,66	472,03	2.736,02	5.774,92	703.722,32
31 de diciembre de 2011	14.751,52	60.309,59	1.804,21	173,47	15.140,47	92.179,26

Molinos San Luis Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros (Continuación)

10. Cuentas por pagar socios

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y al 1 de enero de 2011, el rubro de cuentas por pagar socios se formaban de la siguiente manera:

		Al 31 de Diciembre de		1 de Enero de
		2012	2011	2011
		<i>(US Dólares)</i>		
Socios	(a)	353.503,13	439.866,33	78.406,34
		<u>353.503,13</u>	<u>439.866,33</u>	<u>78.406,34</u>

a) Las operaciones con sus socios forman parte de las transacciones habituales de la Compañía en cuanto su objeto y condiciones.

El detalle de socios al 31 de diciembre del 2012 es el siguiente:

Nombre de Socios	Número de Participación	Capital
Pierre Jacques Biermant Prost	707.454	28.298,16
Cástulo Anibal Córdova Ordóñez	139.128	5.565,12
Ernesto Gonzalo Córdova Narváez	3.352.077	134.083,08
Cecilia Mercedes Córdova Ordóñez	51.341	2.053,64
Total	<u>4.250.000</u>	<u>170.000,00</u>

Molinos San Luis Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros (Continuación)

11. Pasivos Acumulados

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y al 1 de enero de 2011, el rubro de pasivos acumulados se formaban de la siguiente manera:

	Al 31 de Diciembre de		1 de Enero de 2011
	2012	2011 (US Dólares)	
Sueldo por pagar	3.901,92	2.486,49	1.353,75
Décimo tercer sueldo	3.931,19	7.172,08	3.654,82
Décimo cuarto sueldo	4.902,50	3.246,41	2.894,24
Participación trabajadores	41.548,27	17.821,06	52.515,45
	<u>54.283,88</u>	<u>30.726,04</u>	<u>60.418,26</u>

12. Obligaciones bancarias

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y al 1 de enero de 2011, el rubro de obligaciones bancarias se formaban de la siguiente manera:

		Al 31 de Diciembre de		1 de Enero de 2011
		2012	2011 (US Dólares)	
Banco Pichincha	(a)	98.160,00	145.430,50	-
Saldo al final		<u>98.160,00</u>	<u>145.430,50</u>	-

(a) Préstamos con vencimiento en febrero del 2013 a una tasa del 9,74%, para la obtención del préstamo se entregó en garantía dos lotes de terreno y una garantía solidaria de los socios.

Molinos San Luis Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros (Continuación)

13. Obligaciones por beneficios a empleados post empleo

Reserva para jubilación patronal

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio.

De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Con fecha 2 de julio de 2001 en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 se publicó la reforma al Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero del 2011 el saldo de la reserva para jubilación patronal cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial y se formaba de la siguiente manera:

	Al 31 de Diciembre de		1 de Enero de
	2012	2011	2011
		(US Dólares)	
Jubilación patronal	171.194,00	144.841,00	114.761,00
	<u>171.194,00</u>	<u>144.841,00</u>	<u>114.761,00</u>

(Espacio en Blanco)

Molinos San Luis Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros (Continuación)

Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de la reserva para jubilación patronal fue como sigue:

	Al 31 de Diciembre de	
	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al inicio	144.841,00	114.761,00
Gasto de interés	10.139,00	7.459,00
Gasto del servicio del período	16.214,00	22.621,00
Saldo al final	<u>171.194,00</u>	<u>144.841,00</u>

15. Patrimonio

a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2012 el capital social estaba constituido por 4.250.000 participaciones ordinarias nominales con un valor nominal de 0.04 cada una.

b) Reserva legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 5% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 2% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

c) Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera – NIIF-

Los resultados de la adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera NIIF, se registran en el patrimonio en el rubro "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separado del resto de resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los socios, no será utilizado para aumentar capital, en virtud que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el cual tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre este. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en absorber las pérdidas, o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

Molinos San Luis Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros (Continuación)

15. Gasto de personal

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los gastos de personal se formaban de la siguiente manera:

	Al 31 de Diciembre de	
	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
Sueldos y salarios	170.884,48	233.749,02
Décimo tercer sueldo	14.192,44	15.341,34
Décimo cuarto sueldo	6.901,81	4.554,00
Vacaciones	7.256,52	6.617,04
Fondos de reserva	13.884,42	19.107,05
Aporte patronal	20.735,70	28.047,11
Jubilación patronal	26.353,00	30.080,00
Participación trabajadores	39.635,56	16.537,77
Bonificación por desahucio	590,00	-
Bonificación por cumplimiento	132,00	-
	<hr/> 300.565,93	<hr/> 354.033,33

(Espacio en Blanco)

Molinos San Luis Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros (Continuación)

16. Gastos de administración

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

	Al 31 de Diciembre de	
	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
Movilidad	810,17	1.282,99
Impuestos y Contribuciones	1.418,33	8.146,57
Suministros de Oficina	4.020,86	2.033,83
Mantenimiento de Oficina	4.175,41	12.859,14
Depreciación	9,00	158,80
Vigilancia	10.604,79	6.098,40
Seguros	20.587,98	18.014,18
Gastos No Deducibles	13.792,52	10.006,85
Mantenimiento Vehículos	21.968,68	12.646,24
Repuestos	3.360,65	2.143,85
Combustible	4.358,43	5.494,59
Servicios de Terceros	141.279,76	10.686,96
Mantenimiento Equipo de Computación	19.567,16	1.115,81
Teléfono	3.733,52	7.742,32
Gastos Generales	5.351,88	6.525,93
Lubricantes	3.483,21	2.311,64
Cuentas incobrables	4.192,36	13.220,89
Honorarios profesionales	-	3.733,64
Publicaciones y suscripciones	-	228,28
Refrigerios y cafetería	-	7.179,71
Bonificación por liquidación	-	5.789,10
Bonificación bono navideño	-	956,33
Luz - Agua	5,00	-
Alimentación y Hospedaje	10.794,25	-
Servicios de Internet	2.187,59	-
Patente Municipal	5.445,05	-
Servicios Location World	792,24	-
Medicina	676,64	-
Peajes	1.571,91	-
Control de Plagas	2.295,55	-
Bonificación	6.000,00	-
	<u>292.483,14</u>	<u>138.376,05</u>

Molinos San Luis Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros (Continuación)

17. Gastos de venta

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los gastos de venta se formaban de la siguiente manera:

	Al 31 de Diciembre de	
	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
Alimentación y Refrigerios	7.473,52	5.569,33
Combustible	10.447,34	9.329,74
Movilización Taxis	222,50	1.880,30
Seguros	126,33	1.549,43
Atención Clientes	1.927,17	307,56
Mantenimiento Vehículos	3.160,48	4.011,37
Repuestos	3.560,59	4.178,12
Lubricantes	4.201,50	1.204,58
Fletes	-	182,00
Uniformes	-	289,00
Baja de inventario	-	680,00
Cuentas incobrables	-	4.574,83
Hospedaje	92,92	-
Suministros de Oficina	92,57	-
Teléfono	37,46	-
Publicidad y Propaganda	10,00	-
Servicios de Terceros Flet	2.023,44	-
Envío de documentos	141,98	-
Peajes	2.278,40	-
Tramites de Matricula	39,50	-
	<u>35.835,70</u>	<u>33.756,26</u>

(Espacio en Blanco)

Notas a los Estados Financieros (Continuación)

18. Gastos financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los gastos financieros se formaban de la siguiente manera:

	Al 31 de Diciembre de	
	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
Servicios y comisiones bancarias	1.184,85	852,12
Comisiones bancarias	-	1.972,41
Intereses bancarios	12.399,99	11.497,43
Intereses y multas	335,35	42,80
Impuesto salida de divisas	-	2.011,20
	13.920,19	16.375,96

19. Administración del riesgos financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

Riesgo de crédito

El concepto de riesgo de crédito, es empleado para referirse a aquella incertidumbre financiera a distintos horizontes de tiempo, relacionada con el cumplimiento de las obligaciones suscritas por contrapartes, al momento de ejercer derechos contractuales para recibir efectivo u otros activos financieros por parte de la Compañía.

La exposición por riesgo de crédito se concentra principalmente en cuentas por cobrar a clientes, la Compañía cuenta con lineamientos de su casa matriz para la gestión de riesgo de crédito mediante lineamientos estratégicos de manejo para operaciones de crédito

Riesgo de liquidez

La Administración tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez y ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

Riesgo de capital

La Administración gestiona su capital para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los gastos, deuda y patrimonio.

20. Contrato de Suministros de Trigo

Con fecha 28 de marzo del 2012 se suscribe el contrato entre la Compañía Ecuatoriana de Granos S. A. Ecuagran y Molinos Cía. Ltda. con vigencia de 24 meses. El objetivo del presente contrato es que Ecuagran se compromete a coordinar las compras de trigo internacionalmente, incluyendo el cierre de los embarques.

21. Eventos Posteriores

A la fecha de emisión de los estados financieros, con fecha 28 de agosto del 2013, no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.