

**GRUPO SUPERIOR S.A. SUCURSAL ECUADOR**

---

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

| ÍNDICE   | PÁGINA |
|--|--------|
| ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA   | 1      |
| ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL  | 3      |
| ESTADO DE CAMBIOS EN LA INVERSIÓN DE LA CASA MATRIZ  | 4      |
| ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO  | 5      |
| CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO<br>PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | 6      |
| NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  |        |
| 1. INFORMACIÓN GENERAL Y OPERACIONES   | 9      |
| 2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS   | 10     |
| 3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS<br>INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF    | 23     |
| 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO   | 33     |
| 5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS<br>POR COBRAR                                | 33     |
| 6. INVENTARIO  | 34     |
| 7. MAQUINARIA, MOBILIARIO Y EQUIPO   | 35     |
| 8. ACTIVO INTANGIBLE   | 38     |
| 9. INVERSIÓN EN SUBSIDIARIA  | 38     |
| 10. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS   | 39     |
| 11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS<br>POR PAGAR                                 | 44     |
| 12. IMPUESTOS  | 44     |
| 13. PROVISIONES  | 51     |
| 14. COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS  | 52     |
| 15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS   | 54     |
| 16. INVERSIÓN DE LA CASA MATRIZ  | 57     |
| 17. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS   | 57     |
| 18. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA  | 59     |
| 19. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE<br>SE INFORMA                            | 59     |
| 20. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  | 60     |

**GRUPO SUPERIOR S.A. SUCURSAL ECUADOR**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

(Expresados en Dólares de E.U.A)

| <b><u>A C T I V O</u></b>                                    |           | <b>Diciembre 31,<br/>2011</b> | <b>Enero 1,<br/>2010</b> |
|--|-----------|-------------------------------|--------------------------|
| <b>CORRIENTE:</b>  |           |                               |                          |
| Instrumentos financieros:                                    |           |                               |                          |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                          | (Nota 4)  | 27,143                        | 77,359                   |
| Cuentas por cobrar comerciales<br>y otras cuentas por cobrar | (Nota 5)  | 229,747                       | 2,116,793                |
| Compañías y partes relacionadas                              | (Nota 14) | 2,721,045                     | 6,480,573                |
| Activo por impuestos corriente                               | (Nota 12) | 1,695,381                     | 1,435,728                |
| Inventario   | (Nota 6)  | 11,392,449                    | 9,202,533                |
| Servicios y otros pagos anticipados                          |           | 49,675                        | 80,520                   |
|  |           | -----                         | -----                    |
| Total del activo corriente                                   |           | 16,115,440                    | 19,393,506               |
|  |           | -----                         | 30,457,975               |
| <b>NO CORRIENTE:</b>   |           |                               |                          |
| Maquinaria, mobiliario y equipo                              | (Nota 7)  | 19,695,721                    | 16,134,469               |
| Activo intangible  | (Nota 8)  | 21,056                        | 49,598                   |
| Inversión en subsidiaria                                     | (Nota 9)  | 8,715,316                     | 8,715,316                |
| Activo por impuestos diferido                                | (Nota 12) | 36,873                        | 32,238                   |
| Otros activos no corrientes                                  |           | 500                           | 500                      |
|  |           | -----                         | -----                    |
| Total del activo no corriente                                |           | 28,469,466                    | 24,932,121               |
|  |           | -----                         | -----                    |
|  |           | 44,584,906                    | 44,325,627               |
|  |           | =====                         | =====                    |
|  |           | -----                         | 49,993,218               |
|  |           | =====                         | =====                    |

**GRUPO SUPERIOR S.A. SUCURSAL ECUADOR**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

(Expresados en Dólares de E.U.A)

|                                     |           | <b>Diciembre 31,<br/>2011</b> | <b>Enero 1,<br/>2010</b> |
|-------------------------------------|-----------|-------------------------------|--------------------------|
| <b>P A S I V O</b>                  |           |                               |                          |
| <b>CORRIENTE:</b>                   |           |                               |                          |
| Instrumentos financieros:           |           |                               |                          |
| Porción corriente de obligaciones   |           |                               |                          |
| con instituciones financieras       | (Nota 10) | 9,675,205                     | 5,258,293                |
| Intereses por pagar                 |           | 192,289                       | 217,431                  |
| Cuentas por pagar comerciales       |           |                               |                          |
| y otras cuentas por pagar           | (Nota 11) | 5,217,118                     | 6,260,385                |
| Compañías y partes relacionadas     | (Nota 14) | 631,779                       | 875,223                  |
| Pasivo por impuestos corriente      | (Nota 12) | 781,239                       | 1,559,742                |
| Provisiones                         | (Nota 13) | 442                           | 17,998                   |
|                                     |           | -----                         | -----                    |
| Total del pasivo corriente          |           | 16,498,072                    | 14,189,072               |
|                                     |           |                               | 21,798,061               |
| <b>NO CORRIENTE:</b>                |           |                               |                          |
| Obligaciones con instituciones      |           |                               |                          |
| financieras                         | (Nota 10) | 4,747,887                     | 7,823,092                |
| Pasivo por impuestos diferido       | (Nota 12) | 502,885                       | 494,087                  |
|                                     |           | -----                         | -----                    |
| Total del pasivo no corriente       |           | 5,250,772                     | 8,317,179                |
|                                     |           | -----                         | -----                    |
| Total del pasivo                    |           | 21,748,844                    | 22,506,251               |
|                                     |           |                               | 33,311,384               |
| <b>INVERSIÓN DE LA CASA MATRIZ:</b> | (Nota 16) |                               |                          |
| Capital asignado                    |           | 14,112,614                    | 5,052,310                |
| Reserva por valuación               |           | 2,324,332                     | 1,829,331                |
| Resultados acumulados:              |           |                               |                          |
| Efectos aplicación de NIIF          |           | (327,012)                     | (327,012)                |
| Resultados acumulados               |           | 6,726,128                     | 8,297,337                |
|                                     |           | -----                         | -----                    |
| Total inversión de la casa matriz   |           | 22,836,062                    | 16,681,834               |
|                                     |           | -----                         | -----                    |
|                                     |           | 44,584,906                    | 49,993,218               |
|                                     |           | =====                         | =====                    |

---

Felipe Vergara Almeida  
 Apoderado General

---

Paola Cevallos  
 Contadora General

**GRUPO SUPERIOR S.A. SUCURSAL ECUADOR**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
(Expresados en Dólares de E.U.A)

|   |           | <b>2011</b> | <b>2010</b> |
|---|-----------|-------------|-------------|
| <b>INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:</b>                  |           |             |             |
| Ventas de bienes  | (Nota 17) | 54,417,592  | 42,019,521  |
| Servicios alquiler de maquinaria                            |           | 878,952     | 904,725     |
| Otros   |           | 14,791      | 226,394     |
|   |           | -----       | -----       |
|   |           | 55,311,335  | 43,150,640  |
| <b>COSTO DE VENTAS</b>                                      | (Nota 18) | 49,567,390  | 33,255,854  |
| <b>Margen Bruto</b>   |           | -----       | -----       |
|   |           | 5,743,945   | 9,894,786   |
| <b>GASTOS DE OPERACIÓN:</b>                                 |           |             |             |
| Gastos de administración y venta                            | (Nota 18) | 1,197,004   | 1,233,611   |
| Gastos de depreciación y amortización                       |           | 115,322     | 154,480     |
| Deterioro de activos e inventarios                          |           | 130,636     | 2,515       |
| Costos financieros  | (Nota 18) | 1,385,054   | 1,779,449   |
| Otros gastos  |           | 199,389     | 295,180     |
|   |           | -----       | -----       |
|   |           | 3,027,405   | 3,465,235   |
| <b>Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta</b> |           | -----       | -----       |
|   |           | 2,716,540   | 6,429,551   |
| <b>IMPUESTO A LA RENTA:</b>                                 | (Nota 12) |             |             |
| Impuesto a la renta corriente                               |           | 720,913     | 1,460,026   |
| Impuesto a la renta diferido                                |           | 4,163       | 41,253      |
|   |           | -----       | -----       |
|   |           | 725,076     | 1,501,279   |
| <b>UTILIDAD, neta</b>                                       |           | -----       | -----       |
|   |           | 1,991,464   | 4,928,272   |
| <b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>                          |           | -----       | -----       |
| <b>RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO</b>                           |           | -----       | -----       |
|   |           | 1,991,464   | 4,928,272   |
|   |           | =====       | =====       |

---

Felipe Vergara Almeida  
Apoderado General

---

Paola Cevallos  
Contador General

**GRUPO SUPERIOR S.A. SUCURSAL ECUADOR**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN LA INVERSIÓN DE LA CASA MATRIZ**  
**POR LOS AÑOS TERMIANDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresado en Dólares E.U.A.)

|   | <u>CAPITAL<br/>ASIGNADO</u> | <u>RESERVA<br/>POR<br/>VALUACIÓN</u> | <u>EFECTOS DE<br/>APLICACIÓN<br/>DE NIIF</u> | <u>RESULTADOS<br/>ACUMULADOS</u> | <u>TOTAL</u>      |
|---|-----------------------------|--------------------------------------|--|----------------------------------|-------------------|
| <b>SALDOS AL 1 DE ENERO DEL 2010</b>              | 5,052,310                   | 1,829,331                            | (327,012)                                    | 10,127,205                       | 16,681,834        |
| Aumento de capital                                | 6,560,364                   | -                                    | -  | (6,560,364)                      | -                 |
| Ajustes de cuentas por cobrar maquinaria y equipo | -                           | -                                    | -  | (197,776)                        | (197,776)         |
| Revalorización de maquinaria, mobiliario y equipo | -                           | 407,046                              | -  | -                                | 407,046           |
| Resultado integral del año                        | -                           | -                                    | -  | 4,928,272                        | 4,928,272         |
| <b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010</b>         | <b>11,612,674</b>           | <b>2,236,377</b>                     | <b>(327,012)</b>                             | <b>8,297,337</b>                 | <b>21,819,376</b> |
| Aumento de capital                                | 2,499,940                   | -                                    | -  | (2,499,940)                      | -                 |
| Revalorización de maquinaria, mobiliario y equipo | -                           | 87,955                               | -  | -                                | 87,955            |
| Dividendos pagados                                | -                           | -                                    | -  | (1,100,000)                      | (1,100,000)       |
| Revisión provisión de intereses por pagar         | -                           | -                                    | -  | 37,267                           | 37,267            |
| Resultado integral del año                        | -                           | -                                    | -  | 1,991,464                        | 1,991,464         |
| <b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011</b>         | <b>14,112,614</b>           | <b>2,324,332</b>                     | <b>(327,012)</b>                             | <b>6,726,128</b>                 | <b>22,836,062</b> |
|   | =====                       | =====                                | =====  | =====                            | =====             |

---

Felipe Vergara Almeida  
Apoderado General

---

Paola Cevallos  
Contador General

**GRUPO SUPERIOR S.A. SUCURSAL ECUADOR**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
(Expresados en Dólares de E.U.A)

|   | <b><u>2011</u></b> | <b><u>2010</u></b> |
|---|--------------------|--------------------|
| <b>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>                       |                    |                    |
| Efectivo recibido de clientes, compañías y partes relacionadas y otros      | 55,264,085         | 53,316,152         |
| Efectivo pagado a proveedores, compañías y partes relacionadas y otros      | (49,379,688)       | (31,010,257)       |
| Efectivo pagado por impuesto a la renta                                     | (193,367)          | (1,750,614)        |
| Intereses pagados   | (1,372,929)        | (1,853,564)        |
| Efectivo pagado por otros gastos, neto                                      | (89,076)           | (20,248)           |
| <br>Efectivo neto provisto por actividades de operación                     | <br>4,229,025      | <br>18,681,469     |
| <b>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>                       |                    |                    |
| Efectivo pagado en la adquisición de maquinaria, mobiliario y equipo        | (5,019,945)        | (6,339,362)        |
| Efectivo pagado por la adquisición de activo intangible                     | (1,003)            | (6,000)            |
| Efectivo pagado por préstamos a compañías y partes relacionadas             | -                  | (3,912,086)        |
| Efectivo pagado por anticipos para la adquisición de maquinarias            | -                  | (1,555,838)        |
| <br>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión                     | <br>(5,020,948)    | <br>(11,813,286)   |
| <b>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>                  |                    |                    |
| Efectivo pagado por obligaciones con instituciones financieras              | 1,341,707          | (7,349,524)        |
| Efectivo recibido (pagado) por préstamos de relacionadas                    | 500,000            | (961,376)          |
| Dividendos pagados  | (1,100,000)        | -                  |
| <br>Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de financiamiento | <br>741,707        | <br>(8,310,900)    |
| Disminución neta del efectivo y equivalentes de efectivo                    | (50,216)           | (1,442,717)        |
| <b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO</b>                                  |                    |                    |
| Saldo al inicio del año   | 77,359             | 1,520,076          |
| <br>Saldo al final del año  | <br>27,143         | <br>77,359         |

**GRUPO SUPERIOR S.A. SUCURSAL ECUADOR**

**CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR  
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresados en Dólares de E.U.A)

|                      | <b><u>2011</u></b> | <b><u>2010</u></b> |
|----------------------|--------------------|--------------------|
| <b>UTILIDAD NETA</b> | 1,991,464          | 4,928,272          |

**PARTIDAS QUE NO SE REALIZARON CON  
EL INGRESO O DESEMBOLSO DE EFECTIVO:**

|   |           |           |
|---|-----------|-----------|
| Depreciación maquinaria, mobiliario y equipo      | 1,457,821 | 1,200,975 |
| Amortización activo intangible                    | 29,545    | 45,308    |
| Reversión de provisión de cuentas incobrables     | -         | (22,483)  |
| Reconocimiento de interés implícito               | -         | 105,881   |
| Provisión para deterioro de inventario            | 42,005    | (6,519)   |
| Reverso de cuentas por pagar                      | -         | 1,776     |
| Reverso de provisiones                            | -         | 9,080     |
| Reverso de crédito tributario                     | -         | 27,539    |
| Deterioro de maquinaria, mobiliario y equipo      | 88,630    | 2,515     |
| Provisión para impuesto a la renta                | 720,913   | 1,460,026 |
| Reconocimiento de impuestos diferidos             | 4,163     | 41,253    |
| Provisión de interés por pagar                    | 192,289   | 217,431   |
| Baja de inventarios                               | 64        | 897       |
| Ventas y bajas de maquinaria, mobiliario y equipo | 197       | 10,103    |

**CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:**

|   |             |             |
|---|-------------|-------------|
| Disminución en cuentas por cobrar   | 4,045,048   | 21,141,922  |
| (Aumento) de inventarios  | (2,282,912) | (6,729,085) |
| Disminución en servicios y otros pagos anticipados                                | 30,845      | 30,655      |
| (Disminución) en intereses por pagar, cuentas por pagar e<br>impuesto a la renta. | (2,091,047) | (3,784,077) |
|   | -----       | -----       |
|   | 4,229,025   | 18,681,469  |
|   | =====       | =====       |

**GRUPO SUPERIOR S.A. SUCURSAL ECUADOR**

**CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR  
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresadas en Dólares de E.U.A)

**ACTIVIDADES DE OPERACIÓN, INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO  
QUE NO SE REALZARON EN EFECTIVO**

**2011:**

- ✓ En diciembre del 2011, la Sucursal registró un aumento del capital asignado mediante la reinversión de una parte de la utilidad del 2010 por US\$2,499,940. Resultado de esta operación se incrementó el capital asignado y disminuyeron utilidades retenidas en el referido importe.
- ✓ De acuerdo a un estudio realizado por la Sucursal al 31 de diciembre del 2011 se dio de baja los valores pendientes de cobro de clientes que se consideró como cartera incobrable. El efecto de ésta operación fue disminuir; cuentas por cobrar clientes y la provisión de cuentas incobrables por US\$57,734.
- ✓ La Sucursal compensó cuentas por cobrar y cuentas por pagar de sus compañías relacionadas por US\$259,310.
- ✓ Con base a un análisis de obligaciones bancarias, la Sucursal ajustó sus intereses por pagar de años anteriores. El efecto de esta operación fue disminuir intereses por pagar por US\$37,267, con cargo a utilidades retenidas por el referido importe.
- ✓ La Sucursal asumió una deuda que mantenía su compañía relacionada Molino Superior S.A., con el Doctor Humberto Román y con la compañía Grinsel. Resultado de este registro se incrementó cuentas por cobrar relacionadas por US\$193,075, cuentas por pagar partes relacionadas por US\$128,576 y cuentas por pagar comerciales por US\$64,499.
- ✓ La Sucursal registró un revaluó de maquinaria, mobiliario y equipo por US\$87,955. El efecto de esta operación fue aumentar maquinaria, mobiliario y equipo y reserva por valuación por el referido importe.

**2010:**

En diciembre del 2010, la Sucursal registró la reinversión de una parte de la utilidad del 2009 por US\$6,560,364. Resultado de esta operación se incrementó el capital asignado y disminuyeron las utilidades retenidas en el referido importe

**GRUPO SUPERIOR S.A. SUCURSAL ECUADOR**

**CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresadas en Dólares de E.U.A)

**ACTIVIDADES DE OPERACIÓN, INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO QUE NO SE REALZARON EN EFECTIVO**

**2010: (Continuación)**

- ✓ La Sucursal dio de baja crédito tributario por retenciones en la fuente de impuesto a la renta de años anteriores por US\$80,323, con débito a utilidades retenidas por el referido importe.
- ✓ En diciembre del 2010, con base a un análisis la Sucursal ajustó su maquinaria y equipo, que correspondían a pagos de repuestos y mantenimiento de maquinarias adquiridas en años anteriores. El efecto de esta operación fue disminuir maquinaria, mobiliario y equipo por US\$117,453 neto, con cargo a utilidades retenidas por el referido importe.
- ✓ Con base a un estudio realizado por la Sucursal al 31 de octubre del 2010 se dio de baja ciertos valores pendientes de cobro de clientes que se consideró como cartera incobrable. El efecto de ésta operación fue disminuir; cuentas por cobrar clientes y la provisión de cuentas incobrables por US\$56,055.
- ✓ La Sucursal compensó cuentas por cobrar y cuentas por pagar de su compañía relacionada Molino y Pastificio Ecuador S.A. por US\$74,358.
- ✓ La Sucursal registró un revaluó de maquinaria, mobiliario y equipo por US\$407,046. El efecto de esta operación fue aumentar maquinaria, mobiliario y equipo y reserva por valuación por el referido importe

---

Felipe Vergara Almeida  
Apoderado General

---

Paola Cevallos  
Contador General

## **GRUPO SUPERIOR S.A. SUCURSAL ECUADOR**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

#### **AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

##### **1. INFORMACIÓN GENERAL Y OPERACIONES:**

SUPERIOR INTERNACIONAL GROUP CORP., Matriz, fue constituida en la República de Panamá el 24 de agosto del 2004. Su objeto social es la compra – venta, importación, exportación, permuta, arriendo, manejo, comercio, almacenamiento y distribución de toda clase de bienes muebles, insumos, productos alimenticios, equipos, mercancías, materias y otros bienes, así como otras actividades comerciales determinadas en su acto de constitución. Con fecha 8 de noviembre del 2004, la Matriz estableció su Sucursal en la República del Ecuador, la cual operará en concordancia a los objetivos y estatutos de la Matriz, en cuanto no se opongan a las leyes ecuatorianas.

Con fecha 26 de abril del 2006, la Matriz cambia su denominación tanto en Panamá como en la Sucursal Ecuador a GRUPO SUPERIOR S.A. manteniendo el mismo objeto social.

Desde el año 2004 a diciembre del 2006 sus actividades se concentraron en operaciones de compra – venta de trigo a sus compañías relacionadas. A partir de enero del 2007 y hasta enero del 2010, la Sucursal asumió en forma directa las operaciones de comercialización de los productos del Grupo a nivel nacional. A partir de enero del 2010 sus actividades vuelven a concentrarse en operaciones de compra – venta de trigo a sus compañías relacionadas. Debido a estos cambios, el nivel de sus ingresos, costos y gastos han variado considerablemente, ya que la producción y comercialización de productos terminados no es parte ordinaria de sus operaciones. Como parte de sus estrategias comerciales en el año 2006, la Sucursal adquirió el 80% del paquete accionario de Grisma Business Inc., el 20% restante corresponde a terceros; mediante esta operación la Sucursal mantiene el control y explota las marcas que posee dicha compañía. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos bajo estas circunstancias.

Con fecha 2 de octubre del 2009, se inscribió en el Registro Mercantil el aumento de capital asignado realizado mediante reinversión de utilidades correspondientes al ejercicio económico del 2008 por US\$5,050,310, con lo cual el Capital asignado a la Sucursal a esa fecha quedó establecido en US\$5,052,310.

Con fecha 3 de diciembre del 2010, se inscribió en el Registro Mercantil el aumento de capital asignado realizado mediante reinversión de utilidades correspondientes al ejercicio económico del 2009 por US\$6,560,364, con lo cual el Capital asignado a la Sucursal a esa fecha quedó establecido en US\$11,612,674.

Con fecha 28 de diciembre del 2011, se inscribió en el Registro Mercantil el aumento de capital asignado realizado mediante reinversión de utilidades correspondientes al ejercicio económico del 2010 por US\$2,499,940, con lo cual el Capital asignado a la Sucursal a esa fecha quedó establecido en US\$14,112,614.

## **1. INFORMACIÓN GENERAL Y OPERACIONES: (Continuación)**

Durante los años 2011 y 2010, bajo el esquema de dolarización, los precios de los bienes y servicios locales han mantenido un proceso de ajuste, lo cual determinó un índice de inflación del 5.4% y 3.4%, aproximadamente para éstos años, respectivamente.

## **2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:**

### **2.1 Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF. Los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2011; y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero y al cierre al 31 de diciembre del 2010, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la Administración de la Sucursal como parte del proceso de conversión a NIIF con propósitos comparativos para el año terminado a esa fecha.

Los estados financieros de GRUPO SUPERIOR S.A. SUCURSAL ECUADOR, al 31 de diciembre del 2010 y 2009, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, para la preparación del estado de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF (Ver nota 3).

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF (traducidas al español) vigentes al 31 de diciembre del 2011 y 2010, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

### **2.2 Bases de presentación**

Los estados financieros de GRUPO SUPERIOR S.A. SUCURSAL ECUADOR comprenden: los estados de situación financiera al 1 de enero del 2010 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2010 y 31 de diciembre del 2011; los estados de resultados integral, de cambios en la inversión de la casa matriz y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

#### **a) Moneda de presentación**

Los registros contables de la Sucursal se llevan en Dólares de E.U.A., que es la unidad monetaria adoptada por la República del Ecuador.

## **2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)**

### **2.2 Bases de presentación (Continuación)**

#### **b) Estimaciones efectuadas por la Administración de la Sucursal**

La preparación de los estados financieros adjuntos de conformidad con NIIF requiere que el Apoderado General de la Sucursal realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Sucursal, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre el monto reconocido en los estados financieros, se describe en la Nota 3.

### **2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

### **2.4 Cuentas por cobrar comerciales y otras 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. La Sucursal reconoce el activo inicialmente 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 con base a la antigüedad y análisis individual de su recuperación.

La Sucursal reconoce el activo financiero cuando se ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo derivados de la propiedad del inventario, y con base a los servicios prestados al cierre, generando el derecho a recibir efectivo u otro activo financiero por parte del beneficiario del mencionado bien o servicio.

Cuando existe evidencia de deterioro de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, el importe de estas se reducen mediante una provisión por la diferencia entre su valor en libros menos el importe recuperable de las mismas.

## **2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)**

### **2.5 Compañías y partes relacionadas**

Las cuentas y documentos por cobrar a compañías y partes relacionadas son activos financieros con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. La Sucursal reconoce el activo inicialmente el valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Estos activos financieros se originan principalmente de operaciones por actividades ordinarias, los cuales para el reconocimiento inicial se cuantifican al valor razonable del monto recibido o por recibir por la venta de bienes, prestación de servicio o préstamo otorgados según las condiciones acordadas.

Posteriormente el reconocimiento inicial, los activos financieros se valorizan al costo amortizado.

### **2.6 Inventarios**

Están registrados inicialmente al costo de adquisición, el mismo que incluye todos los costos de compra y otros costos incurridos para dar a las existencias su condición y ubicación actuales. Su medición y reconocimiento posterior se realiza al finalizar cada período contable ajustando los inventarios cuyo costo de adquisición sea mayor al valor neto de realización.

### **2.7 Maquinaria, mobiliario y equipo**

Las partidas de maquinaria, mobiliario y equipo son valoradas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

El costo de maquinaria, mobiliario y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración y cuando aplique la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará, cuando aplique, como costo de las partidas de maquinaria, mobiliario y equipo, los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso o venta.

## 2. **RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)**

### 2.7 **Maquinaria, mobiliario y equipo (Continuación)**

#### a) **Medición posterior al reconocimiento**

Después del reconocimiento inicial, la maquinaria, mobiliario y equipo es registrado al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor. Los costos de mantenimiento de mobiliario y equipo son reconocidos en resultados cuando se incurren.

#### b) **Métodos de depreciación y vidas útiles**

La depreciación se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se substituye por el costo, menos su valor residual.

La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles estimadas de cada parte de una partida de maquinaria, mobiliario y equipo, puesto que éstas reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos son las siguientes:

|                       |            |
|-----------------------|------------|
| Maquinaria y equipo   | 10-13 años |
| Instalaciones         | 10-23 años |
| Equipo de computación | 3 años     |
| Muebles y enseres     | 10 años    |
| Vehículos             | 5 años     |

El método de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

#### c) **Retiro o venta de maquinaria, mobiliario y equipo**

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de maquinaria, mobiliario y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y es reconocido en resultados.

En caso de venta o retiro posterior de maquinaria, mobiliario y equipo revaluados incluido como costo atribuido, el saldo del superávit por revaluación es transferido directamente a resultados acumulados.

## **2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)**

### **2.8 Activos intangibles**

#### **2.8.1 Activos intangibles adquiridos de forma separada**

Los activos intangibles adquiridos de forma separada son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada en función a un estudio efectuado por el Apoderado General de la Sucursal.

#### **2.8.2 Método de amortización y vidas útiles**

La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La vida útil de un activo intangible es finita o indefinida. La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo. Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, pero se evalúan por deterioro anualmente y cuando exista indicios de que el activo intangible puede estar deteriorado.

La Administración estima que el valor residual de todos los activos intangibles de la Sucursal son igual a cero.

A continuación se presenta el principal activo intangible y la vida útil usada en el cálculo de la amortización:

|          |        |
|----------|--------|
| Software | 3 años |
|----------|--------|

### **2.9 Inversión en subsidiaria**

#### **2.9.1 Inversión en subsidiaria**

Las NIIF requieren que las inversiones en subsidiarias se presenten consolidadas con la matriz; sin embargo, por requerimientos legales se preparan estados financieros separados de GRUPO SUPERIOR S.A. SUCURSAL ECUADOR.

## 2. **RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)**

### **2.9 Inversión en subsidiaria (Continuación)**

La inversión en subsidiaria de la Sucursal se contabiliza mediante el método de participación, excepto si la inversión es clasificada como mantenida para la venta, en este caso se contabiliza conforme a la NIIF 5 Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas.

Los resultados procedentes de una subsidiaria se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibarlo.

De conformidad con el método de participación, la inversión se registra al costo en el momento de la adquisición, ajustándose posteriormente en función del cambio de la participación de GRUPO SUPERIOR S.A. SUCURSAL ECUADOR (su porcentaje) en los activos netos de la Subsidiaria.

En el estado del resultado integral de GRUPO SUPERIOR S.A. SUCURSAL ECUADOR se recogerá la participación que le corresponda en los resultados de la Subsidiaria.

#### **2.9.2 Subsidiarias**

Se considera subsidiarias aquellas entidades sobre las que el GRUPO SUPERIOR S.A. SUCURSAL ECUADOR tiene el poder para gobernar las políticas financieras y operativas a fin de percibir beneficios de sus actividades, lo que generalmente presume una participación superior a la mitad de los derechos de voto.

### **2.10 Deterioro del valor de los activos financieros**

Al final de cada período, la Sucursal evalúa los valores en libros de sus activos financieros a fin de determinar si existe algún indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Sucursal calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

## 2. **RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)**

### **2.10 Deterioro del valor de los activos financieros (Continuación)**

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el coste de la venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores.

El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

### **2.11 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar**

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

Estos pasivos inicialmente se reconocen al valor razonable, más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, se valoriza al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costo financiero y se calcula utilizando el método de interés efectivo, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultara inmaterial.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar 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.

## 2. **RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)**

### **2.12 Obligaciones con instituciones financieras**

Los recursos ajenos se reconocen, inicialmente, por su valor razonable, netos de los costos de la transacción incurridos. Posteriormente, los recursos ajenos se valorizan por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante el período de la deuda usando el método de interés efectivo.

Las obligaciones financieras se clasifican como pasivo corriente a menos que la Sucursal tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Estas obligaciones se clasifican en la pasivo corriente y pasivo no corriente sobre la base del vencimiento contractual del capital nominal.

### **2.13 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.

#### **a) 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 Sucursal por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando la tasa fiscal vigente al final de cada período.

#### **b) Impuesto diferido**

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Sucursal disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

## 2. **RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)**

### 2.13 **Impuesto a la Renta (Continuación)**

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

La Sucursal debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Sucursal tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

#### c) **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 reconoce 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.

### 2.14 **Provisiones**

Las provisiones se reconocen cuando la Sucursal tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado y es probable que la Sucursal 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.

## **2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)**

### **2.15 Compañías y partes relacionadas**

Las compañías y partes relacionadas son pasivos financieros de corto plazo con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo.

La Sucursal reconoce el pasivo inicialmente al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Estos pasivos financieros se originan principalmente de operaciones por actividades ordinarias, adicionalmente se reconocen pasivos financieros con sus compañías relacionadas al momento de la recepción del crédito, según las condiciones acordadas.

Los pasivos financieros derivados de préstamos de compañías y partes relacionadas se contabilizan al valor del préstamo recibido al reconocimiento inicial. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado.

### **2.16 Reconocimiento ingresos**

#### **a) Ingresos por venta de bienes**

Los ingresos por la venta de bienes en el curso de las actividades ordinarias de la Sucursal se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por cobrar, neto de devoluciones y descuentos comerciales.

La Sucursal reconoce los ingresos cuando existe evidencia convincente, generalmente ejecutados por acuerdo de venta, que los riesgos y ventajas significativos de la propiedad han sido transferidos al cliente, la recuperación de la consideración es probable, los costes asociados y el posible retorno de los bienes puede estimarse de forma fiable.

Si es probable que los descuentos se otorguen y el monto puede ser medido de forma fiable, entonces el descuento se reconoce como una reducción de los ingresos. El momento de la transferencia de riesgos y beneficios varía dependiendo de los términos individuales del acuerdo de venta.

#### **b) Ingresos por prestación de servicios**

Los ingresos por prestación de servicios se reconocen aplicando el método de realización; las ventas se reconocen con base en el principio del devengo cuando ocurren, esto es cuando se cumplen las condiciones establecidas en la NIC 18.

### **2.17 Costos y gastos**

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

## **2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)**

## **2.18. Pronunciamientos contables y su aplicación**

- (a) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros:

| Enmienda a NIIF  | Fecha de aplicación obligatoria        |
|--|--|
| NIC 24:  |  |
| Revelación de partes   | Períodos anuales iniciados en o        |
| relacionadas   | después del 1 de enero de 2011         |
| NIC 32:  |  |
| Instrumentos Financieros:  | Períodos anuales iniciados en o        |
| Presentación – Clasificación   | después del 1 de febrero de 2010       |
| Emisión Derechos   |  |
| Mejoras a NIIF Mayo 2010:  |  |
| Colección de enmiendas a siete   | Períodos anuales iniciados en o        |
| Normas Internacionales de  | después del 1 de enero del 2011        |
| Información Financiera   |  |
| <b>Nuevas interpretaciones</b>   | <b>Fecha de aplicación obligatoria</b> |
| CINIIF 19:   | 01/07/2009                             |
|  |  |
| La aplicación de estas normas no ha tenido un impacto significativo en     |  |
| montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afec- |  |
| tar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.                |  |
| Las siguientes nuevas Normas y Enmiendas han sido emitidas pero su fe-     |  |
| de aplicación obligatoria aún no está vigente:                             |  |

- (b) Las siguientes nuevas Normas y Enmiendas han sido emitidas pero su fecha de aplicación obligatoria aún no está vigente:

| Nuevas NIIF: | Fecha de aplicación obligatoria,  |
|--------------|---|
| NIIF 9:      | Instrumentos Financieros. Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero del 2013 |

**2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)**

**2.18. Pronunciamientos contables y su aplicación (Continuación)**

| <b>Nuevas NIIF:</b>  | <b>Fecha de aplicación obligatoria,</b>                             |
|--|---|
| NIIF 10  |   |
| Estados Financieros<br>Consolidado   | Períodos anuales iniciados en o<br>después del 1 de enero del 2013  |
| NIIF 11  |   |
| Acuerdos Conjuntos   | Períodos anuales iniciados en o<br>después del 1 de enero del 2013  |
| NIIF 12  |   |
| Revelaciones de<br>Participaciones en Otras<br>Entidades   | Períodos anuales iniciados en o<br>después del 1 de enero del 2013  |
| NIIF 13:   |   |
| Mediciones de Valor<br>Razonable   | Períodos anuales iniciados en o<br>después de 1 de enero del 2013.  |
| NIC 27:<br>Estados Financieros Separados   | Períodos anuales iniciados en o<br>después del 1 de enero del 2013. |
| NIC 28:  |   |
| Inversiones en asociadas y<br>negocios conjuntos   | Períodos anuales iniciados en o<br>después del 1 de enero del 2013. |
| Estas nuevas normas y enmiendas están disponibles para su aplicación anticipada a partir del 30 de septiembre del 2011, sin embargo, no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros. El impacto potencial de la adopción de estas Normas y enmiendas en los estados financieros de la Compañía aún no ha sido determinado. |   |

- (c) Las siguientes enmiendas a las NIIF han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

## 2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

### 2.18 Pronunciamientos contables y su aplicación (Continuación)

| <b>Enmiendas a NIIF</b>  | <b>Fecha de Aplicación obligatoria</b>                           |
|--|--|
| NIC 1:   |  |
| Presentación de Estados Financieros, Presentación de Componentes de Otros Resultados Integrales.   | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2012   |
| NIC 12:  |  |
| Impuestos diferidos – Recuperación del Activo subyacente.  | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero del 2013  |
| NIC19:   |  |
| Beneficios a empleados (2011)  | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero del 2013. |
| NIIF 1 (Revisada) Adopción por primera vez de la Normas Internacionales de Información Financiera: | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2011.  |
| I) Eliminación de fechas fijadas para Adoptadores por Primera vez.<br>II) Hiperinflación Severa.   |  |
| NIIF 7:  |  |
| Instrumentos Financieros: Revelaciones Transferencias de Activos Financieros                       | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio del 2011. |

### 2.19 Clasificación de saldos en corriente y no corriente

En el estado de situación financiera, los activos son clasificados como corriente cuando:

- ✓ Se espera realizar el activo, o tiene la intención de vender o consumir en su ciclo normal de operación;
- ✓ Mantiene el activo principalmente con fines de negociación;

## 2. **RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)**

### 2.19 Clasificación de saldos en corriente y no corriente (Continuación)

- ✓ espera realizar el activo dentro de los 12 meses siguientes después del período sobre el cual se informa;
- ✓ El activo es efectivo o equivalente de efectivo sin ningún tipo de restricción.

La Sucursal clasifica un pasivo como corriente cuando:

- ✓ Espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- ✓ mantiene un pasivo principalmente con el propósito de negociar;
- ✓ El pasivo se debe liquidar dentro de los 12 meses siguientes a la fecha del período sobre el cual se informa,
- ✓ La Sucursal no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante al menos los 12 meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa.

## 3. **ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF:**

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. De acuerdo con estas resoluciones la Sucursal está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero del 2011.

Conforme a esta resolución, hasta el 31 de diciembre del 2010, la Sucursal preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2011, los estados financieros de la Sucursal son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la Sucursal definió como su período de transición a las NIIF el año 2010, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2010.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2010:

- ✓ Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros.
- ✓ La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral.
- ✓ Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros.

### **3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF: (Continuación)**

Para la preparación de los presentes estados financieros, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establecen en la NIIF 1.

#### **3.1 Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Sucursal**

##### **a) Estimaciones**

La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Sucursal realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, serán coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

La Sucursal tendría que realizar estimaciones conforme a las NIIF, en la fecha de transición, que no fueran requeridas en esa fecha según los PCGA anteriores. Para lograr coherencia con la NIC 10 “Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa”, dichas estimaciones hechas según las NIIF reflejarán las condiciones existentes en la fecha de transición. En particular, las estimaciones realizadas en la fecha de transición a las NIIF, relativas a precios de mercado, tasas de interés o tasas de cambio, reflejarán las condiciones de mercado en esa fecha.

Esta excepción también se aplicará a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

GRUPO SUPERIOR S.A. SUCURSAL ECUADOR no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2010) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2010).

#### **3.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Sucursal**

##### **a) Uso del valor razonable como costo atribuido**

La exención de la NIIF 1 permite optar, en la fecha de transición a las NIIF, para la medición de una partida de maquinaria, mobiliario y equipo, activos intangibles y propiedades de inversión por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha. La NIIF 1 establece que la Sucursal podrá elegir utilizar una revaluación según PCGA anteriores de una partida de maquinaria, mobiliario y equipo, ya sea a la fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si ésta fue a esa fecha sustancialmente comparable:

- a) al valor razonable; o
- b) al costo, o al costo depreciado según las NIIF.

### **3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF: (Continuación)**

#### **3.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Sucursal (Continuación)**

##### **a) Uso del valor razonable como costo atribuido (Continuación)**

GRUPO SUPERIOR S.A. SUCURSAL ECUADOR optó por la medición de ciertos ítems de maquinaria, mobiliario y equipo a su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido a la fecha de transición. El valor razonable de los referidos activos fue medido mediante avalúo realizado por expertos independientes, determinando de esta forma nuevos valores iniciales. Del mismo modo, se revisaron y se determinaron nuevas vidas útiles remanentes y se asignaron valores residuales. Para el resto de los ítems de maquinaria, mobiliario y equipo, la Sucursal ha considerado, el costo depreciado o revaluado bajo PCGA anteriores como costo atribuido a la fecha de transición, ya que es comparable con su costo depreciado de acuerdo a NIIF (Ver Nota 7).

##### **b) Inversión en subsidiaria:**

Cuando la Sucursal prepare estados financieros separados, la NIC 27 (modificada en 2008) requiere que contabilice sus inversiones en subsidiarias de alguna de las formas siguientes:

- a) al costo; o,
- b) al valor razonable de acuerdo con la NIC 39

La exención de la NIIF 1 establece que si la Sucursal en la adopción por primera vez de las NIIF midiese una inversión al costo de acuerdo con la NIC 27, medirá esa inversión en su estado de situación financiera separado de apertura conforme a las NIIF mediante uno de los siguientes importes:

- a) el costo determinado de acuerdo con la NIC 27; o,
- b) el costo atribuido, el cual será:
  - (i) su valor razonable (determinado de acuerdo con la NIC 39) a la fecha de transición de la Sucursal a las NIIF en sus estados financieros separados; o
  - (ii) el valor en libros en esa fecha según los PCGA anteriores.

**3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF: (Continuación)**

**3.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Sucursal (Continuación)**

**b) Inversión en subsidiaria: (Continuación)**

La Sucursal puede elegir entre los apartados (i) o (ii) anteriores para medir sus inversiones en cada subsidiaria que haya optado por medir utilizando el costo atribuido.

GRUPO SUPERIOR S.A. SUCURSAL ECUADOR no utilizó esta exención debido a que utilizó el método de participación según el cual la inversión se registra inicialmente al costo, y es ajustada posteriormente en función de los cambios que experimenta, tras la adquisición, la porción de los activos netos de la entidad participada que corresponde a la Sucursal. El resultado del ejercicio de la Sucursal incluye la porción que le corresponda en los resultados de la subsidiaria.

**c) Designación de instrumentos financieros reconocidos previamente**

La exención de la NIIF 1 permite que en base a los hechos y circunstancias que existan en la fecha de transición a las NIIF, la Sucursal realice la designación de sus instrumentos financieros reconocidos previamente de la siguiente manera:

- ✓ Un pasivo financiero (siempre que cumpla ciertos criterios) sea designado como un pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.
- ✓ Un activo financiero sea medido como a valor razonable con cambios en resultados.
- ✓ Una inversión en un instrumento de patrimonio medida a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

Adicionalmente, la NIIF 1 establece que si para la Sucursal es impracticable aplicar retroactivamente el método del interés efectivo o los requerimientos de deterioro de valor de los activos financieros, el valor razonable del activo financiero a la fecha de la transición a las NIIF será el nuevo costo amortizado de ese activo financiero.

**3.3 Conciliación entre patrimonio NIIF y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador:**

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de GRUPO SUPERIOR S.A. SUCURSAL ECUADOR.

**3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES  
DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF: (Continuación)**

**3.3 Conciliación entre patrimonio NIIF y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador (Continuación):**

Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010

|  | <b>Diciembre 31,<br/>2010</b> | <b>Enero 1,<br/>2010</b> |
|--|-------------------------------|--------------------------|
| <b>Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente</b> | 21,021,665                    | 16,132,127               |
| <b>Ajustes por la conversión a NIIF a resultados:</b>                |                               |                          |
| Reversión de provisión de cuentas incobrables                        | (1) 125,225                   | 102,742                  |
| Reconocimiento de interés implícito                                  | (2) (120,986)                 | (15,105)                 |
| Deterioro del inventario   | (3) -                         | (6,519)                  |
| Baja de cuentas por pagar comerciales                                | (4) -                         | 1,776                    |
| Reversión de provisiones no utilizadas                               | (5) -                         | 9,080                    |
| Reconocimiento de crédito tributario                                 | (6) -                         | 27,539                   |
| Deterioro de maquinaria, mobiliario y equipo                         | (7) (28,444)                  | (25,929)                 |
| Reconocimiento del activo por impuestos diferido                     | (8) 32,238                    | 11,413                   |
| Reconocimiento del pasivo por impuestos diferido                     | (8) (494,087)                 | (432,009)                |
|  | (486,054)                     | (327,012)                |
| <b>Ajustes por la conversión a NIIF a reserva por valuación:</b>     |                               |                          |
| Avalúo de maquinaria, mobiliario y equipo                            | (7) 1,283,765                 | 876,719                  |
| <b>Patrimonio de acuerdo a NIIF</b>                                  | 21,819,376                    | 16,681,834               |

**Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF's con efectos patrimoniales:**

- (1) **Reversión de provisión de cuentas incobrables:** Al 31 de diciembre y 1 de enero del 2010, los estados financieros incluían una provisión para cuentas incobrables de US\$182,959 y US\$239,014 respectivamente, sin embargo, según análisis de recuperación de créditos efectuados por la Administración de la Sucursal determinó que la provisión razonable para este concepto asciende a US\$ 57,734 y US\$ 136,272 respectivamente. Debido a estas circunstancias la Sucursal reverso la provisión en los valores indicados.

**3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF: (Continuación)**

**3.3 Conciliación entre patrimonio NIIF y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador (Continuación)**

- (2) **Reconocimiento de interés implícito:** La Sucursal determinó el valor razonable de las cuentas por cobrar comerciales y compañías relacionadas para establecer el precio que habría tenido en la fecha de medición utilizando el método de interés efectivo (a una tasa del 9%) e imputación al ingreso o gasto financiero a lo largo del período relevante por cada documento.
- (3) **Deterioro del inventario:** Al 1 de enero del 2010, la Sucursal realizó un análisis de inventarios de repuestos, según lo estipula la NIC 2, determinó que el costo de los mencionados inventarios no son recuperables, este valor fue ajustado al cierre de año por PCGA anteriores.
- (4) **Bajas de cuentas por pagar comerciales:** Al 1 de enero del 2010, la Sucursal mantenía en sus estados financieros cuentas por pagar comerciales por US\$ 1,776. Este importe de acuerdo al análisis de la Administración de la Sucursal no serán liquidadas, por lo tanto al 31 de diciembre del 2010, fueron dadas de baja según PCGA anteriores.
- (5) **Reversión de provisiones no utilizadas:** al 1 de enero del 2010, la Sucursal provisionó costos y gastos por US\$9,080, sin embargo estos no han sido utilizados conforme las estimaciones iniciales hechas por la Administración de la Sucursal, por lo que estos valores fueron ajustados, según PCGA anteriores.
- (6) **Reconocimiento de crédito tributario:** Al 1 de enero del 2010, mediante un análisis de impuestos se determinó que existía una subvaluación del crédito tributario por US\$27,539 debido a diferencias entre las declaraciones mensuales de IVA y los registros contables. El efecto de este ajuste es incrementar crédito tributario IVA y resultados acumulados por el mencionado importe.
- (7) **Ajuste por avalúo y deterioro de maquinaria, mobiliario y equipo:** Se realizó el avalúo de la maquinaria, mobiliario y equipo; producto de este avalúo se revalorizaron estos activos al 31 de diciembre y 1 de enero del 2010 por US\$1,283,765 y US\$876,719; y se determinó deterioro para estos períodos por US\$28,444 y US\$25,929 respectivamente.

### **3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF: (Continuación)**

#### **3.3 Conciliación entre patrimonio NIIF y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador (Continuación)**

**(8) Reconocimiento de Activo (Pasivo) por impuestos diferido:** Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activo o pasivo por impuestos diferidos. Al 1 de enero del 2010, los efectos de las diferencias temporarias ocasionaron el registro de activo y pasivos por impuestos diferidos acumulados por US\$11,413 y US\$432,009, respectivamente y una disminución en los resultados acumulados por US\$420,596. Al 31 de diciembre del 2010, los efectos de las diferencias temporarias ocasionaron un incremento en el registro del activo por impuestos diferido por US\$26,015 y una disminución por consumo del activo por impuestos diferido de US\$5,190, con lo cual el saldo al cierre de ese año fue US\$32,238; y debido a los efectos de las diferencias temporarias, el pasivo por impuestos diferido se incrementaron US\$103,087; y ocasionaron una disminución por consumo del pasivo por impuestos diferido de US\$41,009, con lo cual el saldo de este pasivo al cierre del año fue US\$494,087. El efecto neto de los mencionados impuestos diferidos ocasionó una disminución de US\$41,253 en los resultados del ejercicio 2010.

Un resumen de las diferencias temporarias fue como sigue:

|  | <u>Diferencias temporarias</u> | <u>Diciembre 31,</u> | <u>Enero 1,</u> |  |
|--|--------------------------------|----------------------|-----------------|--|
|  |                                | <u>2010</u>          | <u>2010</u>     |  |
| <i>Diferencias temporarias activas deducibles:</i> |                                |                      |                 |  |
| <b>Adiciones:</b>                                  |                                |                      |                 |  |
| Reconocimiento de interés implícito                | 105,881                        | 15,105               |                 |  |
| Deterioro de mobiliario, maquinaria y equipo       | 2,515                          | 25,929               |                 |  |
| Deterioro del inventario                           | -                              | 6,519                |                 |  |
|  | -----                          | -----                |                 |  |
|  | 108,396                        | 47,553               |                 |  |
| <b>Consumos:</b>                                   |                                |                      |                 |  |
| Reconocimiento de interés implícito                | (15,105)                       | -                    |                 |  |
| Deterioro del inventario                           | (6,519)                        | -                    |                 |  |
|  | -----                          | -----                |                 |  |
|  | (21,624)                       | -                    |                 |  |

**3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF: (Continuación)**

**3.3 Conciliación entre patrimonio NIIF y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador (Continuación)**

*Diferencias temporarias pasivas imponibles:*

**Adiciones:**

|   |         |           |
|---|---------|-----------|
| Reversión de provisión de cuentas incobrables | 22,483  | 102,742   |
| Avalúo de mobiliario, maquinaria y equipo     | 407,046 | 876,719   |
| Avaluó de maquinaria bajo PCGA anteriores     | -       | 809,720   |
| Baja de cuentas por pagar comerciales         | -       | 1,776     |
| Reversión de provisiones no utilizadas        | -       | 9,080     |
|   | -----   | -----     |
|   | 429,529 | 1,800,037 |

**Consumos:**

|   |           |       |
|---|-----------|-------|
| Baja de cuentas por pagar comerciales                     | (1,776)   | -     |
| Reversión de provisiones no utilizadas                    | (9,080)   | -     |
| Depreciación de avalúo de maquinaria bajo PCGA Anteriores | (160,015) | -     |
|   | -----     | ----- |
|   | (170,871) | -     |

Tasa neta utilizada para el cálculo del impuesto diferido

24%

24%

Saldo inicial del activo por impuesto diferido

11,413

-

Adiciones de impuesto diferido

26,015

11,413

Consumo por impuesto diferido

(5,190)

-

**Activo por impuestos diferido**

32,238

11,413

=====

=====

Saldo inicial del pasivo por impuesto diferido

432,009

-

Adiciones de impuesto diferido

103,087

432,009

Consumo por impuesto diferido

(41,009)

-

**Pasivo por impuestos diferido**

494,087

432,009

=====

=====

**3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF: (Continuación)**

**Conciliación del Resultado Integral por el año terminado al 31 de diciembre de 2010**

|   | <b><u>2010</u></b> |
|---|--------------------|
| <b>Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente</b> | 5,087,314          |
| <b>Ajustes por la conversión a NIIF:</b>                            |                    |
| Reversión de provisión de cuentas incobrables                       | 22,483             |
| Reconocimiento de interés implícito                                 | (105,881)          |
| Deterioro de inventario   | 6,519              |
| Baja de cuentas por pagar comerciales                               | (1,776)            |
| Reversión de provisiones no utilizadas                              | (9,080)            |
| Reconocimiento de crédito tributario                                | (27,539)           |
| Deterioro de maquinaria, mobiliario y equipo                        | (2,515)            |
| Reconocimiento de activo por impuestos diferido                     | 20,825             |
| Reconocimiento de pasivo por impuestos diferido                     | (62,078)           |
|   | -----              |
|   | (159,042)          |
| <b>Resultado integral de acuerdo a NIIF</b>                         | <b>4,928,272</b>   |
|   | =====              |

**Ajustes significativos al estado de flujos de efectivo**

No existen diferencias significativas entre el estado de flujos de efectivo presentado según las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y el presentado según los PCGA anteriores.

**3.4. Estimaciones y juicios contables adoptados por la Sucursal**

En la aplicación de las políticas contables de la Sucursal, las cuales se describen en la Nota 2, el Apoderado General debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que el Apoderado General de la Sucursal ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables.

### **3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF: (Continuación)**

#### **3.4. Estimaciones y juicios contables adoptados por la Sucursal**

##### **a) Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Sucursal**

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Sucursal determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

##### **b) Vida útil de maquinaria, mobiliario y equipo**

Como se describe en la Nota 2, la Sucursal revisa la vida útil estimada de maquinaria, mobiliario y equipo al final de cada período anual.

#### **4. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:**

Un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo fue como sigue:

|                           | <b>Diciembre 31,</b> |             | <b>Enero 1,</b> |
|---------------------------|----------------------|-------------|-----------------|
|                           | <b>2011</b>          | <b>2010</b> | <b>2010</b>     |
| Caja                      | 1,000                | 300         | -               |
| <u>Bancos</u>             |                      |             |                 |
| Pichincha C.A.            | 17,469               | (3,874)     | 1,044,430       |
| Produbanco S.A.           | 3,649                | 82,590      | 192,285         |
| Banco Internacional S.A.  | 3,108                | 3,107       | 39,857          |
| Citybank                  | 1,573                | 4,967       | -               |
| Banco Nacional de Fomento | 32                   | 32          | 7,748           |
| Llody's Bank              | -                    | -           | 232,296         |
| Partidas conciliatorias   | 312                  | (9,763)     | 3,460           |
|                           | -----                | -----       | -----           |
|                           | 27,143               | 77,359      | 1,520,076       |
|                           | =====                | =====       | =====           |

#### **5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR:**

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar fue como sigue:

|                                 | <b>Diciembre 31,</b> |             | <b>Enero 1,</b> |
|---------------------------------|----------------------|-------------|-----------------|
|                                 | <b>2011</b>          | <b>2010</b> | <b>2010</b>     |
| Cuentas por cobrar comerciales  | (1) 184,379          | 209,651     | 10,504,105      |
| Anticipos a proveedores         | (2) 45,368           | 1,962,819   | 196,810         |
| Otras                           | -                    | 2,057       | 12,942          |
|                                 | -----                | -----       | -----           |
|                                 | 229,747              | 2,174,527   | 10,713,857      |
| Deterioro de cuentas por cobrar | (Ver Nota 15)        | (57,734)    | (136,272)       |
|                                 | -----                | -----       | -----           |
|                                 | 229,747              | 2,116,793   | 10,577,585      |
|                                 | =====                | =====       | =====           |

- (1) A partir de febrero del 2010, las actividades de la Sucursal se concentraron en operaciones de compra – venta de trigo a sus compañías relacionadas, por lo cual las cuentas por cobrar a clientes bajaron considerablemente y debido a una recuperación efectiva de ésta; al 31 de diciembre del 2011 y 2010 el saldo de cuentas por cobrar clientes corresponde en su mayoría a valores pendientes de cobro por ventas realizadas principalmente del año corriente y de años anteriores.
- (2) Para el año 2010, corresponde principalmente al anticipo entregado para la importación de repuestos de maquinarias a la Compañía BULHER AG, Uzwil-Suiza por US\$1,274,706, incluye también anticipos entregados para la adquisición de maquinaria y para la ampliación de la planta Molinos Inguesa por US\$214,569 y US\$ 221,887 respectivamente, las cuales se liquidan en el 2011.

## 6. INVENTARIO:

Un resumen de inventario fue como sigue:

|                                  |           | <b>Diciembre 31,</b> | <b>Enero 1,</b> |
|----------------------------------|-----------|----------------------|-----------------|
|                                  |           | <b>2011</b>          | <b>2010</b>     |
| Materia prima harina y otros     | (1) y (2) | 11,434,454           | 9,202,533       |
| Envases e insumos                |           | -                    | -               |
| Importación en tránsito y otros  | (3)       | -                    | -               |
|                                  |           | -----                | -----           |
|                                  |           | 11,434,454           | 9,202,533       |
| Menos – deterioro de inventarios |           | (42,005)             | -               |
|                                  |           | -----                | -----           |
|                                  |           | 11,392,449           | 9,202,533       |
|                                  |           | =====                | =====           |
|                                  |           | 11,392,449           | 2,768,961       |
|                                  |           | =====                | =====           |

- (1) A partir de febrero del 2010, las actividades de la Sucursal se concentraron en operaciones de compra – venta de trigo a sus compañías relacionadas, por lo que los inventarios corresponden a la importación de trigo. Los inventarios de la Sucursal a su ingreso al país se aportan al patrimonio autónomo de un Fideicomiso de Garantía, el cual respalda el pago de las obligaciones de la Sucursal con terceros y compañías relacionadas. Dichos inventarios son restituidos a favor de la Sucursal previo a su venta.
- (2) En el 2009 la Sucursal vendió sus inventarios de trigo y producto terminado existentes a esa fecha a su relacionada Corporación Superior S.A., la cual en el 2010 se encarga directamente de la producción y comercialización, de dichos productos.
- (3) Para el año 2009 incluye US\$ 2,690,119 de un anticipo entregado para la importación de trigo por US\$2,786,422 más los costos por trámite del mismo, este anticipo fue liquidado e ingresado en el inventario de la Sucursal en el 2010.

Al 31 de diciembre del 2009 y por el mes de enero del 2010, el sistema contable de la Sucursal para el control de producto terminado y de trigo no contaba con un método de costeo automatizado. Por lo que se lleva este proceso en hojas electrónicas, las mismas que sustentaban los registros contables de costo de ventas y de existencias de estos inventarios. El costo de ventas incluían la asignación de los gastos reales incurridos para la producción generada, esta asignación se realizó en base a consumos reales y a estimaciones estándares, por lo que la revisión con respecto al costo de ventas, de inventarios de productos terminados y de trigo de ese año, se basó y limitó a los reportes entregados por la Administración de la Sucursal.

A la fecha de este reporte los inventarios que corresponden a la importación de trigo se llevan en hojas electrónicas, las mismas que sustentan los registros contables de costo de ventas y de existencias de estos inventarios.

## 6. INVENTARIO: (Continuación)

Hasta enero del 2010 las existencias de inventarios y el costeo de materias primas (excepto trigo), mercaderías e insumos se obtenían directamente del sistema informático y eran valoradas por el método promedio.

Al 31 de diciembre del 2010 la Sucursal mantenía prendas comerciales sobre el trigo por US\$ 1,017,225; para garantizar sus obligaciones con entidades financieras.

## 7. MAQUINARIA, MOBILIARIO Y EQUIPO:

Un resumen de maquinaria, mobiliario y equipo fue como sigue:

|                         | <u>Diciembre 31,</u><br><u>2011</u> | <u>Enero 1,</u><br><u>2010</u> |
|-------------------------|-------------------------------------|--------------------------------|
| Costo                   | 23,099,844                          | 18,083,296                     |
| Depreciación acumulada  | ( 3,404,123)                        | (1,948,827)                    |
|                         | -----                               | -----                          |
|                         | 19,695,721                          | 16,134,469                     |
|                         | =====                               | =====                          |
|                         | 19,695,721                          | 10,719,108                     |
|                         | =====                               | =====                          |
| <b>Clasificación:</b>   |                                     |                                |
| Maquinaria y equipo     | 15,632,846                          | 8,160,346                      |
| Instalaciones           | 3,741,224                           | 1,137,404                      |
| Muebles y enseres       | 188,581                             | 227,205                        |
| Vehículos               | 96,032                              | 103,941                        |
| Equipo de computación   | 37,038                              | 77,744                         |
| Construcciones en curso | -                                   | 1,012,468                      |
|                         | -----                               | -----                          |
|                         | 19,695,721                          | 10,719,108                     |
|                         | =====                               | =====                          |

El movimiento durante el 2011 y 2010 de maquinaria, mobiliario y equipo fue como sigue:

**7. MAQUINARIA, MOBILIARIO Y EQUIPO: (Continuación)**

| <b>COSTO</b>                              | <b>Maquinaria<br/>y equipo</b> | <b>Instalaciones</b> | <b>Muebles<br/>y enseres</b> | <b>Vehículos</b> | <b>Equipo de<br/>computación</b> | <b>Construcciones<br/>en curso</b> | <b>Total</b>       |
|---|--------------------------------|----------------------|------------------------------|------------------|----------------------------------|------------------------------------|--------------------|
| <b>Saldos al 1 de enero del 2010</b>      | <b>8,747,843</b>               | <b>1,150,685</b>     | <b>253,431</b>               | <b>152,826</b>   | <b>160,668</b>                   | <b>1,012,468</b>                   | <b>11,477,921</b>  |
| Adiciones, neto                           | 2,108,340                      | 3,491,378            | 14,140                       | 82,897           | 51,265                           | 591,342                            | 6,339,362          |
| Avaluó                                    | 246,276                        | 160,770              | -                            | -                | -                                | -                                  | 407,046            |
| Deterioro                                 | (2,515)                        | -                    | -                            | -                | -                                | -                                  | (2,515)            |
| Ajustes                                   | (120,863)                      | 4,203                | -                            | -                | -                                | -                                  | (116,660)          |
| Reclasificaciones                         | 979,502                        | (708,272)            | -                            | -                | 19,421                           | (290,651)                          | -                  |
| Ventas y bajas                            | -                              | (1,583)              | -                            | (9,040)          | (11,235)                         | -                                  | (21,858)           |
| <b>Saldos al 31 de diciembre del 2010</b> | <b>11,958,583</b>              | <b>4,097,181</b>     | <b>267,571</b>               | <b>226,683</b>   | <b>220,119</b>                   | <b>1,313,159</b>                   | <b>18,083,296</b>  |
| Adiciones, neto                           | 5,116,228                      | 142,034              | -                            | -                | 4,839                            | (243,156)                          | 5,019,945          |
| Avaluó                                    | 86,174                         | 1,781                | -                            | -                | -                                | -                                  | 87,955             |
| Deterioro                                 | (1,265)                        | (87,365)             | -                            | -                | -                                | -                                  | (88,630)           |
| Reclasificaciones                         | 1,138,345                      | (68,342)             | -                            | -                | -                                | (1,070,003)                        | -                  |
| Ventas y bajas                            | -                              | -                    | -                            | -                | (2,722)                          | -                                  | (2,722)            |
| <b>Saldos al 31 de diciembre del 2011</b> | <b>18,298,065</b>              | <b>4,085,289</b>     | <b>267,571</b>               | <b>226,683</b>   | <b>222,236</b>                   | <b>-</b>                           | <b>23,099,844</b>  |
| <b>DEPRECIACION ACUMULADA Y DETERIORO</b> |                                |                      |                              |                  |                                  |                                    |                    |
| <b>Saldos al 1 de enero del 2010</b>      | <b>(587,497)</b>               | <b>(13,281)</b>      | <b>(26,226)</b>              | <b>(48,885)</b>  | <b>(82,924)</b>                  | <b>-</b>                           | <b>(758,813)</b>   |
| Gasto depreciación                        | (901,808)                      | (177,136)            | (26,007)                     | (36,949)         | (59,075)                         | -                                  | (1,200,975)        |
| Ajustes                                   | 3,409                          | (4,203)              | -                            | -                | -                                | -                                  | (794)              |
| Reclasificaciones                         | (37,584)                       | 39,996               | -                            | -                | (2,412)                          | -                                  | -                  |
| Ventas y bajas                            | -                              | -                    | -                            | 520              | 11,235                           | -                                  | 11,755             |
| <b>Saldos al 31 de diciembre del 2010</b> | <b>(1,523,480)</b>             | <b>(154,624)</b>     | <b>(52,233)</b>              | <b>(85,314)</b>  | <b>(133,176)</b>                 | <b>-</b>                           | <b>(1,948,827)</b> |
| Gasto depreciación                        | (1,142,160)                    | (189,441)            | (26,757)                     | (45,337)         | (54,126)                         | -                                  | (1,457,821)        |
| Ajustes                                   | 421                            | -                    | -                            | -                | -                                | -                                  | 421                |
| Ventas y bajas                            | -                              | -                    | -                            | -                | 2,104                            | -                                  | 2,104              |
| <b>Saldos al 31 de diciembre del 2011</b> | <b>(2,665,219)</b>             | <b>(344,065)</b>     | <b>(78,990)</b>              | <b>(130,651)</b> | <b>(185,198)</b>                 | <b>-</b>                           | <b>(3,404,123)</b> |
| <b>SALDO NETO</b>                         |                                |                      |                              |                  |                                  |                                    |                    |
| <b>Al 1 de enero del 2010</b>             | <b>8,160,346</b>               | <b>1,137,404</b>     | <b>227,205</b>               | <b>103,941</b>   | <b>77,744</b>                    | <b>1,012,468</b>                   | <b>10,719,108</b>  |
| <b>Al 31 de diciembre del 2010</b>        | <b>10,435,103</b>              | <b>3,952,557</b>     | <b>215,338</b>               | <b>141,369</b>   | <b>86,943</b>                    | <b>1,313,159</b>                   | <b>16,134,469</b>  |
| <b>Al 31 de diciembre del 2011</b>        | <b>15,632,846</b>              | <b>3,741,224</b>     | <b>188,581</b>               | <b>96,032</b>    | <b>37,038</b>                    | <b>-</b>                           | <b>19,695,721</b>  |

## 7. **MAQUINARIA, MOBILIARIO Y EQUIPO: (Continuación)**

### **Aplicación del costo atribuido**

Al 1 de enero del 2010, los valores razonables utilizados como costo atribuido para maquinaria, mobiliario y equipo y el ajuste al valor en libros presentado según los PCGA anteriores se muestran a continuación:

|                         | <b>Saldo según</b> |                   |               | <b>Costo</b>     |
|-------------------------|--------------------|-------------------|---------------|------------------|
|                         | <b>PCGA</b>        | <b>anteriores</b> | <b>Avalúo</b> | <b>Deterioro</b> |
| Maquinaria y equipo     | 7,923,294          | 850,478           | (25,929)      | 8,747,843        |
| Instalaciones           | 1,124,444          | 26,241            | -             | 1,150,685        |
| Muebles y enseres       | 253,431            | -                 | -             | 253,431          |
| Vehículos               | 152,826            | -                 | -             | 152,826          |
| Equipo de computación   | 160,668            | -                 | -             | 160,668          |
| Construcciones en curso | 1,012,468          | -                 | -             | 1,012,468        |
|                         | -----              | -----             | -----         | -----            |
|                         | 10,627,131         | 876,719           | (25,929)      | 11,477,921       |
|                         | =====              | =====             | =====         | =====            |

Al 31 de diciembre del 2010, los valores razonables utilizados como costo atribuido para maquinaria, mobiliario y equipo y el ajuste al valor en libros presentado según los PCGA anteriores se muestran a continuación:

|                         | <b>Saldo</b> |             |                   | <b>Costo</b>    |                  |
|-------------------------|--------------|-------------|-------------------|-----------------|------------------|
|                         | <b>según</b> | <b>PCGA</b> | <b>anteriores</b> | <b>Reavalúo</b> | <b>Deterioro</b> |
| Maquinaria y equipo     | 10,890,273   | 1,096,754   | (28,444)          | 11,958,583      |                  |
| Instalaciones           | 3,910,170    | 187,011     | -                 | 4,097,181       |                  |
| Muebles y enseres       | 267,571      | -           | -                 | 267,571         |                  |
| Vehículos               | 226,683      | -           | -                 | 226,683         |                  |
| Equipo de computación   | 220,119      | -           | -                 | 220,119         |                  |
| Construcciones en curso | 1,313,159    | -           | -                 | 1,313,159       |                  |
|                         | -----        | -----       | -----             | -----           |                  |
|                         | 16,827,975   | 1,283,765   | (28,444)          | 18,083,296      |                  |
|                         | =====        | =====       | =====             | =====           |                  |

## **8. ACTIVO INTANGIBLE:**

Un resumen del activo intangible fue como sigue:

|                        | <b>Diciembre 31,</b> | <b>Enero 1,</b> |
|------------------------|----------------------|-----------------|
|                        | <b>2011</b>          | <b>2010</b>     |
| Software               | 239,849              | 238,846         |
| Depreciación acumulada | (218,793)            | (189,248)       |
|                        | -----                | -----           |
|                        | 21,056               | 49,598          |
|                        | =====                | =====           |
|                        | 21,056               | 88,906          |
|                        | =====                | =====           |

El movimiento del activo intangible fue como sigue:

|  | <b>2011</b> | <b>2010</b> |
|--|-------------|-------------|
| Saldo inicial al 1 de enero del 2010 y 2011    | 49,598      | 88,906      |
| Adiciones                                      | 1,003       | 6,000       |
| Amortización                                   | (29,545)    | (45,308)    |
|  | -----       | -----       |
| Saldo final al 31 de diciembre del 2010 y 2011 | 21,056      | 49,598      |
|  | =====       | =====       |

## **9. INVERSIÓN EN SUBSIDIARIA:**

Un resumen de la inversión en subsidiaria fue como sigue:

|                      | <b>Diciembre 31,</b> | <b>Enero 1,</b> |
|----------------------|----------------------|-----------------|
|                      | <b>2011</b>          | <b>2010</b>     |
| Grisma Business Inc. | 8,715,316            | 8,715,316       |
|                      | =====                | =====           |

Grisma Bussiness Inc. (una compañía constituida y regida por las leyes de la República de Panamá) es propietaria de varias marcas relacionadas a la industria alimenticia las cuales han sido registradas al costo de adquisición. Dichas marcas según informe del Apoderado General al 31 de diciembre del 2011, tienen un avalúo comercial de aproximadamente US\$12,300,000.

Las compañías relacionadas de la Sucursal, antes de que ésta asuma las operaciones, poseían la siguiente participación en Grisma Bussiness Inc.:

|                                  | <b>Valor</b> | <b>Acciones</b> | <b>%</b> |
|----------------------------------|--------------|-----------------|----------|
| Molino Superior Mosusa S.A.      | 4,273,516    | 4.000           | 40.00    |
| Molino y Pastificio Ecuador S.A. | 3,274,160    | 2.880           | 28.80    |
| Molino Ingueza S.A.              | 1,167,640    | 1.120           | 11.20    |
|                                  | -----        | -----           | -----    |
|                                  | 8,715,316    | 8.000           | 80.00    |
|                                  | =====        | =====           | =====    |

## **9. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS: (Continuación)**

Con fecha 2 de abril del 2007, mediante contratos de compra – venta suscritos con las compañías relacionadas antes mencionadas, fue transferido a GRUPO SUPERIOR S.A. SUCURSAL ECUADOR todas las acciones detalladas, adquiriendo el 80% del paquete accionario de la subsidiaria, el 20% se mantiene en poder de terceros. Esta operación se realizó a precio en libros de las mencionadas acciones y se mantienen al costo de adquisición.

Mediante esta adquisición, la Sucursal mantiene el control y explota las mencionadas marcas en el Ecuador aún cuando las marcas que comercializa se encuentran legalmente a nombre de Grisma Bussiness Inc.; la Administración espera firmar un contrato mediante el cual se formalizan estas operaciones.

Los estados financieros (No auditados) de Grisma Business Inc., por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y 1 de enero del 2010, no han tenido variaciones, por cuanto las marcas son el único activo como se indicó anteriormente, y presentan las siguientes cifras de importancia:

|                    | <b>Grisma<br/>Business Inc.</b> |
|--------------------|---------------------------------|
| Total activo       | 10,894,145                      |
| Total pasivo       | -                               |
| Total patrimonio   | 10,894,145                      |
| Resultados del año | -                               |
|                    | =====                           |

## **10. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS:**

Un resumen de las obligaciones con instituciones financieras fue como sigue:

### **2011:**

|   | Corriente | No Corriente | Total     |
|---|-----------|--------------|-----------|
| Banco Pichincha C.A.  |           |              |           |
| Préstamo sobre firmas con interés del 7% anual con vencimiento en enero del 2012. | 1,600,000 | -            | 1,600,000 |
| Préstamo sobre firmas con interés del 7% anual con vencimiento en marzo del 2012. | 1,000,000 | -            | 1,000,000 |
| Préstamo sobre firmas con interés del 7% anual con vencimiento en marzo del 2012. | 1,000,000 | -            | 1,000,000 |
| Pasan...  | -----     | -----        | -----     |
|   | 3,600,000 | -            | 3,600,000 |

**10. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS: (Continuación)**

**2011: (Continuación)**

|  | Corriente | No Corriente | Total     |
|--|-----------|--------------|-----------|
| Vienen...  | 3,600,000 | -            | 3,600,000 |
| Banco del Pichincha C.A. (Continuación)  |           |              |           |
| Préstamo sobre firmas con interés del 9% anual reajustable semestralmente, con pago mensual de intereses a partir del año 2008 y de capital semestralmente y vencimiento final en noviembre del 2012.    | 1,064,113 | -            | 1,064,113 |
| Préstamo sobre firmas con interés del 8.92% anual reajustable semestralmente, con pago mensual de intereses a partir del año 2008 y de capital semestralmente y vencimiento final en noviembre del 2012. | 550,650   | -            | 550,650   |
| Préstamo sobre firmas con interés del 8.92% anual reajustable semestralmente, con pago mensual de intereses a partir del año 2009 y de capital semestralmente y vencimiento final en abril del 2013.     | 190,132   | 101,488      | 291,620   |
| Préstamo sobre firmas con interés del 11.20% anual reajustable semestralmente, con pago mensual de intereses a partir del año 2009 y de capital semestralmente y vencimiento final en mayo del 2013.     | 352,480   | 187,861      | 540,341   |
| Préstamo sobre firmas con interés del 8.92% anual, con pago mensual de intereses y capital a partir del 2010 y vencimiento final en noviembre del 2014.  | 46,378    | 101,280      | 147,658   |
|  | -----     | -----        | -----     |
| Produbank – Panamá   |           |              |           |
| Préstamo sobre firmas con interés del 7.15% anual con pago semestral de capital e intereses y vencimiento final en octubre del 2017.   | 444,100   | 2,220,500    | 2,664,600 |
| Préstamo sobre firmas con interés del 7.15% anual con pago semestral de capital e intereses y vencimiento final en octubre del 2017.   | 427,352   | 2,136,758    | 2,564,110 |
|  | -----     | -----        | -----     |
|  | 871,452   | 4,357,258    | 5,228,710 |
|  | -----     | -----        | -----     |

**10. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS: (Continuación)**

**2011 ( Continuación):**

|   | Corriente | No corriente | Total      |
|---|-----------|--------------|------------|
| Citibank, N.A. Sucursal Ecuador   |           |              |            |
| Préstamo sobre firmas con interés del 6.00 % anual y vencimiento en enero del 2012. | 3,000,000 | -            | 3,000,000  |
|   | -----     | -----        | -----      |
|   | 3,000,000 | -            | 3,000,000  |
|   | -----     | -----        | -----      |
|   | 9,675,205 | 4,747,887    | 14,423,092 |
|   | =====     | =====        | =====      |

**2010:**

|  |           |           |           |
|--|-----------|-----------|-----------|
| Banco Pichincha C.A.   |           |           |           |
| Préstamo sobre firmas con interés del 7.60% anual con vencimiento en abril del 2011.   | 400,000   | -         | 400,000   |
| Préstamo sobre firmas con interés del 9% anual reajustable semestralmente, con pago mensual de intereses a partir del año 2008 y de capital semestralmente y vencimiento final en julio del 2012.        | 974,906   | 1,064,113 | 2,039,019 |
| Préstamo sobre firmas con interés del 8.92% anual reajustable semestralmente, con pago mensual de intereses a partir del año 2008 y de capital semestralmente y vencimiento final en noviembre del 2012. | 504,559   | 550,650   | 1,055,209 |
| Préstamo sobre firmas con interés del 8.92% anual reajustable semestralmente, con pago mensual de intereses a partir del año 2009 y de capital semestralmente y vencimiento final en abril del 2013.     | 174,211   | 291,620   | 465,831   |
| Préstamo sobre firmas con interés del 11.20% anual reajustable semestralmente, con pago mensual de intereses a partir del año 2009 y de capital semestralmente y vencimiento final en mayo del 2013.     | 323,612   | 540,341   | 863,953   |
| Pasan...   | 2,377,288 | 2,446,724 | 4,824,012 |

## **10. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS: (Continuación)**

### **2010: (Continuación)**

|   | Corriente | No Corriente | Total     |
|---|-----------|--------------|-----------|
| Vienen...   | 2,377,288 | 2,446,724    | 4,824,012 |
| Banco Pichincha C.A. (Continuación)   |           |              |           |
| Préstamo sobre firmas con interés del 8.92% anual, con pago mensual de intereses y capital a partir del 2010 y vencimiento final en noviembre del 2014. | 45,803    | 147,658      | 193,461   |
|   | -----     | -----        | -----     |
|   | 2,423,091 | 2,594,382    | 5,017,473 |
|   | -----     | -----        | -----     |
| Produbank – Panamá  |           |              |           |
| Préstamo sobre firmas con interés del 8.78% anual con pago semestral de capital e intereses y vencimiento final en marzo del 2011.                      | 125,000   | -            | 125,000   |
| Préstamo sobre firmas con interés del 8.78% anual con pago semestral de capital e intereses y vencimiento final en marzo del 2011.                      | 95,000    | -            | 95,000    |
| Préstamo sobre firmas con interés del 8.78% anual con pago semestral de capital e intereses y vencimiento final en marzo del 2011.                      | 50,000    | -            | 50,000    |
| Préstamo sobre firmas con interés del 8.78% anual con pago semestral de capital e intereses y vencimiento final en marzo del 2011.                      | 50,000    | -            | 50,000    |
| Préstamo sobre firmas con interés del 8.78% anual con pago semestral de capital e intereses y vencimiento final en marzo del 2011.                      | 43,750    | -            | 43,750    |
| Préstamo sobre firmas con interés del 7.15% anual con pago semestral de capital e intereses y vencimiento final en octubre del 2017.                    | 444,100   | 2,664,600    | 3,108,700 |
| Préstamo sobre firmas con interés del 7.15% anual con pago semestral de capital e intereses y vencimiento final en octubre del 2017.                    | 427,352   | 2,564,110    | 2,991,462 |
|   | -----     | -----        | -----     |
|   | 1,235,202 | 5,228,710    | 6,463,912 |
|   | -----     | -----        | -----     |

**10. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS: (Continuación)**

**2010: (Continuación)**

|   | Corriente | No Corriente | Total      |
|---|-----------|--------------|------------|
| Lloyds TSB Bank (Absorbido por Banco Pichincha C.A.)                                |           |              |            |
| Préstamo sobre firmas con interés del 7.60 % anual y vencimiento en enero del 2011. | 1,600,000 | -            | 1,600,000  |
|   | -----     | -----        | -----      |
|   | 1,600,000 | -            | 1,600,000  |
|   | -----     | -----        | -----      |
|   | 5,258,293 | 7,823,092    | 13,081,385 |
|   | =====     | =====        | =====      |

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, estos créditos se encuentran garantizados como sigue:

- ✓ Los créditos a favor del Banco del Pichincha C.A., al 31 de diciembre del 2011, con prenda de bienes muebles por US\$3,885,439; con títulos y valores por US\$2,879,699 e hipotecas por US\$2,958,921. Al 31 de diciembre del 2010, con valores en time deposit mantenidos en el Banco Pichincha Panamá por US\$2,727,610; con hipoteca abierta sobre inmuebles valorados en US\$1,756,867; y con prenda industrial abierta por US\$2,954,740.
  
- ✓ Los préstamos de Produbank mediante fondos por garantías a favor de esta institución financiera en la República de Panamá.
  
- ✓ El préstamo de Citibank mediante prenda comercial por US\$3,250,000.
  
- ✓ Los créditos a favor del Lloyds TSB Bank, con prenda comercial sobre trigo por US\$1,017,225 para el 2010 con endoso de seguro por US\$1,000,000 con vencimiento en junio del 2010; prenda industrial sobre maquinaria de propiedad de compañías relacionadas con endoso de seguro por US\$741,000 para el 2010 con vencimiento en junio del 2010.

**11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR:**

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar fue como sigue:

|              |     | <b>Diciembre 31,<br/>2011</b> | <b>Enero 1,<br/>2010</b> |
|--------------|-----|-------------------------------|--------------------------|
| Proveedores  |     |                               |                          |
| Del exterior | (1) | 4,637,976                     | 5,374,303                |
| Nacionales   |     | 514,643                       | 886,082                  |
| Otras        | (2) | 64,499                        | -                        |
|              |     | -----                         | -----                    |
|              |     | 5,217,118                     | 6,260,385                |
|              |     | =====                         | =====                    |
|              |     | 7,970,174                     |                          |
|              |     | =====                         | =====                    |

- (1) Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los saldos por pagar a los proveedores de trigo se encuentran respaldados con cartas de crédito.
- (2) Corresponde a una deuda que mantenía su compañía relacionada Molino Superior S.A. con la Compañía Grinsel, y que la Sucursal decidió asumir, no se han firmado contratos que especifiquen las condiciones de esta operación.

**12. IMPUESTOS:**

**Activo y pasivo por impuestos**

Un resumen del activo y pasivo por impuestos corrientes fue como sigue:

|  |     | <b>Diciembre 31,<br/>2011</b> | <b>Enero 1,<br/>2010</b> |
|--|-----|-------------------------------|--------------------------|
| <b>Activo por impuesto corriente:</b>                      |     |                               |                          |
| Crédito tributario por impuesto a la salida de divisas-ISD | (1) | 1,101,904                     | 733,644                  |
| Retenciones en la fuente                                   |     | 573,427                       | 444,218                  |
| Anticipo impuesto a la renta                               |     | 9,989                         | 98,786                   |
|  |     | -----                         | -----                    |
|  |     | 1,685,320                     | 1,276,648                |
| IVA crédito tributario                                     |     | 10,061                        | 159,080                  |
|  |     | -----                         | -----                    |
|  |     | 1,695,381                     | 1,435,728                |
|  |     | =====                         | =====                    |
| <b>Pasivo por impuestos corriente:</b>                     |     |                               |                          |
| Impuesto a las ganancias                                   |     | 720,913                       | 1,460,026                |
| IVA por pagar  |     | 7,295                         | 60,504                   |
| Retenciones de impuestos                                   |     | 53,031                        | 39,212                   |
|  |     | -----                         | -----                    |
|  |     | 781,239                       | 1,559,742                |
|  |     | =====                         | =====                    |
|  |     | 2,598,185                     |                          |
|  |     | =====                         | =====                    |

## **12. IMPUESTOS (Continuación):**

### **Activo y pasivo por impuestos (Continuación)**

(1) Para los años 2011 y 2010 la Sucursal se acogió al beneficio de crédito tributario generado en el impuesto a salida de divisas ISD, de acuerdo al Artículo 139 del Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, el que señala que podrán ser utilizados como crédito tributario, los pagos realizados por concepto de impuesto a la salida de divisas en la importación de materias primas (trigo), bienes de capital e insumos para la producción de bienes o servicios, y registren tarifa cero por ciento de ad-valorem en el arancel nacional de importaciones vigente.

#### **Impuesto a la renta reconocido en resultados**

El gasto del impuesto a la renta incluye:

|  | <b>Diciembre 31,</b> |                  |
|--|----------------------|------------------|
|  | <b>2011</b>          | <b>2010</b>      |
| Gasto del impuesto corriente   | 720,913              | 1,460,026        |
| Gasto del impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias | 4,163                | 41,253           |
| <b>Total gasto de impuestos</b>  | <b>725,076</b>       | <b>1,501,279</b> |
|  | =====                | =====            |

#### Movimiento

El movimiento del impuesto a la renta fue como sigue:

|  | <b>2011</b>      | <b>2010</b>      |
|--|------------------|------------------|
| <b>Activo:</b>   |                  |                  |
| Saldo inicial al 1 enero del 2011 y 2010                     | 1,276,648        | 699,886          |
| Retenciones en la fuente del año                             | 573,427          | 444,218          |
| Ajustes  | -                | (80,323)         |
| Anticipo impuesto renta                                      | 9,989            | 98,786           |
| Crédito tributario por impuesto a la salida de divisas – ISD | 1,101,904        | 733,644          |
| Compensación   | (1,276,648)      | (619,563)        |
| <b>Saldo final al 31 de diciembre del 2011 y 2010</b>        | <b>1,685,320</b> | <b>1,276,648</b> |
|  | =====            | =====            |
| <b>Pasivo:</b>   |                  |                  |
| Saldo inicial al 1 de enero del 2011 y 2010                  | 1,460,026        | 2,271,391        |
| Provisión del período  | 720,913          | 1,460,026        |
| Compensación con impuestos retenidos y anticipos             | (1,276,648)      | (619,563)        |
| Pagos  | (183,378)        | (1,651,828)      |
| <b>Saldo final al 31 de diciembre 2011 y 2010</b>            | <b>720,913</b>   | <b>1,460,026</b> |
|  | =====            | =====            |

## **12. IMPUESTOS (Continuación):**

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

|  | <b><u>2011</u></b> | <b><u>2010</u></b> |
|--|--------------------|--------------------|
| Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta | 2,716,540          | 6,429,551          |
| Efectos de conversión NIIF                           | -                  | 117,789            |
|  | -----              | -----              |
| Menos interés implícito 2010                         | 2,716,540          | 6,547,340          |
| Gastos no deducibles generados en el país            | (120,986)          | -                  |
|  | 408,250            | 292,762            |
|  | -----              | -----              |
| Base imponible                                       | 3,003,805          | 6,840,102          |
| Reinversión de utilidades                            | -                  | 2,500,000          |
| Impuesto causado (Tasa del 14 y 15%)                 | -                  | 375,000            |
| No reinversión                                       | 3,003,805          | 4,340,102          |
| Impuesto causado (Tasa del 24 y 25%)                 | 720,913            | 1,085,026          |
|  | -----              | -----              |
| Impuesto a la renta causado                          | 720,913            | 1,460,026          |
|  | =====              | =====              |

### **Impuesto a la renta reconocido directamente en el patrimonio**

Al 1 de enero del 2010, el efecto de impuestos diferidos, derivado de los ajustes por conversión a NIIF registrados con cargo a utilidades retenidas asciende a US\$420,596. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el aumento en el saldo anual de impuestos diferidos asciende a US\$4,163 y US\$41,253 respectivamente, calculados como sigue:

**12. IMPUESTOS (Continuación):**

**Impuesto a la renta reconocido directamente en el patrimonio (Continuación)**

**2011:**

| <b><u>Activo por impuestos diferido</u></b>                                | <b>Saldos al<br/>Enero 1,</b> | <b>Reconocido<br/>en Resultados</b> |                | <b>Reconocido<br/>en Patrimonio</b> | <b>Saldos al<br/>Diciembre 31,</b> |  |  |  |
|--|-------------------------------|-------------------------------------|----------------|-------------------------------------|------------------------------------|--|--|--|
|  |                               | <b>Adición</b>                      | <b>Consumo</b> |                                     |                                    |  |  |  |
| <b>Diferencias temporarias<br/>deductibles:</b>                            |                               |                                     |                |                                     |                                    |  |  |  |
|  |                               |                                     |                |                                     |                                    |  |  |  |
| Reconocimiento de interés implícito  | 25,411                        | -                                   | (25,411)       | -                                   | -                                  |  |  |  |
| Deterioro de maquinaria, mobiliario<br>y equipo                            | 6,827                         | 20,385                              | -              | -                                   | 27,212                             |  |  |  |
| Deterioro de inventario  | -                             | 9,661                               | -              | -                                   | 9,661                              |  |  |  |
|  | -----                         | -----                               | -----          | -----                               | -----                              |  |  |  |
|  | 32,238                        | 30,046                              | (25,411)       | -                                   | 36,873                             |  |  |  |
|  | =====                         | =====                               | =====          | =====                               | =====                              |  |  |  |
| <b>Pasivo por impuestos diferido</b>                                       |                               |                                     |                |                                     |                                    |  |  |  |
|  |                               |                                     |                |                                     |                                    |  |  |  |
| <b>Diferencias temporarias<br/>imponibles:</b>                             |                               |                                     |                |                                     |                                    |  |  |  |
|  |                               |                                     |                |                                     |                                    |  |  |  |
| Reversión de provisión de cuentas<br>Incobrables                           | 30,054                        | -                                   | -              | -                                   | 30,054                             |  |  |  |
| Avaluó de maquinaria, mobiliario y<br>equipo y consumo por depreciación    | 292,563                       | 20,229                              | (23,679)       | -                                   | 289,113                            |  |  |  |
| Avaluó de maquinaria bajo PCGA<br>anteriores y consumo por<br>depreciación | 171,470                       | -                                   | (18,450)       | -                                   | 153,020                            |  |  |  |
| Reconocimiento de interés implícito  | -                             | 30,698                              | -              | -                                   | 30,698                             |  |  |  |
|  | -----                         | -----                               | -----          | -----                               | -----                              |  |  |  |
|  | 494,087                       | 50,927                              | (42,129)       | -                                   | 502,885                            |  |  |  |
|  | =====                         | =====                               | =====          | =====                               | =====                              |  |  |  |

**12. IMPUESTOS (Continuación):**

**Impuesto a la renta reconocido directamente en el patrimonio (Continuación)**

**2010:**

| <u>Activo por impuestos diferido</u>                    | <u>Saldos al<br/>Enero 1,</u> | <u>Reconocido<br/>en resultados</u> |                | <u>Reconocido<br/>en patrimonio</u> | <u>Saldos al<br/>Diciembre 31,</u> |  |  |  |
|---|-------------------------------|-------------------------------------|----------------|-------------------------------------|------------------------------------|--|--|--|
|   |                               | <u>Adición</u>                      | <u>Consumo</u> |                                     |                                    |  |  |  |
| <b>Diferencias temporarias<br/>deductibles:</b>         |                               |                                     |                |                                     |                                    |  |  |  |
|   |                               |                                     |                |                                     |                                    |  |  |  |
| Reconocimiento de interés implícito                     | 3,625                         | 25,411                              | (3,625)        | -                                   | 25,411                             |  |  |  |
| Deterioro del inventario                                | 1,565                         | -                                   | (1,565)        | -                                   | -                                  |  |  |  |
| Deterioro de maquinaria, mobiliario<br>y equipo         | 6,223                         | 604                                 | -              | -                                   | 6,827                              |  |  |  |
|   | -----                         | -----                               | -----          | -----                               | -----                              |  |  |  |
|   | 11,413                        | 26,015                              | (5,190)        | -                                   | 32,238                             |  |  |  |
|   | =====                         | =====                               | =====          | =====                               | =====                              |  |  |  |
| <b>Pasivo por impuestos diferido</b>                    |                               |                                     |                |                                     |                                    |  |  |  |
|   |                               |                                     |                |                                     |                                    |  |  |  |
| <b>Diferencias temporarias<br/>imponibles:</b>          |                               |                                     |                |                                     |                                    |  |  |  |
|   |                               |                                     |                |                                     |                                    |  |  |  |
| Reversión de provisión de cuentas<br>incobrables        | 24,658                        | 5,396                               | -              | -                                   | 30,054                             |  |  |  |
| Ajuste de cuentas por pagar<br>comerciales              | 426                           | -                                   | (426)          | -                                   | -                                  |  |  |  |
| Reversión de provisiones no<br>utilizadas               | 2,179                         | -                                   | (2,179)        | -                                   | -                                  |  |  |  |
| Ajuste por avalúo de maquinaria,<br>mobiliario y equipo | 210,413                       | 97,691                              | (15,541)       | -                                   | 292,563                            |  |  |  |
| Avalúo de maquinaria bajo PCGA<br>anteriores            | 194,333                       | -                                   | (22,863)       | -                                   | 171,470                            |  |  |  |
|   | -----                         | -----                               | -----          | -----                               | -----                              |  |  |  |
|   | 432,009                       | 103,087                             | (41,009)       | -                                   | 494,087                            |  |  |  |
|   | =====                         | =====                               | =====          | =====                               | =====                              |  |  |  |

## **12. IMPUESTOS (Continuación):**

### **Aspectos tributarios del Código Orgánico de la Producción**

Con fecha 29 diciembre del 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- ✓ La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Sucursal utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 23% y 24% respectivamente.
- ✓ Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- ✓ Exoneración del impuesto a la salida de divisas ISD en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

### **Contingencias**

De acuerdo con la legislación vigente, los años 2008 al 2011, aún están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias

### **Dividendos**

A partir del año 2010, los dividendos que se distribuyan a personas naturales residentes en el país y sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o de menor imposición sobre las utilidades declaradas causan impuestos adicionales, de acuerdo con una tabla que va de 1% al 10% adicional.

### **Determinación el anticipo del impuesto a la renta**

Las personas naturales obligadas a llevar contabilidad, las sociedades, las empresas que tengan suscritos o suscriban contratos de exploración y explotación de hidrocarburos en cualquier modalidad contractual y las empresas públicas sujetas al pago del impuesto a la renta, deberán determinar en su declaración correspondiente al ejercicio económico corriente, el anticipo a pagarse con cargo al ejercicio fiscal siguiente equivalente a la sumatoria de los resultados que se obtengan de la aplicación de la siguiente fórmula:

## **12. IMPUESTOS (Continuación):**

### **Determinación el anticipo del impuesto a la renta (Continuación)**

- ✓ El cero punto dos por ciento (0.2%) del patrimonio total.
- ✓ El cero punto dos por ciento (0.2%) del total de costos y gastos deducibles a efecto del impuesto a la renta.
- ✓ El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del activo total, y
- ✓ El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del total de ingresos gravables a efecto del impuesto a la renta.

El anticipo de impuesto a la renta, luego de restar las retenciones en la fuente del año corriente, se paga en dos cuotas, de acuerdo al noveno dígito de RUC según le corresponda en julio y septiembre del siguiente año. El anticipo es crédito tributario cuando el impuesto causado es superior; caso contrario cuando el impuesto causado sea menor al anticipo, éste se establece como impuesto mínimo definitivo.

El anticipo estimado para el año 2012 de la Sucursal es de US\$541,895 calculado de acuerdo con la fórmula antes indicada.

### **Estudio de precios de transferencia**

De acuerdo con la Resolución NAC-DGERCG09-00286 del 17 de Abril del 2009 se establece que los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$ 3,000,000, deberán presentar al Servicio de Rentas Internas SRI el Anexo de operaciones con Partes Relacionadas.

Adicionalmente aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a US\$ 5,000,000, deberán presentar a más del Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Por otra parte, mediante Resolución NAC-DGER-CGC11-00029 del 17 de enero del 2011, se establece que los contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y que se encuentran exentas de la aplicación del régimen de precios de transferencia, también deben presentar, en un plazo de un mes posterior a la presentación de su declaración el mencionado anexo. De igual manera deberán presentar el indicado anexo aquellos contribuyentes que habiendo efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal, por un monto acumulado entre US\$1,000,000 y US\$3,000,000 si estas operaciones son superiores al 50% del total de sus ingresos. Esta información deberá ser presentada en un plazo no mayor a dos meses desde la fecha de exigibilidad de su declaración.

## **12. IMPUESTOS (Continuación):**

### **Estudio de precios de transferencia (Continuación):**

El Apoderado General de la Sucursal considera que según las operaciones realizadas con partes relacionadas locales, no se encuentra obligada a cumplir con estas obligaciones, sin embargo estima que no existen operaciones con partes relacionadas que puedan afectar el margen de utilidad obtenido por la Sucursal al cierre del ejercicio, y que por lo tanto se ha dado cumplimiento del principio de plena competencia.

### **Declaración impuesto a la renta, año 2011**

A la fecha de este informe, se encuentra en proceso de preparación la declaración de impuesto a la renta del ejercicio económico 2011 sustitutiva.

## **13. PROVISIONES:**

Un resumen de provisiones fue como sigue:

|                               |             | <b>Diciembre 31,</b> | <b>Enero 1,</b> |
|-------------------------------|-------------|----------------------|-----------------|
|                               | <b>2011</b> | <b>2010</b>          | <b>2010</b>     |
| Servicios de transporte       | (1)         | -                    | 162,138         |
| Electricidad                  |             | -                    | 23,000          |
| Cuentas por pagar Mosusa S.A. | (2)         | -                    | 17,998          |
| Otras provisiones             | 442         | -                    | -               |
|                               |             | -----                | -----           |
|                               | 442         | 17,998               | 200,485         |
|                               |             | =====                | =====           |

- (1) Al 1 de enero del 2010, corresponde a provisiones relacionadas con servicios de transporte efectivizadas al 31 de enero del 2010.
- (2) Al 31 de diciembre y 1 de enero del 2010, corresponde a cobros realizados por la Sucursal de préstamos otorgados por su relacionada Molino Superior Mosusa S.A.

El movimiento de provisiones fue como sigue:

|  | <b>2011</b> | <b>2010</b> |
|--|-------------|-------------|
| Saldo inicial al 1 de enero del 2011 y 2010    | 17,998      | 200,485     |
| Adiciones                                      | 442         | -           |
| Consumo  | -           | (185,138)   |
| Cobros   | 362         | 5,152       |
| Pago préstamos                                 | -           | (2,501)     |
| Compensación cuentas por cobrar                | (18,360)    | -           |
|  | -----       | -----       |
| Saldo final al 31 de diciembre del 2011 y 2010 | 442         | 17,998      |
|  | =====       | =====       |

#### **14. COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS:**

Un resumen de compañías y partes relacionadas fue como sigue:

| <b>Cuentas por cobrar corrientes</b> | <b>Diciembre 31,</b> |             |             | <b>Enero 1,</b> |
|--------------------------------------|----------------------|-------------|-------------|-----------------|
|                                      | <b>2011</b>          | <b>2010</b> | <b>2010</b> | <b>2010</b>     |
| Corporación Superior S.A. (1)        | 1,960,239            | 5,736,263   | 8,210,242   |                 |
| Molino Superior S.A. (1)             | 417,700              | 393,051     | 2,334,019   |                 |
| Alimentos Superior S.A. (1)          | -                    | -           | 3,235,033   |                 |
| Molino y Pastificio Ecuador S.A. (2) | -                    | -           | 435,702     |                 |
| Doctor Jaime Vergara (3)             | 292,382              | 300,535     | 364,759     |                 |
| Molino Ingueza S.A.                  | 50,724               | 50,724      | -           |                 |
| Doctor José Vergara (2)              | -                    | -           | 173,000     |                 |
|                                      | -----                | -----       | -----       | -----           |
|                                      | 2,721,045            | 6,480,573   | 14,752,755  |                 |
|                                      | =====                | =====       | =====       | =====           |
| <b>Cuentas por pagar corrientes</b>  | <b>Diciembre 31,</b> |             |             | <b>Enero 1,</b> |
|                                      | <b>2011</b>          | <b>2010</b> | <b>2010</b> | <b>2010</b>     |
| Ensuperior – Ensilales S.A. (4)      | 208,807              | 313,455     | 777,168     |                 |
| Molino y Pastificio Ecuador S.A. (5) | 104,575              | 243,575     | 334,269     |                 |
| Doctor Humberto Román (6)            | 318,397              | 189,821     | 189,821     |                 |
| Distribuidora Superior S.A.          | -                    | 23,498      | 33,363      |                 |
| Alimentos Superior S.A.              | -                    | 104,874     | -           |                 |
| Molinos Ingueza S.A.                 | -                    | -           | 28,442      |                 |
| Doctor Jaime Vergara (7)             | -                    | -           | 25,013      |                 |
|                                      | -----                | -----       | -----       | -----           |
|                                      | 631,779              | 875,223     | 1,388,076   |                 |
|                                      | =====                | =====       | =====       | =====           |

- (1) Para los años 2011 y 2010, corresponden principalmente a saldos por cobrar derivados de la venta de trigo a estas compañías relacionadas. Adicionalmente para la relacionada Molino Superior S.A., en el año 2011 incluye US\$386,150, que corresponde a una deuda que mantenía esta compañía con el Doctor Humberto Román y con la compañía Grinsel, y que la Sucursal decidió asumir, cancelando el 50% de la deuda en efectivo y el otro 50%, como cuentas por pagar, es decir por US\$193,075.
- (2) Para Enero 1, 2010, corresponde a préstamos otorgados, no se firmaron contratos que especifiquen las condiciones de estas operaciones. Al 2011, estos préstamos se encuentran liquidados.
- (3) Para el año 2010, corresponde principalmente al registro de anticipo en calidad de proveedor de la Sucursal, en el año 2011 esta provisión se reverso. El saldo del año 2011, corresponde a préstamos otorgados, no se han firmado contratos que especifiquen las condiciones de estas operaciones.

#### **14. COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS: (Continuación)**

- (4) Para los años 2011 y 2010, corresponde al saldo por pagar a esta compañía relacionada derivada principalmente de los servicios de almacenaje de los inventarios en sus bodegas en Manta.
- (5) Para los años 2011 y 2010, corresponde al saldo por pagar a esta compañía relacionada por los servicios de maquila prestados para la transformación de las materias primas a productos terminados; adicionalmente para el año 2010 corresponde al saldo pendiente por compra de maquinaria y equipos y repuestos;
- (6) Para los años 2011 y 2010, corresponde a un préstamo recibido en años anteriores por US\$189,821, garantizado con una letra de cambio, el cual genera un interés del 10% anual, sin fecha definida de vencimiento. Adicionalmente para el año 2011, incluye US\$128,576, que corresponde a una deuda que mantenía su compañía relacionada Molino Superior S.A. con el Doctor Humberto Román, y que la Sucursal decidió asumir.
- (7) Para Enero 1, 2010 corresponde a un préstamo recibido en años anteriores, este valor no generó intereses; en el año 2010 se liquido esta cuenta a través de gastos pagados por la Sucursal.

Durante los años 2011 y 2010, las principales transacciones, no es su totalidad, que se realizaron con compañías y partes relacionadas fueron como sigue:

#### **2011:**

|  | Corporación<br>Superior<br>S.A. | Molino<br>Superior<br>S.A. | Molino y<br>Pastificio<br>Ecuador<br>S.A. | Ensupsior<br>S.A. | Alimentos<br>Superior<br>S.A. | Molino<br>Ingueza<br>S.A. |
|--|---------------------------------|----------------------------|---|-------------------|-------------------------------|---------------------------|
| Venta de bienes y<br>Servicios                   | 54,491,643                      | -                          | -   | 393,894           | 175,362                       | -                         |
| Pagos por cuenta de                              | 192,612                         | 42,689                     | 1,000                                     | 3,574             | 38,919                        | -                         |
| Deudas asumidas                                  | -                               | 386,150                    | -   | -                 | -                             | -                         |
| Préstamos recibidos                              | -                               | -                          | -   | -                 | 500,000                       | -                         |
| Compra de activos                                | -                               | 26,974                     | -   | -                 | 42,196                        | 102,030                   |
| Compensación de<br>créditos                      | 62,119                          | (26,974)                   | -   | -                 | 170,217                       | -                         |
| Compensación con<br>provisiones                  | -                               | 18,360                     | -   | -                 | -                             | -                         |
| Cobros y pagos de<br>bienes y servicios,<br>neto | (58,578,095)                    | (358,854)                  | (140,000)                                 | (503,042)         | (515,771)                     | (102,030)                 |
|  | =====                           | =====                      | =====                                     | =====             | =====                         | =====                     |

#### **14. COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS: (Continuación)**

**2010:**

|   | Corporación<br>Superior<br>S.A. | Molino<br>Superior<br>S.A. | Molino y<br>Pastificio<br>Ecuador<br>S.A. | Ensúperior<br>S.A. | Alimentos<br>Superior<br>S.A. |
|---|---------------------------------|----------------------------|---|--------------------|-------------------------------|
| Venta de bienes y<br>Servicios                      | 40,885,408                      | -                          | -   | 415,060            | 210,260                       |
| Pagos por cuenta de<br>Préstamos<br>entregados      | 423,811                         | 80,000                     | -   | -                  | 1,119,807                     |
| Compra de<br>Inventarios                            | 3,737,086                       | 175,000                    | -   | -                  | -                             |
| Compra de activos                                   | 416,274                         | -                          | -   | -                  | -                             |
| Compensación de<br>créditos                         | -                               | 2,118,599                  | 34,318                                    | -                  | 273,304                       |
| Compensación entre<br>cuentas por cobrar<br>y pagar | 937,713                         | 2,007,391                  | 361,444                                   | -                  | 220,034                       |
| Cobros y pagos de<br>bienes y servicios             | (46,956,492)                    | (188,578)                  | (141,761)                                 | (1,004,884)        | (4,796,450)                   |
|   | =====                           | =====                      | =====                                     | =====              | =====                         |

Para los años 2011 y 2010 los términos y las condiciones bajo los cuales se realizaron las operaciones con compañías y partes relacionadas son en condiciones propias para el Grupo por lo cual no son en general equiparables o no existen otras transacciones de igual naturaleza realizadas con terceros, los servicios de maquila que prestan las compañías relacionadas a la Sucursal, ya que este tipo de operaciones se realiza exclusivamente entre las compañías del Grupo.

#### **15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS:**

##### **Gestión de riesgos financieros**

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Sucursal 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 Sucursal, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas actualmente en uso por parte de la Sucursal para mitigar tales riesgos, si es el caso.

## **15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: (Continuación)**

### **a) Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Sucursal.

A continuación se incluye un detalle por categoría de los activos financieros que representan el riesgo de crédito. La máxima exposición de riesgo de crédito que posee la Sucursal a la fecha de presentación son:

|  | <b>Diciembre 31,</b> | <b>Enero 1,</b> |
|--|----------------------|-----------------|
|  | <b>2011</b>          | <b>2010</b>     |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                        | 27,143               | 77,359          |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar: | 229,747              | 2,116,793       |
| Inventario   | 11,392,449           | 9,202,533       |
| Compañías y partes relacionadas                            | 2,721,045            | 6,480,573       |
| Servicios y otros pagos anticipados                        | 49,675               | 80,520          |
|  | -----                | -----           |
|  | 14,420,059           | 17,957,778      |
|  | =====                | =====           |
|  |                      | 29,730,552      |
|  | =====                | =====           |

### **Deterioro de cuentas por cobrar**

El deterioro de las cuentas por cobrar comerciales, que incluye compañías relacionadas, se detalla a continuación:

|                       | <b>Diciembre 31, 2011</b> |                  | <b>Diciembre 31, 2010</b> |                  | <b>Enero 1, 2010</b> |                  |
|-----------------------|---------------------------|------------------|---------------------------|------------------|----------------------|------------------|
|                       | <b>Cartera</b>            | <b>Deterioro</b> | <b>Cartera</b>            | <b>Deterioro</b> | <b>Cartera</b>       | <b>Deterioro</b> |
| Corriente             | 2,374,643                 | -                | 6,106,466                 | -                | 15,125,147           | -                |
| Vencidos entre 1-30   | -                         | -                | 4,890                     | -                | 3,117,107            | 1,122            |
| Vencidos entre 31-60  | -                         | -                | -                         | -                | 924,672              | 3,565            |
| Vencidos entre 61-90  | -                         | -                | -                         | -                | 1,294,459            | 2,377            |
| Vencidos entre 91-120 | -                         | -                | 1,838                     | -                | 156,799              | 4,236            |
| Vencidos superior 121 | 530,781                   | -                | 577,030                   | 57,734           | 4,029,973            | 124,972          |
|                       | -----                     | -----            | -----                     | -----            | -----                | -----            |
|                       | 2,905,424                 | -                | 6,690,224                 | 57,734           | 24,648,157           | 136,272          |
|                       | =====                     | =====            | =====                     | =====            | =====                | =====            |

El movimiento de la provisión por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar fue como sigue

|  | <b>Diciembre 31,</b> | <b>2011</b> | <b>2010</b> |
|--|----------------------|-------------|-------------|
| Saldo inicial al 1 de enero del 2011 y 2010    | 57,734               | 136,272     |             |
| Ajustes, neto                                  | (1)                  | (57,734)    | (78,538)    |
|  | -----                | -----       | -----       |
| Saldo final al 31 de diciembre del 2011 y 2010 | -                    | 57,734      |             |
|  | =====                | =====       | =====       |

## **15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: (Continuación)**

### **Deterioro de cuentas por cobrar (Continuación)**

(1) Para el 2011, corresponde a una baja de valores pendientes de cobro de clientes en los que se consideró como cartera incobrable, con cargo a la provisión de cuentas incobrables de acuerdo a un estudio realizado por la Administración al 31 de diciembre del 2011, Para el 2010, incluyen una baja de valores pendientes de cobro de clientes en los que se consideró como cartera incobrable, con cargo a la provisión de cuentas incobrables por US\$56,055 de acuerdo a un estudio realizado por la Administración al 31 de octubre del 2010.

### **b) Riesgo de liquidez**

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

A continuación se presenta un resumen del nivel de liquidez en un período de 12 meses desde la fecha de los estados financieros:

|                    | <b>Diciembre 31,</b> | <b>Enero 1,</b> |
|--------------------|----------------------|-----------------|
|                    | <b>2011</b>          | <b>2010</b>     |
| Activo corriente   | 16,115,440           | 19,393,506      |
| Pasivo corriente   | 16,498,072           | 14,189,702      |
| -----              | -----                | -----           |
| Índice de liquidez | 0.98                 | 1.37            |
|                    | =====                | =====           |

### **b) Riesgo de capital**

El Apoderado General de la Sucursal gestiona su capital tendiente para asegurar que la Sucursal estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que busca maximizar el rendimiento a su Casa Matriz a través de la optimización de los gastos, deuda y patrimonio.

## **16. INVERSIÓN DE LA CASA MATRIZ:**

### **Capital asignado**

Con fecha 3 de diciembre del 2010, se inscribió en el Registro Mercantil el aumento de capital asignado realizado mediante reinversión de utilidades correspondientes al ejercicio económico del 2009 por US\$6,560,364, con lo cual el Capital asignado a la Sucursal a esa fecha se estableció en US\$11,612,674.

Con fecha 28 de diciembre del 2011, se inscribió en el Registro Mercantil el aumento de capital asignado realizado mediante reinversión de utilidades correspondientes al ejercicio económico del 2010 por US\$2,499,940, con lo cual el Capital asignado a la Sucursal a esa fecha se estableció en US\$14,112,614.

### **Reserva por valuación**

Se registró como contrapartida de los ajustes a valor razonable de las maquinarias adquiridas en el año 2007 y su valuación al cierre del ejercicio 2011 y 2010 como costo atribuido de los bienes.

### **Resultados acumulados**

#### **Efectos aplicación de NIIF**

Como se detalló anteriormente los ajustes resultantes del proceso de conversión a las Normas de Información Financiera NIIF fueron registrados con cargo a esta cuenta como lo determina la NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”(Ver Nota 3).

### **Resultados acumulados**

El saldo de esta cuenta está a disposición de la Casa matriz y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos.

## **17. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:**

Los ingresos de actividades ordinarias de la Sucursal fueron como sigue:

| <b>Venta de Bienes</b>                  | <b>2011</b> | <b>2010</b> |
|---|-------------|-------------|
| Ventas de trigo                         | 54,052,392  | 41,351,040  |
| Venta de galletas                       | -           | 363,066     |
| Venta de fideos                         | -           | 116,465     |
| Venta de alimentos nutricionales        | -           | 54,039      |
| Venta otros productos                   | 37,852      | 239,753     |
| Intereses en ventas (interés implícito) | 652,066     | -           |
| Descuentos                              | (324,718)   | (104,842)   |
|   | 54,417,592  | 42,019,521  |
|   | =====       | =====       |

## **17. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS (Continuación):**

Las ventas de los años 2011 y 2010, y los saldos de cuentas por cobrar a clientes, compañías relacionadas y otros al cierre de cada año por este concepto se detallan a continuación:

|   | <b>Ventas y otros ingresos de operación</b> |             | <b>Cuentas por cobrar al final del año</b> |             |                      |
|---|---|-------------|--|-------------|----------------------|
|   | <b>2011</b>                                 | <b>2010</b> | <b>2011</b>                                | <b>2010</b> | <b>Enero 1, 2010</b> |
| <b>Clientes: (Ver Nota 15)</b>              |   |             |  |             |                      |
| Agripac S.A.                                | 82,000                                      | 509,497     | -  | -           | 16,137               |
| Molino Miraflores S.A.                      | -   | 199,060     | -  | -           | -                    |
| Fabrica de Alimentos S.A.                   | 108,000                                     | -           | -  | -           | -                    |
| Ávila Lazo Dolores Lucia                    | 110,360                                     | -           | -  | -           | -                    |
| Fabrica Italia S.A.                         | 156,573                                     | 187,731     | -  | -           | -                    |
| Gisgis S.A.                                 | -   | 174,916     | -  | -           | -                    |
| Arcor de Perú S.A.                          | -   | 170,459     | -  | -           | 195,581              |
| Morán Grijalva Amparo Guadalupe             | -   | 167,005     | -  | -           | -                    |
| Exporkod S.A.                               | -   | 156,750     | -  | -           | -                    |
| Alimentos Fortesan S.A                      | 159,872                                     | 137,130     | 59,360                                     | -           | 580                  |
| Molinos San Luis S.A.                       | -   | 131,970     | -  | -           | -                    |
| Corporación Favorita C.A.                   | -   | 80,292      | -  | -           | 256,179              |
| Tiendas Ind. Asociadas TIA S.A.             | -   | 59,848      | -  | -           | 403,578              |
| Corporación el Rosado S.A.                  | -   | 48,417      | -  | -           | 332,869              |
| Mega Santamaría S.A.                        | -   | 28,297      | -  | -           | 231,874              |
| Celi Coronel Humberto Rodrigo               | -   | 408         | -  | -           | 345,028              |
| Otros                                       | 154,644                                     | 212,923     | 125,019                                    | 209,651     | 8,722,279            |
|   | -----                                       | -----       | -----                                      | -----       | -----                |
|   | 771,449                                     | 2,264,703   | 184,379                                    | 209,651     | 10,504,105           |
|   | =====                                       | =====       | =====                                      | =====       | =====                |
| <b>Compañías relacionadas:(Ver Nota 14)</b> |   |             |  |             |                      |
| Corporación Superior S.A.                   | 54,525,095                                  | 40,659,543  | 1,960,239                                  | 5,736,263   | 8,210,242            |
| Molino Superior S.A.                        | -   | -           | 417,700                                    | 393,051     | 2,334,019            |
| Alimentos Superior S.A.                     | -   | -           | -  | -           | 3,235,033            |
| Molino y Pastificio Ecuador S.A.            | -   | -           | -  | -           | 435,702              |
| Doctor Jaime Vergara                        | -   | -           | 292,382                                    | 300,535     | 364,759              |
| Molino Ingueza S.A.                         | -   | -           | 50,724                                     | 50,724      | -                    |
| Doctor José Vergara                         | -   | -           | -  | -           | 173,000              |
|   | -----                                       | -----       | -----                                      | -----       | -----                |
|   | 54,525,095                                  | 40,659,543  | 2,721,045                                  | 6,480,573   | 14,752,755           |
| <b>Otros ingresos</b>                       | 14,791                                      | 226,394     | -  | -           | -                    |
|   | -----                                       | =====       | =====                                      | =====       | =====                |
|   | 55,311,335                                  | 43,150,640  | -----                                      | -----       | -----                |
|   | =====                                       | =====       | -----                                      | -----       | -----                |

## **18. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA:**

Un resumen de los costos y gastos de administración y operativos por su naturaleza, reportados en los estados financieros fue como sigue:

| <b><u>Costo de ventas</u></b>                  | <b><u>2011</u></b> | <b><u>2010</u></b> |
|--|--------------------|--------------------|
| <b><u>Costos directos</u></b>                  |                    |                    |
| Trigo  | 47,620,943         | 31,013,767         |
| Fideos   | -                  | 68,859             |
| Galletas                                       | -                  | 262,377            |
| Alimentos nutricionales                        | -                  | 45,247             |
| Activos fijos                                  | -                  | 47,630             |
| Otros  | -                  | 232,648            |
|  | -----              | -----              |
|  | 47,620,943         | 31,670,528         |
|  | -----              | -----              |
| <b><u>Costos de fabricación variables</u></b>  | 7,347              | 154,959            |
| <b><u>Costos de fabricación fijos</u></b>      | 1,939,100          | 1,430,367          |
|  | -----              | -----              |
|  | 49,567,390         | 33,255,854         |
|  | =====              | =====              |
| <b><u>Gastos de administración y venta</u></b> |                    |                    |
| Transporte de producto                         | 51,170             | 62,300             |
| Servicios entre sociedades                     | -                  | 36,116             |
| Gastos de venta                                | 81,678             | 149,060            |
| Gasto de mantenimiento activos                 | 35,032             | 39,141             |
| Gasto de impuestos, tasas y contribuciones     | 109,811            | 127,502            |
| Gasto honorarios, asesorías                    | 829,958            | 724,679            |
| Gasto de seguros                               | 89,355             | 94,813             |
|  | -----              | -----              |
|  | 1,197,004          | 1,233,611          |
|  | =====              | =====              |
| <b><u>Costos financieros</u></b>               |                    |                    |
| Intereses                                      | 1,166,504          | 1,585,415          |
| Comisiones                                     | 125,887            | 84,590             |
| Impuesto a la salida de capital ISD            | 87,275             | 106,291            |
| Diferencial cambiario                          | 5,388              | 3,153              |
|  | -----              | -----              |
|  | 1,385,054          | 1,779,449          |
|  | =====              | =====              |

## **19. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA:**

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de este informe (13 de Abril del 2012) no se han producido eventos adicionales que en opinión del Apoderado General de la Sucursal pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.

**20. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 han sido aprobados por el Apoderado General de la Sucursal y serán presentados a la Casa matriz para su aprobación. En opinión del Apoderado General, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.