

GRUPO SUPERIOR S.A. SUCURSAL ECUADOR

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

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 2012 y 2011, bajo el esquema de dolarización, los precios de los bienes y servicios locales han mantenido un proceso de ajustes, lo cual determinó un índice de inflación del 4.2% y 5.4%, aproximadamente para éstos años, respectivamente.

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

2.1 **Declaración de cumplimiento**

A continuación se resumen las políticas contables significativas que sigue la Sucursal, para la preparación y presentación de sus estados financieros, éstas están de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad IASB y adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y que están vigentes al 31 de diciembre del 2012.

Estas Normas requirieron que el Apoderado General de la Sucursal efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros, y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. El Apoderado General de la Sucursal consideró que las estimaciones y supuestos utilizados, así como las revelaciones que se presentan en este informe fueron los adecuados en las circunstancias y que cumplen con los requerimientos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Las notas que siguen resumen tales políticas y su aplicación.

Cualquier información adicional requerida por las Normas Internacionales de Información Financiera y Superintendencia de Compañías que contenga comentarios del Apoderado General de carácter general serán expuestos en el Informe del Apoderado General de la Sucursal, por lo tanto, la lectura de los estados financieros adjuntos debe ser realizado en conjunto con el Informe del Apoderado General de la Sucursal.

2.2 **Bases de presentación**

Los estados financieros de GRUPO SUPERIOR S.A. SUCURSAL ECUADOR comprenden: los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

2.2.1 **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)

2.2.2 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.

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 desde el inicio de la inversión.

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 (activo)

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 Propiedad, maquinaria y equipo

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

El costo de propiedad, maquinaria 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 propiedad, maquinaria, 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.

2.7.1 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 maquinaria y equipo son reconocidos en resultados cuando se incurren.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.7.2. 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 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:

	<u>Años de vida útil</u>
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.

2.7.3 Retiro o venta de maquinaria, mobiliario y equipo

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedad maquinaria 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 propiedad, maquinaria y equipo revaluados incluido como costo atribuido, el saldo del superávit por revaluación es transferido directamente a resultados acumulados.

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

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.

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 recibirlo.

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.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.9 Inversión en subsidiaria (Continuación)

2.9.1 Inversión en subsidiaria (Continuación)

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.

2.10 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.

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

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.

2.12 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. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

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.

2.13.1 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 imposables 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.

2.13.2 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 imposables. 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.

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.

2.13.3 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. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

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.

2.15 Compañías y partes relacionadas (pasivo)

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

2.16.1 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.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.16.1 Ingresos por venta de bienes (Continuación)

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.

2.16.2 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.

2.18. Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF

Mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el Registro Oficial No. 498 de fecha 31 de diciembre del 2008, la Superintendencia de Compañías ratifica y establece la obligatoriedad de aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF de acuerdo a un cronograma, estableciendo tres grupos de compañías que se encuentran bajo su control y vigilancia que deberán implementar dichas normas a partir del año 2010, 2011 y 2012 respectivamente.

De acuerdo con este cronograma la Compañía cumplió con este requerimiento a partir del 2010 y para efectos comparativos el 2009

3. **EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO:**

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Caja	1,000	1,000
<u>Bancos</u>		
Pichincha C.A.	302,210	17,469
Produbanco S.A.	25,667	3,649
Banco Internacional S.A.	3,093	3,108
Citybank	11,756	1,573
Banco Nacional de Fomento	32	32
Partidas conciliatorias	687,445	312
	-----	-----
	1,030,203	26,142
	-----	-----
	1,031,203	27,143
	=====	=====

4. **CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR:**

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

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cuentas por cobrar comerciales	(1)	30,186	184,379
Anticipos a proveedores	(2)	210,975	45,368
Otras			-
		-----	-----
		241,161	229,747
		=====	=====

(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 debido a una recuperación efectiva de ésta.

(2) Para el año 2012, incluyen principalmente al anticipo entregado para la importación de repuestos de maquinaria a la Compañía BULHER AG, Uzwill-Suiza por US\$186,647.

5. **INVENTARIO:**

Un resumen de inventario fue como sigue:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Materia prima harina y otros	(1)	11,734,864	11,434,454
		-----	-----
		11,734,864	11,434,454
Menos – deterioro de inventarios		-	(42,005)
		-----	-----
		11,734,864	11,392,449
		=====	=====

5. **INVENTARIO: (Continuación)**

(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.

Para los años 2012 y 2011, 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. **PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPO:**

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Costo	25,042,351	23,099,844
Depreciación acumulada	(5,177,215)	(3,404,123)
	-----	-----
	<u>19,865,136</u>	<u>19,695,721</u>
	=====	=====
<u>Clasificación:</u>		
Terrenos	750,750	-
Maquinaria y equipo	14,397,905	15,632,846
Instalaciones	3,480,499	3,741,224
Muebles y enseres	161,824	188,581
Vehículos	52,455	96,032
Equipo de computación	10,308	37,038
Construcciones en curso	1,011,395	-
	-----	-----
	<u>19,865,136</u>	<u>19,695,721</u>
	=====	=====

6. PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPO: (Continuación)

El movimiento durante el 2012 y 2011 de propiedad, maquinaria y equipo fue como sigue:

COSTO	Terrenos	Maquinaria y equipo	Instalaciones	Muebles y enseres	Vehículos y computación	Equipo de computación	Construcciones en curso	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2010	-	11,958,593	4,097,181	267,571	226,683	220,119	1,313,159	18,083,296
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)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	-	18,298,065	4,085,289	267,571	226,683	222,236	-	23,099,844
Adiciones, neto	750,750	369,742	311,555	-	-	37,430	1,011,395	2,480,599
Ventas y bajas	-	-	(525,863)	-	-	(124,595)	-	(650,458)
Reclasificación	-	(87,360)	87,360	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2012	750,750	18,580,447	3,958,341	267,571	226,683	135,071	1,011,395	24,179,508
DEPRECIACION ACUMULADA								
Y DETERIORO								
Saldos al 31 de diciembre del 2010	-	(1,523,480)	(154,624)	(52,233)	(85,314)	(133,176)	-	(1,948,827)
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
Saldos al 31 de diciembre del 2011	-	(2,665,219)	(344,065)	(78,990)	(130,651)	(185,198)	-	(3,404,123)
Gasto depreciación	-	(1,517,323)	(205,629)	(26,757)	(43,577)	(21,531)	-	(1,814,817)
Ventas y bajas	-	-	71,852	-	-	81,966	-	153,818
Saldos al 31 de diciembre del 2012	-	(4,182,542)	(477,842)	(105,747)	(174,228)	(124,763)	-	(5,065,122)
SALDO NETO								
Al 31 de diciembre del 2011	-	15,632,846	3,741,224	188,581	96,032	37,038	-	19,695,721
Al 31 de diciembre del 2012	750,750	14,397,905	3,480,499	161,824	52,455	10,308	1,011,395	19,865,136

7. **ACTIVO INTANGIBLE:**

Un resumen del activo intangible fue como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Software	268,214	239,849
Depreciación acumulada	(228,379)	(218,793)
	-----	-----
	39,835	21,056
	=====	=====

El movimiento del activo intangible fue como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial al 1 de enero del	21,056	49,598
Adiciones	28,365	1,003
Amortización	(9,586)	(29,545)
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del	39,835	21,056
	=====	=====

8. **INVERSIÓN EN SUBSIDIARIA:**

Un resumen de la inversión en subsidiaria fue como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
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.:

	<u>Valor</u>	<u>Acciones</u>	<u>%</u>
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 Ingeuza S.A.	1,167,640	1,120	11.20
	-----	-----	-----
	8,715,316	8.000	80.00
	=====	=====	=====

8. **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 Business 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 2012 y 2011, no han tenido variaciones, por cuanto las marcas son el único activo como se indicó anteriormente, y presentan las siguientes cifras de importancia:

	Grisma Business Inc.
Total activo	10,894,145
Total pasivo	-
Total patrimonio	10,894,145
Resultados del año	-
	=====

9. **OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS:**

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

2012:

	<u>Corriente</u>	<u>No Corriente</u>	<u>Total</u>
Banco Pichincha C.A.			
Préstamo sobre firmas con interés del 7% anual con vencimiento en enero del 2013	1,600,000	-	1,600,00
Préstamo sobre firmas con interés del 7% anual con vencimiento en marzo del 2013	1,000,000	-	1,000,00
Préstamo sobre firmas con interés del 8.03% anual con vencimiento en abril del 2013.	101,517	-	101,51
	-----	-----	-----
Pasan...	2,701,517	-	2,701,51

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

2012: (Continuación)

	Corriente	No Corriente	Tot
Vienen...	2,701,517	-	2,701,51
Banco del Pichincha C.A. (Continuación)			
Préstamo sobre firmas con interés del 7% anual con vencimiento en abril del 2013.	900,000	-	900,00
Préstamo sobre firmas con interés del 7.82% anual con vencimiento en mayo del 2013.	187,861	-	187,86
Préstamo sobre firmas con interés del 8.92% anual con vencimiento en noviembre del 2014.	80,526	20,754	101,28
	-----	-----	-----
	3,869,904	20,754	3,890,65
	-----	-----	-----
Produbank – Panamá			
Préstamo sobre firmas con interés del 7.75% anual con pago semestral de capital e intereses y vencimiento final en octubre del 2017.	511,094	1,709,406	2,220,50
Préstamo sobre firmas con interés del 7.75% anual con pago semestral de capital e intereses y vencimiento final en octubre del 2017.	360,358	1,776,400	2,136,75
	-----	-----	-----
	871,452	3,485,806	4,357,25
	-----	-----	-----
Citibank, N.A. Sucursal Ecuador			
Préstamo sobre firmas con interés del 6.14% anual y vencimiento en enero del 2013.	3,000,000	-	3,000,00
	-----	-----	-----
	3,000,000	-	3,000,00
	-----	-----	-----
	7,741,356	3,506,560	11,247,91
	=====	=====	=====

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	-	1,600,00
	-----	-----	-----
Pasan...	1,600,000	-	1,600,00

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

2011: (Continuación)

	Corriente	No Corriente	Tot
Vienen...	1,600,000	-	1,600,00
Banco del Pichincha C.A. (Continuación)			
Préstamo sobre firmas con interés del 7% anual con vencimiento en marzo del 2012.	1,000,000	-	1,000,00
Préstamo sobre firmas con interés del 7% anual con vencimiento en marzo del 2012.	1,000,000	-	1,000,00
Préstamo sobre firmas con interés del 9% anual reajutable 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	-	1,064,11
Préstamo sobre firmas con interés del 8.92% anual reajutable semestralmente, con pago mensual de intereses a partir del año 2008 y de capital semestralmente y vencimiento final en noviembre del 2012.	550,650	-	550,65
Préstamo sobre firmas con interés del 8.92% anual reajutable 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	291,62
Préstamo sobre firmas con interés del 11.20% anual reajutable 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	540,34
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	147,65
	-----	-----	-----
	5,803,753	390,629	6,194,38
	-----	-----	-----

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

2011 (Continuación):

	Corriente	No corriente	Total
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	2,664,60
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	2,564,11
	-----	-----	-----
	871,452	4,357,258	5,228,71
	-----	-----	-----
Citibank, N.A. Sucursal Ecuador			
Préstamo sobre firmas con interés del 6.00 % anual y vencimiento en enero del 2012.	3,000,000	-	3,000,00
	-----	-----	-----
	3,000,000	-	3,000,00
	-----	-----	-----
	9,675,205	4,747,887	14,423,09
	=====	=====	=====

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, estos créditos se encuentran garantizados como sigue:

- ✓ Los créditos a favor del Banco del Pichincha C.A., al 31 de diciembre del 2012, con hipoteca abierta sobre inmuebles valorados en US\$3,095,326 y con prenda industrial abierta por US\$3,994,003. 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.
- ✓ 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.

10. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR:

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

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Proveedores			
Del exterior	(1)	9,580,823	4,637,976
Nacionales		466,396	514,643
Provisiones		-	442
Otras	(2)	64,499	64,499
		-----	-----
		<u>10,111,718</u>	<u>5,217,560</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, 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, que la Sucursal decidió asumir, no se han firmado contratos que especifiquen las condiciones de esta operación.

11. IMPUESTOS:

Activo y pasivo por impuestos

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

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Activo por impuesto corriente:			
Crédito tributario por impuesto a la salida de divisas-ISD	(1)	2,442,772	1,101,904
Retenciones en la fuente		1,169,420	573,427
Anticipo impuesto a la renta		-	9,989
		-----	-----
		3,612,192	1,685,320
IVA crédito tributario		232,356	10,061
		-----	-----
		<u>3,844,548</u>	<u>1,695,381</u>
		=====	=====
Pasivo por impuestos corriente:			
Impuesto a la renta		1,363,627	720,913
IVA por pagar		55,071	7,295
Retenciones de impuestos por pagar		28,045	53,031
		-----	-----
		<u>1,446,743</u>	<u>781,239</u>
		=====	=====

11. IMPUESTOS (Continuación):

Activo y pasivo por impuestos (Continuación)

- (1) Para los años 2012 y 2011 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:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Gasto del impuesto corriente	1,363,627	720,913
Gasto del impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	(13,334)	4,163
	<u>-----</u>	<u>-----</u>
Total gasto de impuesto a la renta	<u>1,350,293</u>	<u>725,076</u>

Movimiento

El movimiento del impuesto a la renta fue como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Activo:</u>		
Saldo inicial al 1 enero del	1,685,320	1,276,648
Retenciones en la fuente del año	595,992	573,427
Anticipo impuesto renta	-	9,989
Crédito tributario por impuesto a la salida de divisas – ISD	2,051,793	1,101,904
Compensación	(720,913)	(1,276,648)
	<u>-----</u>	<u>-----</u>
Saldo final al 31 de diciembre del	<u>3,612,192</u>	<u>1,685,320</u>
<u>Pasivo:</u>		
Saldo inicial al 1 de enero del	720,913	1,460,026
Provisión del período	1,363,627	720,913
Compensación con impuestos retenidos y anticipos	(720,913)	(1,276,648)
Pagos	-	(183,378)
	<u>-----</u>	<u>-----</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u>1,363,627</u>	<u>720,913</u>

11. **IMPUESTOS (Continuación):**

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	6,062,394	2,716,540
Menos interés implícito	-	(120,986)
Gastos no deducibles generados en el país	286,655	408,250
Otras rentas exentas	(398,140)	-
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	19,908	-
Deducción por leyes especiales	(42,005)	-
	-----	-----
Base imponible	5,928,812	3,003,805
Impuesto causado (Tasa del 23 y 24%)	1,363,627	720,913
	-----	-----
Impuesto a la renta causado	<u>1,363,627</u>	<u>720,913</u>
	=====	=====

Movimiento de los impuestos diferidos

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la (reducción) aumento en el saldo anual de impuestos diferidos asciende a US\$(13,334) y US\$4,163; respectivamente, calculados como sigue:

II. IMPUESTOS (Continuación):

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

2012:

<u>Activo por impuestos diferido</u>	<u>Saldos a</u>	<u>Reconocido en</u>		<u>Reconocido en</u>	<u>Saldos a</u>
	<u>Enero 1,</u>	<u>Adición</u>	<u>Consumo</u>	<u>Patrimonio</u>	<u>Diciembre</u>
<u>Diferencias temporarias deducibles:</u>					
Deterioro de propiedad, maquinaria y equipo	27,212	-	(27,212)	-	-
Deterioro de inventario	9,661	-	(9,661)	-	-
	<u>36,873</u>	<u>-</u>	<u>(36,873)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<u>Pasivo por impuestos diferido</u>					
<u>Diferencias temporarias imponibles:</u>					
Reversión de provisión de cuentas incobrables	30,054	-	-	-	30,054
Avaluó de maquinaria, mobiliario y equipo y consumo por depreciación	289,113	-	(32,594)	(256,519)	-
Avaluó de maquinaria bajo PCGA anteriores y consumo por depreciación	153,020	-	-	(153,020)	-
Reconocimiento de interés implícito	30,698	13,087	(30,698)	-	13,087
	<u>502,885</u>	<u>13,087</u>	<u>(63,292)</u>	<u>409,539</u>	<u>43,141</u>

11. IMPUESTOS (Continuación):

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

2011:

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

11. **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 2012 Y 2011, 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 USD 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 2009 al 2012, 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.

Aspecto tributario del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno

Con fecha 19 de junio del 2012, mediante Registro Oficial No. 727 se reformó el Reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno con lo cual derogó la disposición contenida en el litera f) del numeral 6 del artículo 28 relativo a la depreciación de activos fijos revaluados. De acuerdo con esta disposición serán considerados los gastos de depreciación sobre el valor revaluado como gastos deducibles del período.

Con base a esta disposición la Gerencia a dispuesto ajustar (reversar) el pasivo por impuesto diferido generada en el proceso de conversión a NIIF por dicho avalúo.

11. IMPUESTOS (Continuación):

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:

- ✓ 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 2013 de la Sucursal es de US\$575,618 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.

11. IMPUESTOS (Continuación):

Estudio de precios de transferencia (Continuación)

Mediante Resolución NAC-DGERCGC 12-0089 de diciembre del 2012 se expidió el nuevo formulario de impuesto a la renta F-101 dentro del cual se incluye campos adicionales para reportar operaciones con partes relacionadas locales (anteriormente sólo se reportaba con partes relacionadas del exterior).

El Apoderado General de la Sucursal considera que según las operaciones realizadas con partes relacionadas locales, 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.

12. COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS:

Un resumen de compañías y partes relacionadas fue como sigue:

<u>Cuentas por cobrar corrientes</u>		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Corporación Superior S.A.	(1)	5,023,154	1,960,239
Molino Superior S.A.	(1)	517,171	417,700
Alimentos Superior S.A.	(1)	337,454	-
Doctor Pedro Vergara		5,181	-
Doctora María Judith Vergara		5,938	-
Doctor Jaime Vergara	(2)	-	292,382
Molino Ingueza S.A.		-	50,724
		<u>5,888,898</u>	<u>2,721,045</u>
<u>Cuentas por pagar corriente:</u>			
Ens superior – Ensilaes S.A.	(3)	32,813	208,807
Molino y Pastificio Ecuador S.A.	(4)	100,775	104,575
Doctor Humberto Román	(5)	318,397	318,397
		<u>451,985</u>	<u>631,779</u>

- (1) Para los años 2012 y 2011, 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) El saldo del año 2011, corresponde a préstamos otorgados, liquidados en el 2012 mediante compensación.

12. COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS: (Continuación)

- (3) Para los años 2012 y 2011, corresponde al saldo por pagar a esta compañía relacionada, derivada principalmente de los servicios de almacenaje de los inventarios en sus bodegas en Manta.
- (4) Para los años 2012 y 2011, 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.
- (5) Para los años 2012 y 2011, 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 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.

12. COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS: (Continuación)

Durante los años 2012 y 2011, las principales transacciones, no es su totalidad, que se realizaron con compañías y partes relacionadas fueron como sigue:

2012

	Corporación Superior S.A.	Molino Superior S.A.	Molino y Pastificio Ecuador S.A.	Ensuperior S.A. Superior	Alimentos Superior S.A.	Doctor Felipe Vergara	Doctora María Vergara
Venta de bienes y Servicios	(54,971,134)	-	-	-	-	-	-
Descuento en ventas	22,373	(216,976)	-	-	-	-	-
Pagos por cuenta de	39,465,441	317,344	3,800	470,676	909,233	-	-
Gastos a cuenta de	-	-	-	(353,400)	-	-	-
Retenciones efectuadas	-	(896)	-	-	15,644	-	-
Compensación de créditos	12,159,739	-	-	-	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	(932,923)	-	-	58,718	-	5,181	5,939
Cobros a cuenta de	(766,651)	-	-	-	556,136	-	-
Cobros y pagos de bienes y servicios, neto	(5,023,154)	517,171	3,800	175,994	337,454	5,181	5,939

12. COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS: (Continuación)

2011:

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

12. **COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS: (Continuación)**

Para los años 2012 y 2011 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.

13. **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.

13.1 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:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,031,203	27,143
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	241,161	229,747
Inventario	11,734,864	11,392,449
Compañías y partes relacionadas	5,888,898	2,721,045
	<u>18,816,126</u>	<u>14,370,384</u>

13. **INSTRUMENTOS FINANCIEROS: (Continuación)**

13.2 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:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Activo corriente	22,769,985	16,115,440
Pasivo corriente	19,882,869	16,498,072
	-----	-----
Índice de liquidez	1.15	0.98
	=====	=====

13.3 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.

14. **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 de 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.

14. INVERSIÓN DE LA CASA MATRIZ: (Continuación)

Resultados acumulados: (Continuación)

✓ Efectos de aplicación NIIF

Ajustes de la adopción por primera vez de NIIF

Los Estados financieros de GRUPO SUPERIOR S.A. SUCURSAL ECUADOR por el año terminado al 31 de diciembre del 2011 fueron los primeros balances preparados conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

En relación al período de transición, los estados financieros al 31 de diciembre del 2010, y los estados financieros de apertura al 1 de enero del 2010 fueron preparados (convertidos) por el Apoderado General de la Sucursal para su utilización exclusiva en sujeción al proceso de conversión de acuerdo a la NIIF No. 1 Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera; los efectos de la adopción por primera vez se registraron contra el patrimonio como se describe a continuación:

Ajustes:

Reversión de provisión de cuentas incobrables	(1)	125,225
Reconocimiento de interés implícito	(2)	(120,986)
Deterioro de maquinaria, mobiliario y equipo	(3)	(28,444)
Reconocimiento del activo por impuestos diferido	(4)	32,238
Reconocimiento del pasivo por impuestos diferido	(4)	(494,087)

Ajustes por la conversión a NIIF: (486,054)

(1) Corresponde a la reversión de provisión de cuentas incobrables, en base a un análisis de recuperación de créditos efectuados por la Administración de la Sucursal.

(2) La Sucursal determinó el valor razonable de las cuentas por cobrar comerciales y compañías relacionadas utilizando el método de interés efectivo.

(3) Corresponde al ajuste de propiedad, maquinaria y equipo, en base a un avalúo efectuado a los mencionados activos.

(4) Corresponde al reconocimiento de diferencias temporarias que fueron registradas como activo o pasivo por impuestos diferidos que surgieron de los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados en la aplicación de NIIF.

14. INVERSIÓN DE LA CASA MATRIZ: (Continuación)

Resultados acumulados: (Continuación)

✓ 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.

15. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:

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

<u>Venta de Bienes</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ventas de trigo	56,019,304	54,052,392
Venta otros productos	415,646	37,852
Intereses en ventas (interés implícito)	-	652,066
Descuentos	-	(324,718)
	-----	-----
	<u>56,434,950</u>	<u>54,417,592</u>

15. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS (Continuación):

Las ventas de los años 2012 y 2011, 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:

Clientes: (Ver Nota 4)	Ventas y otros ingresos de operación		Cuentas por cobrar al final del año	
	2012	2011	2012	2011
Fabrica Italia S.A.	782,185	156,573	-	-
Gonzalez Gonzalez Sandra Elizabeth	203,218	-	-	-
Alimentos Fortesan S.A	98,320	159,872	13,120	59,360
Industrial Molinera C.A	72,000	-	-	-
Comaprim Comercializadora de Materias Primas Cia. Ltda.	22,200	-	-	-
Ávila Lazo Dolores Lucia	14,430	110,360	-	-
Santa fe Pozo Wilson	10,800	-	-	-
Tapia Minchala Jhonny	7,600	-	-	-
Zambrano Cadena Oswaldo	5,460	-	-	-
Martha Yolanda Quinaucho.	2,047	-	-	-
Ciudad Rodrigo	1,931	-	-	-
Escobar Guarnizo Angel María	1,602	-	-	-
Agrupac S.A.	-	82,000	-	-
Fabrica de Alimentos S.A.	-	108,000	-	-
Solpacific S.A.	-	-	2,172	-
Superlicuors S.A.	-	-	6,342	-
Servicio a Industria Servidinsa S.A.	-	-	17,994	-
Otros	-	-	28,960	125,019
Cherrez Romero José	-	-	18,508	-
	<u>1,221,793</u>	<u>771,449</u>	<u>87,080</u>	<u>184,379</u>
<u>Compañías relacionadas:(Ver Nota 12)</u>				
Corporación Superior S.A.	56,658,404	54,525,095	5,023,154	1,960,239
Molino Superior S.A.	89,613	-	517,171	417,000
Alimentos Superior S.A.	-	-	337,454	-
Doctor Jaime Vergara	-	-	-	292,382
Molino Ingeza S.A.	-	-	-	50,724
Vergara Almeida Felipe	-	-	5,180	-
Vergara Almeida Judith	-	-	5,939	-
	<u>56,748,017</u>	<u>54,525,095</u>	<u>5,888,898</u>	<u>2,721,045</u>
Otros ingresos	<u>393,145</u>	<u>14,791</u>		
	<u>58,362,955</u>	<u>55,311,335</u>		

16. **COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA:**

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

<u>Costo de ventas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Costos directos</u>		
Trigo	46,817,317	47,620,943
Activos fijos	398,140	-
Otros	17,506	-
	<u>47,232,963</u>	<u>47,620,943</u>
<u>Costos de fabricación variables</u>	11,906	7,347
<u>Costos de fabricación fijos</u>	2,307,443	1,939,100
	<u>49,552,312</u>	<u>49,567,390</u>
<u>Gastos de administración y venta</u>		
Transporte de producto	24,307	51,170
Servicios entre sociedades	175,525	-
Gastos de venta	28,482	81,678
Gasto de mantenimiento activos	40,996	35,032
Gasto de impuestos, tasas y contribuciones	117,897	109,811
Gasto honorarios, asesorías	785,395	829,958
Gasto de seguros	87,026	89,355
	<u>1,259,628</u>	<u>1,197,004</u>
<u>Costos financieros</u>		
Intereses	968,276	1,166,504
Comisiones	14,676	125,887
Impuesto a la salida de divisas ISD	95,101	87,275
Diferencial cambiario	6,998	5,388
	<u>1,085,051</u>	<u>1,385,054</u>

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

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de este informe (12 de Abril del 2013) 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.

18. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 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.