

**SUPAN S. A.**

**ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADOS)  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

---

| <b><u>Contenido</u></b>                             | <b><u>Página</u></b> |
|-----------------------------------------------------|----------------------|
| Informe de los auditores independientes             | 2                    |
| Estado (no consolidado) de situación financiera     | 3                    |
| Estado (no consolidado) de resultado integral       | 4                    |
| Estado (no consolidado) de cambios en el patrimonio | 5                    |
| Estado (no consolidado) de flujos de efectivo       | 6                    |
| Notas a los estados financieros (no consolidados)   | 7 – 26               |

Abreviaturas:

|      |                                                                 |
|------|-----------------------------------------------------------------|
| NIC  | Normas Internacionales de Contabilidad                          |
| NIIF | Normas Internacionales de Información Financiera                |
| PCGA | Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador |
| US\$ | U.S. dólares                                                    |
| IVA  | Impuesto al valor agregado                                      |

---

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas  
de Supan S. A.:

### **Informe sobre los estados financieros (no consolidados)**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Supan S. A. que incluyen el estado (no consolidado) de situación financiera al 31 de diciembre del 2013, y los correspondientes estados (no consolidados) de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Administración por los estados financieros (no consolidados)**

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros (no consolidados) de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros (no consolidados) libres de errores materiales, debido a fraude o error.

### **Responsabilidad del auditor**

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros (no consolidados) basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros (no consolidados) están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros (no consolidados) debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros (no consolidados) de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación que las políticas contables utilizadas son apropiadas y que las estimaciones contables efectuadas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros (no consolidados).

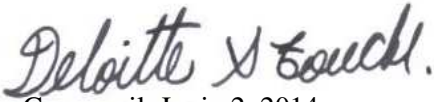
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

### **Opinión**

En nuestra opinión, los referidos estados financieros (no consolidados) presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Supan S. A. al 31 de diciembre del 2013, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

### **Asunto de énfasis**

Sin calificar nuestra opinión, informamos que tal como se explica en la Nota 7, Supan S. A. también preparó estados financieros consolidados conforme lo requieren las NIIF. Los estados financieros separados adjuntos se presentan por requerimiento de la Superintendencia de Compañías.



Guayaquil, Junio 2, 2014  
SC-RNAE 019



Jaime Castro H.  
Socio  
Registro # 0.7503

**SUPAN S. A.**

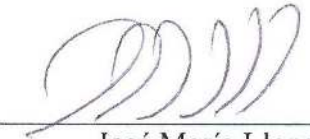
**ESTADO (NO CONSOLIDADO) DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

---

| <b><u>ACTIVOS</u></b>            | <b><u>Notas</u></b> | <b><u>2013</u></b><br><b>(en U.S. dólares)</b> | <b><u>2012</u></b> |
|----------------------------------|---------------------|------------------------------------------------|--------------------|
| ACTIVOS CORRIENTES:              |                     |                                                |                    |
| Efectivo y bancos                | 3                   | 184,263                                        | 143,260            |
| Cuentas por cobrar               | 4                   | 2,198,892                                      | 138,758            |
| Impuestos                        | 10                  | 14,662                                         | 88,479             |
| Activos mantenidos para la venta | 5                   |                                                | <u>1,437,851</u>   |
| Total activos corrientes         |                     | <u>2,397,817</u>                               | <u>1,808,348</u>   |
| ACTIVOS NO CORRIENTES:           |                     |                                                |                    |
| Propiedades, planta y equipos    | 6                   | 11,855,808                                     | 20,904,123         |
| Inversiones en subsidiarias      | 7                   | 6,743,660                                      | 6,967,716          |
| Otros activos                    |                     | <u>14,413</u>                                  | <u>14,413</u>      |
| Total activos no corrientes      |                     | 18,613,881                                     | 27,886,252         |
| <br>                             |                     |                                                |                    |
| TOTAL                            |                     | <u>21,011,698</u>                              | <u>29,694,600</u>  |

Ver notas a los estados financieros

---



José María Llopart  
Representante Legal

---

**PASIVOS Y PATRIMONIO****Notas****2013****2012****(en U.S. dólares)****PASIVOS CORRIENTES:**

|                          |    |                  |                  |
|--------------------------|----|------------------|------------------|
| Préstamos                | 8  | 2,099,793        | 2,036,353        |
| Cuentas por pagar        | 9  | 135,840          | 1,644,084        |
| Impuestos                | 10 | 43,652           | 92,700           |
| Obligaciones acumuladas  |    | <u>22,392</u>    | <u>29,032</u>    |
| Total pasivos corrientes |    | <u>2,301,677</u> | <u>3,802,169</u> |

**PASIVOS NO CORRIENTES:**

|                                       |   |                  |                   |
|---------------------------------------|---|------------------|-------------------|
| Préstamos                             | 8 | 2,593,090        | 4,673,550         |
| Cuentas por pagar a largo plazo       | 9 | 861,571          | 5,910,462         |
| Obligaciones por beneficios definidos |   | <u>6,836</u>     | <u>7,676</u>      |
| Total pasivos no corrientes           |   | <u>3,461,497</u> | <u>10,591,688</u> |

|               |  |                  |                   |
|---------------|--|------------------|-------------------|
| Total pasivos |  | <u>5,763,174</u> | <u>14,393,857</u> |
|---------------|--|------------------|-------------------|

**PATRIMONIO:**

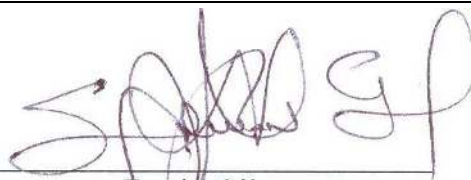
13

|                                       |  |                   |                   |
|---------------------------------------|--|-------------------|-------------------|
| Capital social                        |  | 1,763,135         | 1,763,135         |
| Aportes para futuras capitalizaciones |  |                   | 6,003             |
| Reservas                              |  | 3,113,693         | 3,561,442         |
| Resultados acumulados                 |  | <u>10,371,696</u> | <u>9,970,163</u>  |
| Total patrimonio                      |  | <u>15,248,524</u> | <u>15,300,743</u> |

|       |  |                   |                   |
|-------|--|-------------------|-------------------|
| TOTAL |  | <u>21,011,698</u> | <u>29,694,600</u> |
|-------|--|-------------------|-------------------|



María Luisa Camps  
Gerente Financiero



Erwin Gil  
Contador General

**SUPAN S. A.**

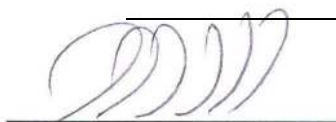
**ESTADO (NO CONSOLIDADO) DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

---

|                                         | <b><u>Notas</u></b> | <b><u>2013</u></b><br><b>(en U.S. dólares)</b> | <b><u>2012</u></b> |
|-----------------------------------------|---------------------|------------------------------------------------|--------------------|
| INGRESOS                                | 16                  | <u>2,304,300</u>                               | <u>2,631,007</u>   |
| Gastos operativos                       | 14                  | (1,853,575)                                    | (1,881,311)        |
| Costos financieros                      | 8                   | (466,023)                                      | (604,371)          |
| Otros ingresos, neto                    |                     | <u>132,495</u>                                 | <u>14,276</u>      |
| Total de gastos                         |                     | <u>(2,187,103)</u>                             | <u>(2,471,406)</u> |
| UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA   |                     | <u>117,197</u>                                 | <u>159,601</u>     |
| Menos gasto por impuesto a la renta     | 10                  | <u>163,413</u>                                 | <u>167,624</u>     |
| PÉRDIDA DEL AÑO                         |                     | <u>(46,216)</u>                                | <u>(8,023)</u>     |
| OTRO RESULTADO INTEGRAL:                |                     |                                                |                    |
| Ganancia por revaluación de propiedades | 6                   |                                                | <u>466,526</u>     |
| TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO        |                     | <u>(46,216)</u>                                | <u>458,503</u>     |

Ver notas a los estados financieros

---



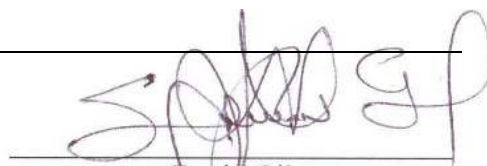
José María Llopart  
Representante Legal

---



María Luisa Camps  
Gerente Financiero

---



Erwin Gil  
Contador General

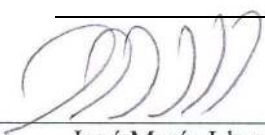
**SUPAN S. A.****ESTADO (NO CONSOLIDADO) DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

---

|                                                      | <u>Capital<br/>social</u> | <u>Aportes para<br/>futuras<br/>capitalizaciones</u> | <u>Reservas</u><br>(en U.S. dólares) | <u>Resultados<br/>acumulados</u> | <u>Total</u>      |
|------------------------------------------------------|---------------------------|------------------------------------------------------|--------------------------------------|----------------------------------|-------------------|
| Enero 1, 2012                                        | 1,763,135                 | 6,003                                                | 2,973,844                            | 10,096,510                       | 14,839,492        |
| Pérdida                                              |                           |                                                      |                                      | (8,023)                          | (8,023)           |
| Otro resultado integral, nota 6                      |                           |                                                      | 466,526                              |                                  | 466,526           |
| Apropiación                                          |                           |                                                      | 121,072                              | (121,072)                        |                   |
| Otros                                                | <u>          </u>         | <u>      </u>                                        | <u>          </u>                    | <u>2,748</u>                     | <u>2,748</u>      |
| Diciembre 31, 2012                                   | 1,763,135                 | 6,003                                                | 3,561,442                            | 9,970,163                        | 15,300,743        |
| Transferencia de reserva por<br>valuación, nota 13.3 |                           |                                                      | (466,526)                            | 466,526                          |                   |
| Compensación, nota 13                                |                           | (6,003)                                              |                                      |                                  | (6,003)           |
| Pérdida                                              |                           |                                                      |                                      | (46,216)                         | (46,216)          |
| Apropiación                                          | <u>          </u>         | <u>      </u>                                        | <u>18,777</u>                        | <u>(18,777)</u>                  | <u>          </u> |
| Diciembre 31, 2013                                   | <u>1,763,135</u>          |                                                      | <u>3,113,693</u>                     | <u>10,371,696</u>                | <u>15,248,524</u> |

Ver notas a los estados financieros

---



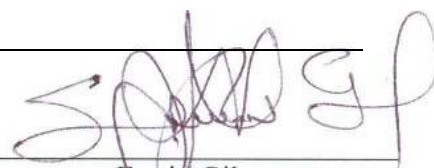
José María Llopart  
Representante Legal

---



María Luisa Camps  
Gerente Financiero

---



Erwin Gil  
Contador General

**SUPAN S. A.**

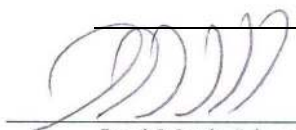
**ESTADO (NO CONSOLIDADO) DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

---

|                                                                        | <b><u>2013</u></b><br><b>(en U.S. dólares)</b> | <b><u>2012</u></b> |
|------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|--------------------|
| FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:                        |                                                |                    |
| Recibido de compañías relacionadas                                     | 2,328,425                                      | 2,832,818          |
| Pagos a proveedores y empleados                                        | (1,064,867)                                    | (980,235)          |
| Intereses pagados                                                      | (471,503)                                      | (604,371)          |
| Impuesto a la renta                                                    | <u>(256,827)</u>                               | <u>(162,258)</u>   |
| Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación         | <u>535,228</u>                                 | <u>1,085,954</u>   |
| FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:                        |                                                |                    |
| Adquisición de propiedades, planta y equipo                            | <u>(592,685)</u>                               | <u>(1,846,122)</u> |
| FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:                   |                                                |                    |
| Compañías relacionadas                                                 | 2,110,000                                      | 1,520,674          |
| Obligaciones bancarias                                                 |                                                | 3,136,996          |
| Pago de obligaciones bancarias                                         | <u>(2,011,540)</u>                             | <u>(3,945,257)</u> |
| Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de<br>Financiamiento | <u>98,460</u>                                  | <u>712,413</u>     |
| EFFECTIVO Y BANCOS:                                                    |                                                |                    |
| Incremento (Disminución) neto en efectivo y bancos                     | 41,003                                         | (47,755)           |
| Saldos al comienzo del año                                             | <u>143,260</u>                                 | <u>191,015</u>     |
| SALDOS AL FINAL DEL AÑO                                                | <u>184,263</u>                                 | <u>143,260</u>     |
| TRANSACCIONES QUE NO GENERARON FLUJO DE<br>EFECTIVO DURANTE EL AÑO     |                                                |                    |
| Inversiones en subsidiarias, nota 8                                    |                                                | 6,743,661          |
| Compensación de saldos con compañías relacionadas, nota 8              | 8,669,701                                      | 832,398            |
| Venta de propiedades, planta y equipos, nota 6                         | 8,232,146                                      |                    |
| Aporte de activos disponibles para la venta a Le – Sandwich            | 1,408,168                                      |                    |
| Venta de acciones                                                      | 1,770,754                                      |                    |
| Otras                                                                  | 83,037                                         |                    |

Ver notas a los estados financieros

---



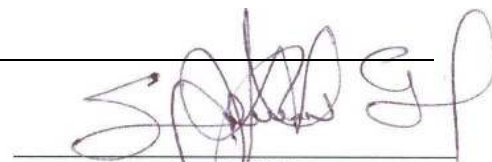
José María Llopart  
Representante Legal

---



María Luisa Camps  
Gerente Financiero

---



Erwin Gil  
Contador General



## **SUPAN S. A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADOS) POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

La Compañía fue constituida en el Ecuador en marzo de 1959 con el nombre de Panadería Moderna Su Pan S. A. En enero 24 de 1992, mediante resolución No.92-2-1-1-0000199, la Superintendencia de Compañías aprobó el cambio de denominación de Panadería Moderna Su Pan S. A por Supan S. A. y su actividad principal es la prestación de servicios por uso de marcas y alquiler de bienes a compañías relacionadas, nota 16.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

#### **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**2.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros (no consolidados) han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

**2.2 Bases de preparación** - Los estados financieros (no consolidados) de Supan S. A. han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por terrenos, edificios y maquinarias que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros (no consolidados), se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros (no consolidados).

- 2.3 *Inversión en subsidiaria*** - La Compañía mide sus inversiones en subsidiarias al costo. Los dividendos procedentes de las subsidiarias, se reconocen en los resultados del año cuando surja el derecho a recibirlo.
- 2.4 *Efectivo y bancos*** - Representa fondos líquidos y depósitos en cuentas corrientes de bancos locales.
- 2.5 *Activo mantenido para la venta*** - Los activos no corrientes se clasifican como mantenidos para la venta si sus valores en libros serán recuperables a través de una operación de venta y no mediante su uso continuo. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable dentro del período de un año desde la fecha de clasificación y el activo está disponible para la venta inmediata en su estado actual.

Los activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta son medidos al menor del valor en libros y el valor razonable de los activos menos los costos de ventas.

**2.6 *Propiedades, planta y equipos***

- 2.6.1 *Medición en el momento del reconocimiento*** - Las partidas de propiedades, planta y equipos se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

- 2.6.2 *Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo*** - Después del reconocimiento inicial, excepto por terrenos y edificios son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

- 2.6.3 *Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación*** - Después del reconocimiento inicial, los terrenos y edificios son presentados a sus valores revaluados menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor, cuando aplique.

Cualquier aumento en la revaluación de los terrenos y edificios se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades. Una disminución del valor en libros de la revaluación de los terrenos y edificios es registrada en resultados.

El saldo de revaluación de terrenos y edificios incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas del activo.

- 2.6.4 Método de depreciación y vidas útiles** - El costo o valor revaluado de propiedades, plata y equipos, se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

| <u>Clase de activos</u>   | <u>Vida útil<br/>(en años)</u> |
|---------------------------|--------------------------------|
| Edificios e instalaciones | 10 - 47                        |
| Maquinarias y equipos     | 5 - 29                         |
| Muebles y enseres         | 10                             |
| Vehículos                 | 5                              |
| Equipos de computación    | 3                              |

- 2.6.5 Retiro o venta de propiedades, planta y equipos** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

- 2.7 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles** - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

- 2.8 Impuestos** - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta corriente y el impuesto diferido.

- 2.8.1 Impuesto 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 impositivos o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

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; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

- 2.8.2 Impuestos diferidos** - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. La NIC 12 establece que un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias impositivas. Un activo por

impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles. Sin embargo, basados en lo indicado en la Circular No. NAC-DGECCGC12-00009 publicada en el Registro Oficial No. 718, en la que se recuerda a los contribuyentes que la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento no prevén la aplicación de la figura de “reverso de gastos no deducibles” y en consecuencia, aquellos gastos que fueron considerados por los sujetos pasivos como no deducibles para efectos de la declaración del impuesto a la renta en un determinado ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como deducibles en ejercicios fiscales futuros. Consecuentemente, la Administración decidió no reconocer un activo por impuesto diferido por ninguna diferencia temporaria.

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

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

## **2.10 Beneficios a empleados**

- 2.10.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio** - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de la ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

- 2.10.2 Participación a trabajadores** - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

- 2.11 Reconocimiento de ingresos** - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

- 2.12 Gastos** - Se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

**2.13 Compensación de saldos y transacciones** - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

**2.14 Activos financieros** - Se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción.

Los activos financieros reconocidos, son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en la categoría de cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La Administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

**2.14.1 Cuentas por cobrar** - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo e incluyen cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

**2.14.2 Deterioro de activos financieros al costo amortizado** - El valor en libros de las cuentas comerciales por cobrar se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en los resultados.

La estimación para cuentas incobrables es determinada por la Administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la probabilidad de recuperación de los mismos.

**2.14.3 Baja de un activo financiero** - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

**2.15 Pasivos financieros** - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

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

**2.15.2 Cuentas por pagar** - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

**2.15.3 Baja de un pasivo financiero** - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

**2.16 Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros (no consolidados)**

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado una serie de normas nuevas y revisadas emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB):

| <u>NIIF</u>                  | <u>Título</u>                                              | <u>Efectiva a partir</u> |
|------------------------------|------------------------------------------------------------|--------------------------|
| Enmiendas a la NIIF 7        | Compensación de activos financieros y pasivos financieros. | Enero 1, 2013            |
| NIIF 13                      | Medición del Valor Razonable                               | Enero 1, 2013            |
| NIC 27 (Revisada en el 2012) | Estados financieros separados                              | Enero 1, 2013            |
| Enmiendas a la NIC 1         | Presentación de partidas en otro resultado integral        | Enero 1, 2013            |
| Enmiendas a la NIC 1         | Presentación de estados financieros                        | Enero 1, 2013            |
| Enmiendas a la NIC 19        | Beneficios a los empleados                                 | Enero 1, 2013            |
| Enmiendas a la NIIF 7        | Revelaciones - Transferencias de activos financieros       | Julio 1, 2012            |
| Enmiendas a la NIC 12        | Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes  | Enero 1, 2013            |

### **2.17 Normas nuevas revisadas emitidas pero aún no efectivas**

| <u>NIIF</u>                              | <u>Título</u>                                                        | <u>Efectiva a partir</u> |
|------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|--------------------------|
| NIIF 9                                   | Instrumentos financieros                                             | Enero 1, 2015            |
| Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7           | Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición | Enero 1, 2015            |
| Enmiendas a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27 | Entidades de inversión                                               | Enero 1, 2014            |
| Enmiendas a la NIC 32                    | Compensación de activos y pasivos Financieros                        | Enero 1, 2014            |

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros (no consolidados) en los períodos futuros no tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

**2.18 Estimaciones y juicios contables críticos** - La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

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.

## **3. EFECTIVO Y BANCOS**

Al 31 de diciembre del 2013, incluye principalmente depósitos en cuentas corrientes en bancos locales por \$181,763, los cuales no generan intereses.

## **4. CUENTAS POR COBRAR**

|                                 | ... Diciembre 31... |                |
|---------------------------------|---------------------|----------------|
|                                 | <u>2013</u>         | <u>2012</u>    |
|                                 | (en U.S. dólares)   |                |
| Compañías relacionadas, nota 15 | 2,157,182           | 116,653        |
| Otras                           | <u>41,710</u>       | <u>22,105</u>  |
| Total                           | <u>2,198,892</u>    | <u>138,758</u> |

Al 31 de diciembre del 2013, cuentas por cobrar incluye principalmente valores pendientes de cobro relacionados con la venta de propiedades, planta y equipos a la compañía relacionada Tiosa S. A.

## 5. ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA

Durante el año 2013, la Compañía dispuso terrenos y edificios como aportes de capital a la compañía Le Sandwinch S. A. por US\$1,408,168 y ventas a la compañía Inmomaxa S. A. por US\$29,683, ver nota 15.

## 6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

|                           | ... Diciembre 31... |                   |
|---------------------------|---------------------|-------------------|
|                           | <u>2013</u>         | <u>2012</u>       |
|                           | (en U.S. dólares)   |                   |
| Costo o valuación         | 18,164,638          | 26,447,012        |
| Depreciación acumulada    | (6,308,830)         | (5,542,889)       |
| Total                     | <u>11,855,808</u>   | <u>20,904,123</u> |
| <i>Clasificación:</i>     |                     |                   |
| Terrenos                  | 593,974             | 3,078,390         |
| Edificios e instalaciones | 768,762             | 5,668,701         |
| Maquinarias y equipos     | 9,772,377           | 10,844,933        |
| Muebles y enseres         | 493,258             | 581,041           |
| Vehículos                 | 35                  | 1,311             |
| Equipos de computación    | 43,634              | 145,603           |
| Construcciones en curso   | <u>183,768</u>      | <u>584,144</u>    |
| Total                     | <u>11,855,808</u>   | <u>20,904,123</u> |

Los movimientos de propiedades, planta y equipos fueron como sigue:

|                           | <u>Terrenos</u>           | <u>Edificios e instalaciones</u> | <u>Maquinarias y equipos</u> | <u>Muebles y enseres</u> | <u>Vehículos</u>  | <u>Equipos de computación</u> | <u>Construcciones en curso</u> | <u>Total</u>      |
|---------------------------|---------------------------|----------------------------------|------------------------------|--------------------------|-------------------|-------------------------------|--------------------------------|-------------------|
|                           | ... (en U.S. dólares) ... |                                  |                              |                          |                   |                               |                                |                   |
| <i>Costo o valuación:</i> |                           |                                  |                              |                          |                   |                               |                                |                   |
| Enero 1, 2012             | 4,049,715                 | 7,765,505                        | 10,172,018                   | 857,784                  | 58,799            | 699,869                       | 1,978,811                      | 25,582,501        |
| Adquisiciones             |                           |                                  | 106,392                      | 29,938                   |                   | 12,898                        | 1,696,894                      | 1,846,122         |
| Activaciones              |                           | 2,588,659                        | 425,983                      | 75,142                   |                   |                               | (3,089,784)                    |                   |
| Superávit por revaluación | 466,526                   |                                  |                              |                          |                   |                               |                                | 466,526           |
| Reclasificación           | (1,437,851)               | (3,247,202)                      | 3,247,202                    |                          |                   |                               |                                | (1,437,851)       |
| Baja                      | <u>          </u>         | <u>          </u>                | <u>          </u>            | <u>(5,684)</u>           | <u>(21)</u>       | <u>(2,804)</u>                | <u>(1,777)</u>                 | <u>(10,286)</u>   |
| Diciembre 31, 2012        | 3,078,390                 | 7,106,962                        | 13,951,595                   | 957,180                  | 58,778            | 709,963                       | 584,144                        | 26,447,012        |
| Adquisiciones             |                           |                                  | 9,007                        |                          |                   | 6,020                         | 631,012                        | 646,039           |
| Ventas                    | (2,484,416)               | (5,372,114)                      | (21,536)                     | (11,371)                 | (2,019)           |                               | (1,031,388)                    | (8,922,844)       |
| Bajas                     | <u>          </u>         | <u>          </u>                | <u>(464)</u>                 | <u>(1,570)</u>           | <u>          </u> | <u>(3,535)</u>                | <u>          </u>              | <u>(5,569)</u>    |
| Diciembre 31, 2013        | <u>593,974</u>            | <u>1,734,848</u>                 | <u>13,938,602</u>            | <u>944,239</u>           | <u>56,759</u>     | <u>712,448</u>                | <u>183,768</u>                 | <u>18,164,638</u> |



|                                | Edificios e<br>instalaciones | Maquinarias<br>y equipos | Muebles<br>y enseres | Vehículos       | Equipos de<br>computación | Total              |
|--------------------------------|------------------------------|--------------------------|----------------------|-----------------|---------------------------|--------------------|
|                                | ... (en U.S. dólares) ...    |                          |                      |                 |                           |                    |
| <i>Depreciación acumulada:</i> |                              |                          |                      |                 |                           |                    |
| Enero 1, 2012                  | (2,260,026)                  | (1,089,025)              | (308,493)            | (57,155)        | (428,906)                 | (4,143,605)        |
| Depreciación                   | (462,871)                    | (733,001)                | (73,037)             | (332)           | (138,235)                 | (1,407,476)        |
| Bajas                          |                              |                          | 5,391                | 20              | 2,781                     | 8,192              |
| Reclasificación                | <u>1,284,636</u>             | <u>(1,284,636)</u>       |                      |                 |                           |                    |
| Diciembre 31, 2012             | (1,438,261)                  | (3,106,662)              | (376,139)            | (57,467)        | (564,360)                 | (5,542,889)        |
| Depreciación                   | (208,818)                    | (1,065,801)              | (78,770)             | (305)           | (107,961)                 | (1,461,655)        |
| Ventas                         | 680,993                      | 5,985                    | 2,672                | 1,048           |                           | 690,698            |
| Bajas                          |                              | <u>253</u>               | <u>1,256</u>         |                 | <u>3,507</u>              | <u>5,016</u>       |
| Diciembre 31, 2013             | <u>(966,086)</u>             | <u>(4,166,225)</u>       | <u>(450,981)</u>     | <u>(56,724)</u> | <u>(668,814)</u>          | <u>(6,308,830)</u> |

Al 31 de diciembre del 2013:

- Adquisiciones incluye principalmente costos incurridos en la ampliación de la planta de producción por US\$373,200.
- Ventas representan transferencias a compañías relacionadas, de terrenos por US\$2.5 millones, edificios por US\$4.7 millones, construcciones en curso por US\$1 millón y maquinarias y equipos por US\$25,222, ver nota 15. Los derechos adquiridos producto de estas transacciones se realizaron mediante compensación de cuentas, ver nota 16.
- Terreno y maquinarias con un saldo en libros de US\$285,603, han sido pignoradas para garantizar los préstamos de la Compañía, ver nota 8. El terreno respalda los préstamos de la Compañía mediante hipoteca y las maquinarias como prenda industrial. La Compañía no está autorizada a pignorar estos activos como garantía para otros préstamos ni para su venta.
- La jerarquía del valor justo de mercado de terrenos, edificios e instalaciones de la Compañía es el correspondiente al Nivel 2, nota 2.2.
- **Terrenos y edificaciones registrados al valor razonable** - Un perito independiente realizó el avalúo sobre los terrenos y edificaciones de la Compañía para determinar su valor razonable. El avalúo, el cual fue hecho con base en las Normas Internacionales de Valoración, fue determinado mediante el método comparativo para los terrenos y método de reposición para las edificaciones. La vigencia de los avalúos para los inmuebles es 17 de septiembre del 2010.

## 7. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Al 31 de diciembre del 2013 representa participación accionaria del 99.9998% en la compañía Tiosa S. A.. La actividad principal de esta compañía es la elaboración y comercialización de productos de panificación.

El saldo en libros y el valor patrimonial proporcional de la inversión en subsidiaria es como sigue:

| <u>Compañías</u>              | <u>%</u> | Costo                             |                  | Valor Patrimonial<br>Proporcional |                   |
|-------------------------------|----------|-----------------------------------|------------------|-----------------------------------|-------------------|
|                               |          | ...Diciembre 31...<br><u>2013</u> | <u>2012</u>      | ...Diciembre 31...<br><u>2013</u> | <u>2012</u>       |
|                               |          | (en U.S. dólares)                 |                  |                                   |                   |
| Tiosa S. A.                   | 99.99    | 6,743,660                         | 6,743,660        | 13,306,893                        | 10,256,378        |
| Punto Caliente S. A. PUNCALSA | 62.00    |                                   | <u>224,056</u>   |                                   | <u>368,413</u>    |
| Total                         |          | <u>6,743,660</u>                  | <u>6,967,716</u> | <u>13,306,893</u>                 | <u>10,624,791</u> |

Durante el año 2013, la Compañía realizó venta de acciones de las compañías Le Sandwich S. A. y Punto Caliente S. A. PUNCALSA por US\$1.4 millones y US\$224,056 respectivamente; ver nota 15. Los derechos adquiridos producto de estas transacciones se realizaron mediante compensación de cuentas, ver nota 16.

## 8. PRÉSTAMOS

|                                                   | ... Diciembre 31... |                  |
|---------------------------------------------------|---------------------|------------------|
|                                                   | <u>2013</u>         | <u>2012</u>      |
|                                                   | (en U.S. dólares)   |                  |
| <i><u>Garantizados - al costo amortizado:</u></i> |                     |                  |
| Préstamos bancarios                               | <u>4,692,883</u>    | <u>6,709,903</u> |
| <i><u>Clasificación:</u></i>                      |                     |                  |
| Corriente                                         | 2,099,793           | 2,036,353        |
| No corriente                                      | <u>2,593,090</u>    | <u>4,673,550</u> |
| Total                                             | <u>4,692,883</u>    | <u>6,709,903</u> |

Un detalle de los préstamos es como sigue:

|                                                                                                                                                                                                 | ... Diciembre 31... |                  |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|------------------|
|                                                                                                                                                                                                 | <u>2013</u>         | <u>2012</u>      |
|                                                                                                                                                                                                 | (en U.S. dólares)   |                  |
| Banco Bolivariano C. A., préstamos con vencimientos mensuales y trimestrales hasta septiembre 2016 con tasas de interés anual entre 3.59% y 4.76% más tasa libor, reajustables trimestralmente. | 4,136,628           | 5,964,542        |
| Banco de la Producción S. A. Produbanco, préstamo con vencimientos mensuales hasta junio del 2016 con interés de 8.95% anual.                                                                   | <u>556,255</u>      | <u>745,361</u>   |
| Total                                                                                                                                                                                           | <u>4,692,883</u>    | <u>6,709,903</u> |

Al 31 de diciembre del 2013:

- La Compañía ha registrado en los resultados del año costos financieros por US\$466,023 relacionados con estos préstamos.
- Préstamos bancarios se encuentran garantizados por hipoteca sobre terreno y prenda industrial sobre maquinarias por US\$964,033, ver nota 6. Adicionalmente, estos préstamos se encuentran garantizados por bienes inmuebles por US\$2.4 millones; los cuales durante el año 2013 fueron vendidos a compañías relacionadas y continúan como garantía de los referidos préstamos.

## 9. CUENTAS POR PAGAR

|                                 | ... Diciembre 31... |                  |
|---------------------------------|---------------------|------------------|
|                                 | <u>2013</u>         | <u>2012</u>      |
|                                 | (en U.S. dólares)   |                  |
| Compañías relacionadas, nota 15 | 989,067             | 7,487,459        |
| Proveedores                     | 6,918               | 61,871           |
| Otras                           | <u>1,426</u>        | <u>5,216</u>     |
| Total                           | <u>997,411</u>      | <u>7,554,546</u> |
| <i>Clasificación:</i>           |                     |                  |
| Corriente                       | 135,840             | 1,644,084        |
| No corriente                    | <u>861,571</u>      | <u>5,910,462</u> |
| Total                           | <u>997,411</u>      | <u>7,554,546</u> |

Durante el año 2013, la Compañía realizó compensación de cuentas con sus compañías relacionadas mediante convenios de cesión de derechos y compensación de créditos, ver nota 16.

## 10. IMPUESTOS

**10.1 Activos y pasivos del año corriente** - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

|                                          | ... Diciembre 31... |               |
|------------------------------------------|---------------------|---------------|
|                                          | <u>2013</u>         | <u>2012</u>   |
|                                          | (en U.S. dólares)   |               |
| <i>Activos por impuestos corrientes:</i> |                     |               |
| Retenciones en la fuente                 | 14,073              | 6,090         |
| Crédito tributario – IVA                 | <u>589</u>          | <u>82,389</u> |
| Total                                    | <u>14,662</u>       | <u>88,479</u> |
| <i>Pasivos por impuestos corrientes:</i> |                     |               |
| Impuesto a la renta                      |                     | 85,431        |
| IVA y retenciones                        | 43,310              | 3,709         |
| Retenciones en la fuente                 | <u>342</u>          | <u>3,560</u>  |
| Total                                    | <u>43,652</u>       | <u>92,700</u> |

**10.2 Impuesto a la renta reconocido en resultados** - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

|                                                                 | <u>2013</u>       | <u>2012</u>    |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------|----------------|
|                                                                 | (en U.S. dólares) |                |
| Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta | 117,197           | 159,601        |
| Ingresos exentos                                                | (117,752)         |                |
| Gastos no deducibles                                            | <u>23,865</u>     | <u>569,201</u> |
| Utilidad gravable                                               | <u>23,310</u>     | <u>728,802</u> |
| Impuesto a la renta causado al 22% (2012 - 23%)                 | <u>5,128</u>      | <u>167,624</u> |

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado y pagado durante el año, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles, incluidos en los estados financieros del año anterior.

Durante el año 2013, la Compañía determinó anticipo de impuesto a la renta de US\$163,413; sin embargo, el impuesto a la renta causado fue US\$5,128. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$163,413, equivalente al impuesto a la renta mínimo.

|                                                    |                |                |
|----------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Impuesto a la renta causado                        | <u>5,128</u>   | <u>167,624</u> |
| Anticipo calculado                                 | <u>163,413</u> | <u>135,108</u> |
| Impuesto a la renta corriente cargado a resultados | <u>163,413</u> | <u>167,624</u> |

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2011 al 2013 y sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio, en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos exentos, gastos deducibles y otros.

### ***10.3 Movimiento de (crédito tributario) provisión para impuesto a la renta***

|                                                                              | <u>2013</u>       | <u>2012</u>     |
|------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------|
|                                                                              | (en U.S. dólares) |                 |
| Saldos al comienzo del año                                                   | 85,431            | 80,065          |
| Impuesto a la renta causado                                                  | 163,413           | 167,624         |
| Pagos:                                                                       |                   |                 |
| Retenciones en la fuente                                                     | (70,124)          | (56,051)        |
| Anticipo de impuesto a la renta                                              | (107,362)         | (26,142)        |
| Impuesto a la renta                                                          | <u>(85,431)</u>   | <u>(80,065)</u> |
| Saldo de impuesto a la renta por pagar (crédito tributario) al final del año | <u>(14,073)</u>   | <u>85,431</u>   |

#### **10.4 Aspectos Tributarios**

***Código Orgánico de la Producción*** - Con fecha diciembre 29 del 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que establece la reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

***Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado*** - Con fecha noviembre 24 del 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios el incremento en la tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

***Efectos Tributarios de la Revaluación - Decreto Ejecutivo No. 1180*** - Con fecha 19 de junio del 2012, se promulgó el Decreto Ejecutivo No. 1180, en el que se reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, eliminando el literal mediante el cual, se señalaba que la revaluación de activos fijos no tenía efectos tributarios. Con base en el referido decreto, la Compañía decidió que tomará como gasto deducible de la base imponible sujeta al impuesto a la renta, a partir de enero del 2013, el valor de la depreciación de la revaluación de activos fijos efectuada a la fecha de transición de las NIIF y de las revaluaciones posteriores; por consiguiente, la Compañía no reconoció un pasivo por impuesto diferido por este concepto.

### **11. PRECIOS DE TRANSFERENCIA**

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia de las transacciones efectuadas con partes relacionadas locales y/o del exterior correspondiente al año 2013, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del 2014. Este estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros, este estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubiere, carecen de importancia relativa. Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se estableció que las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

### **12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

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

La Gerencia de Finanzas identifica riesgos, determina su magnitud, propone a los accionistas medidas de mitigación, ejecuta dichas medidas y controla su efectividad.

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

**12.1.1 Riesgo en las tasas de interés** - La Compañía mantiene préstamos a tasa de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre préstamos a tasa fija y a tasa variable.

**12.1.2 Riesgo de crédito** - El riesgo de crédito se refiere al riesgo que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. Este riesgo se encuentra mitigado, ya que la Compañía realiza principalmente transacciones con sus compañías relacionadas, de manera especial con Tiosa S. A., cuya compañía posee un nivel adecuado de manejo del capital de trabajo y ciclo del efectivo para cubrir con sus obligaciones a corto y largo plazo. Durante el año 2013, la Compañía realizó convenios de cesión de créditos y compensación de saldos con sus principales compañías relacionadas.

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

**12.1.4 Riesgo de capital** - La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio. La Junta de accionistas y la Gerencia Financiera revisan la estructura de capital de la Compañía periódicamente. Como parte de esta revisión se considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

**12.2 Categorías de instrumentos financieros** - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

|                             | ... Diciembre 31... |                |
|-----------------------------|---------------------|----------------|
|                             | <u>2013</u>         | <u>2012</u>    |
|                             | (en U.S. dólares)   |                |
| <u>Activos financieros:</u> |                     |                |
| Costo amortizado:           |                     |                |
| Efectivo y bancos (nota 3)  | 184,263             | 143,260        |
| Cuentas por cobrar (nota 4) | <u>2,198,892</u>    | <u>138,758</u> |
| Total                       | <u>2,383,155</u>    | <u>282,018</u> |

... Diciembre 31...  
2013                      2012  
(en U.S. dólares)

*Pasivos financieros:*

|                            |                  |                   |
|----------------------------|------------------|-------------------|
| Costo amortizado:          |                  |                   |
| Préstamo (nota 8)          | 4,692,883        | 6,709,903         |
| Cuentas por pagar (nota 9) | <u>997,411</u>   | <u>7,554,546</u>  |
| Total                      | <u>5,690,294</u> | <u>14,264,449</u> |

### 13. PATRIMONIO

**13.1 Capital social** - El capital suscrito y pagado representa 1,763,135 de acciones de valor nominal unitario de US\$1, todas ordinarias y nominativas.

**13.2 Aporte para futuras capitalizaciones** - En noviembre 1 del 2013, la Administración resolvió compensar cuentas por cobrar con Tiosa S. A. por US\$6,003 con aportes para futuro aumento de capital que mantenía Tiosa S. A. a esa fecha; lo cual será ratificado mediante junta de accionistas del año 2014.

**13.3 Reservas** - Las reservas patrimoniales incluyen:

... Diciembre 31...  
2013                      2012  
(en U.S. dólares)

|                          |                  |                  |
|--------------------------|------------------|------------------|
| Valuación de propiedades | 2,815,269        | 3,281,795        |
| Legal                    | 298,297          | 279,520          |
| Facultativa              | <u>127</u>       | <u>127</u>       |
| Total                    | <u>3,113,693</u> | <u>3,561,442</u> |

***Valuación de propiedades*** - Representa el incremento en el valor de las propiedades por avalúo técnico realizado por un perito independiente. EL saldo acreedor de esta cuenta no puede distribuirse como dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizado total o parcialmente o utilizarse para compensar pérdidas.

Durante el año 2013, la Compañía transfirió del saldo de reserva por valuación de propiedades US\$466,526 a la cuenta utilidades retenidas en razón de la disposición de activos mantenidos para la venta.

***Legal*** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

**Facultativa** - Representan reservas de libre disposición de los accionistas cuyo saldo puede ser distribuido, capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

**13.4 Resultados acumulados** - Un resumen es como sigue:

|                                                                                | ...Diciembre 31... |                  |
|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------|------------------|
|                                                                                | <u>2013</u>        | <u>2012</u>      |
|                                                                                | (en U.S. dólares)  |                  |
| Utilidades retenidas – distribuibles                                           | 1,018,833          | 617,300          |
| Resultados acumulados proveniente de la aplicación por primera vez de las NIIF | 7,541,222          | 7,541,222        |
| Reservas según PCGA anteriores:                                                |                    |                  |
| Reserva de capital                                                             | <u>1,811,641</u>   | <u>1,811,641</u> |
| Total                                                                          | <u>10,371,696</u>  | <u>9,970,163</u> |

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

**Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF** - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

**Reserva de capital** - Los saldos acreedores de las reservas de capital, según PCGA anteriores, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

## 14. GASTOS POR SU NATURALEZA

Un detalle de los gastos por su naturaleza es como sigue:

|                                  | <u>2013</u>       | <u>2012</u>      |
|----------------------------------|-------------------|------------------|
|                                  | (en U.S. dólares) |                  |
| Depreciación                     | 1,462,143         | 1,407,476        |
| Servicios profesionales          | 148,238           | 189,676          |
| Impuestos tasas y contribuciones | 140,249           | 158,465          |
| Beneficios a trabajadores        | 43,663            | 51,049           |
| Mantenimientos                   | 27,542            | 48,459           |
| Suscripciones y afiliaciones     | 16,130            | 12,999           |
| Publicidad                       | 9,790             | 5,317            |
| Servicios básicos                | 4,052             | 4,530            |
| Otros                            | <u>1,768</u>      | <u>3,340</u>     |
| Total                            | <u>1,853,575</u>  | <u>1,881,311</u> |



## 15. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

|                                                         | ... Diciembre 31... |                   |
|---------------------------------------------------------|---------------------|-------------------|
|                                                         | <u>2013</u>         | <u>2012</u>       |
|                                                         | (en U.S. dólares)   |                   |
| <i><u>Cuentas por cobrar:</u></i>                       |                     |                   |
| Tiosa S. A., nota 16                                    | 2,128,187           | 24,125            |
| Convismart S. A.                                        | 26,596              |                   |
| Punto Caliente Puncalsa S. A., nota 16                  | 1,399               | 66,160            |
| Domitel S. A., nota 16                                  |                     | 26,368            |
| Otros                                                   | <u>1,000</u>        | <u>          </u> |
| Total                                                   | <u>2,157,182</u>    | <u>116,653</u>    |
| <i><u>Cuentas por pagar:</u></i>                        |                     |                   |
| Tiosa S. A., nota 16                                    | 8,245               | 1,521,475         |
| Inmobiliaria María del Pilar S. A., nota 16             | 99,000              | 11,747            |
| Otras                                                   | <u>20,251</u>       | <u>43,775</u>     |
| Total                                                   | <u>127,496</u>      | <u>1,576,997</u>  |
| <i><u>Cuentas por pagar a largo plazo, nota 16:</u></i> |                     |                   |
| Domitel S. A.                                           | 517,979             | 4,046,015         |
| Inmobiliaria María del Pilar S. A.                      | 343,592             | 1,117,641         |
| Inmobiliaria Prat S. A.                                 | <u>          </u>   | <u>746,806</u>    |
| Total                                                   | <u>861,571</u>      | <u>5,910,462</u>  |

Durante el año 2013, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con compañías relacionadas:

|                                                                        | <u>2013</u>       | <u>2012</u> |
|------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------|
|                                                                        | (en U.S. dólares) |             |
| <i><u>Ingresos</u></i>                                                 |                   |             |
| <i><u>Venta de propiedades, planta y equipos</u></i>                   |                   |             |
| Tiosa S. A.                                                            | 6,283,908         |             |
| Inmomaxa S. A.                                                         | 1,952,700         |             |
| Convismar S. A.                                                        | 23,961            |             |
| Punto Caliente S. A. Puncalsa                                          | 1,261             |             |
| <i><u>Venta de acciones:</u></i>                                       |                   |             |
| Inmobiliaria Prat S. A.                                                | 1,197,839         |             |
| Inmobiliaria Prat S. A.                                                | 291,282           |             |
| Inmobiliaria María del Pilar S. A.                                     | 281,634           |             |
| <i><u>Arrendamiento de propiedades, planta y equipos, nota 16:</u></i> |                   |             |
| Tiosa S. A.                                                            | 1,154,500         |             |
| Punto Caliente S. A. Puncalsa                                          |                   | 54,000      |

|                                                                                | <u>2013</u>       | <u>2012</u> |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------|
|                                                                                | (en U.S. dólares) |             |
| <u>Ingresos</u>                                                                |                   |             |
| <i>Explotación de marcas y licencia de uso de signos distintivos, nota 16:</i> |                   |             |
| Tiosa S. A.                                                                    | 1,149,800         |             |
| <i>Uso de marca y administración de bienes, nota 16:</i>                       |                   |             |
| Tiosa S. A.                                                                    |                   | 2,270,000   |
| <u>Compra de materiales y repuestos:</u>                                       |                   |             |
| Tiosa S. A.                                                                    | 52,802            | 54,590      |
| <u>Aporte de capital:</u>                                                      |                   |             |
| Le Sandwich S. A.                                                              | 1,408,168         |             |

## 16. COMPROMISOS

**Convenio de cesión de derechos y compensación de créditos:** En octubre del 2013, se suscribieron los siguientes convenios:

- Convenio entre las compañías Supan S. A., Tiosa S. A. e Inmobiliaria Prat S. A., mediante el cual, Tiosa S. A., cedió a favor de Supan S. A. derechos de cobro a Inmobiliaria Prat S. A. por US\$1,197,341. Posteriormente, con el objetivo de realizar parte de la cuenta por cobrar a Tiosa S. A., ambas partes acordaron realizar compensación de saldos por US\$4,843,817.
- Convenio entre las compañías Supan S. A., Domitel S. A. e Inmobiliaria Prat S. A., mediante el cual, Supan S. A., cedió a favor de Domitel S. A. derechos de cobro a Inmobiliaria Prat S. A. por US\$1,120,609. Posteriormente, con el objetivo de extinguir parte de la obligación mantenida por Supan S. A. con Domitel S. A., ambas partes acordaron realizar compensación de saldos por el referido importe.
- Convenio entre las compañías Supan S. A. e Inmobiliaria Prat S. A., mediante el cual acuerdan realizar compensación de saldos por US\$76,733.

**Contrato de explotación de marcas y licencia de uso de signos distintivos** - En enero 3 del 2013, Supan S. A. suscribió un contrato donde otorga el derecho de explotación y licencia de uso de la propiedad intelectual y propiedad industrial de los signos distintivos, las marcas, nombres comerciales, logotipos, las graficas, enseñas y lemas de propiedad de la Compañía a Tiosa S. A., por lo que deberá recibir el 2% sobre las ventas netas mensuales de Tiosa S. A..

Durante el 2013, la Compañía reconoció en el resultado del ejercicio US\$1.1 millones relacionados con este contrato.

**Contrato de uso de marcas y administración de bienes** - En el año 1998, Supan S. A. suscribió un contrato de uso de marcas y administración de bienes con su compañía relacionada Tiosa S. A., con la finalidad de optimizar el manejo y operación de panificación. Supan S. A. consideró encargar las fases de producción, distribución y comercialización de sus productos a la compañía Tiosa S. A.

Los términos del contrato incluyen principalmente lo siguiente:

- Tiosa S. A. utilizará la planta industrial de Supan S. A. y comercializará los productos bajo las marcas, lemas comerciales y demás derechos de propiedad de Supan S. A.
- Supan S. A. percibirá como compensación de este contrato una participación porcentual sobre la utilidad neta anual de la Compañía; sin embargo, esta no podrá ser menor a US\$1 millón.

En julio 15 del 2011, se suscribió un adémdum al mencionado contrato y estableció su vigencia hasta el 31 de diciembre del 2012.

Durante el 2012, la Compañía reconoció en el resultado del ejercicio US\$2.3 millones relacionados con este contrato.

**Contrato de arrendamiento de maquinarias** - En enero del 2013, Supan S. A. suscribió contrato de arrendamiento de maquinarias de su propiedad con su compañía relacionada Tiosa S. A., por lo que deberá recibir US\$77,500 mensuales.

Durante el 2013, la Compañía reconoció en el resultado del ejercicio US\$930,000 relacionados con este contrato.

**Contrato de arrendamiento de inmueble** - En enero del 2013, Supan S. A. suscribió contrato de arrendamiento de inmuebles ubicados en Guayaquil Mz. 25 de la Cdla. Inmaconsa y en Libertad en la Mz. 1000-22 del sector General Enriquez, de su propiedad, con compañía relacionada Tiosa S. A., por el cual deberá recibir mensualmente US\$40,000 más IVA. En junio del 2013 se realizó ademdun al contrato en el cual se establece el valor a cancelar mensualmente por US \$3,500 más IVA.

Durante el 2013, la Compañía reconoció en el resultado del ejercicio US\$224,500 relacionados con este contrato.

**Contrato de encargo fiduciario irrevocable** - En junio 5 del 2007, la Compañía celebró contrato de encargo fiduciario irrevocable mediante el cual la Administradora de Fondos y Fideicomisos Produfondos S. A., recibirá de manera directa de parte de Tiosa S.A., compañía relacionada, los flujos que por facturación emite a la orden de Corporación Favorita C. A. con el objeto de destinarlos a la cancelación de las obligaciones de Tiosa S.A. e Inmobiliaria Prat S. A. con el Banco de la Producción S. A. PRODUBANCO. En agosto 9 del 2007, se realizó adendum al referido contrato, mediante el cual se incluye dentro del objeto del encargo a Supan S. A.

La vigencia del contrato de encargo fiduciario irrevocable está supeditada hasta la fecha efectiva de pago de la totalidad de las obligaciones de las referidas compañías con el Banco de la Producción S. A. PRODUBANCO.

**Deudor solidario** - Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía es deudor solidario de Tiosa S. A. para garantizar obligaciones financieras por US\$3.7 millones con vencimientos hasta el año 2017.

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

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros (junio 2 del 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

## **18. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en marzo 28 del 2014 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.

---