



**CORPORACIÓN SUPERIOR CORSUPERIOR S.A.  
(ANTES HARINAS COMPUESTAS S.A. HARICOMSA)**

---

**ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009  
CON INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

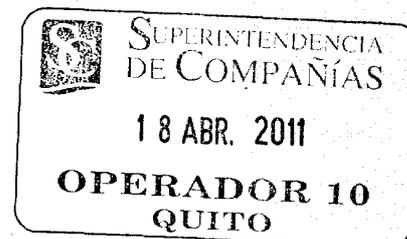


García-Zurita & Asociados



## Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de  
CORPORACIÓN SUPERIOR CORSUPERIOR S.A.  
(ANTES HARINAS COMPUESTAS S.A. HARICOMSA)



### **Informe sobre los estados financieros**

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de CORPORACIÓN SUPERIOR CORSUPERIOR S.A. (ANTES HARINAS COMPUESTAS S.A. HARICOMSA, una Sociedad Anónima constituida en el Ecuador) que comprenden: el balance general al 31 de diciembre del 2010, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y las otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros**

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador y de control interno determinado por la Gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

### **Responsabilidad del auditor**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

### Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de CORPORACIÓN SUPERIOR CORSUPERIOR S.A. al 31 de diciembre del 2010, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

### Aspectos de énfasis

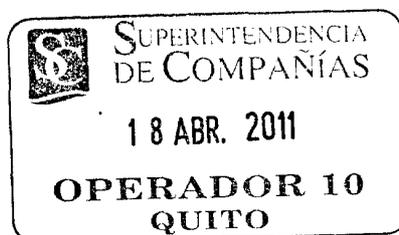
5. Como se menciona en la Nota 1 a los estados financieros, a partir de enero del 2010, la Compañía asumió en forma directa las operaciones de comercialización de los productos del Grupo a nivel nacional; anteriormente, sus actividades se concentraron en operaciones de servicios de maquila para la comercialización de productos de sus compañías relacionadas. Debido a este cambio, el nivel de sus ingresos, costos y gastos aumento considerablemente en relación a las cifras del año 2009. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos bajo estas circunstancias.
6. Como se menciona en la Nota 2 a los estados financieros y en el párrafo 2 de este informe, la Compañía prepara sus estados financieros con base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC's las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, los estados de resultados de las operaciones y flujos de efectivo de CORPORACIÓN SUPERIOR CORSUPERIOR S.A de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a las de la República del Ecuador.

**Micelle**

RNAE No. 358  
23 de Marzo del 2011  
Quito - Ecuador



Carlos A. García L.  
Representante Legal  
R.N.C.P.A. No. 22857



**CORPORACIÓN SUPERIOR CORSUPERIOR S.A.**  
**(ANTES HARINAS COMPUESTAS S.A. HARICOMSA)**

**BALANCE GENERAL**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

**ACTIVO**

		<b><u>2010</u></b>	<b><u>2009</u></b>
<b>CORRIENTE:</b>			
Efectivo en caja y bancos		2,718,618	48,241
Cuentas por cobrar	(Nota 3)	13,964,812	152,144
Inventarios	(Nota 4)	4,487,377	8,372,399
Gastos pagados por anticipado		81,661	-
		-----	-----
Total del activo corriente		21,252,468	8,572,784
<b>PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPO</b>	(Nota 5)	134,531	16,038
		-----	-----
		<u>21,386,999</u>	<u>8,588,822</u>

**PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

<b>CORRIENTE:</b>			
Obligaciones con instituciones financieras	(Nota 6)	3,900,000	-
Intereses por pagar		89,393	-
Cuentas por pagar	(Nota 7)	9,883,111	8,375,172
Impuesto a la renta	(Nota 8)	1,421,934	38,510
Pasivos acumulados	(Nota 9)	1,152,273	63,484
		-----	-----
Total del pasivo corriente		16,446,711	8,477,166
<b>RESERVA PARA JUBILACIÓN PATRONAL</b>	(Nota 10)	41,667	14,079
		-----	-----
Total pasivo		16,488,378	8,491,245
<b>PATRIMONIO DE LA SUCURSAL:</b>			
Capital social	(Nota 12)	10,000	10,000
Reservas legal	(Nota 13)	3,375	3,375
Reserva de capital		92	92
Resultados acumulados	(Nota 14)	4,885,154	84,110
		-----	-----
		4,898,621	97,577
		-----	-----
		<u>21,386,999</u>	<u>8,588,822</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

**CORPORACIÓN SUPERIOR CORSUPERIOR S.A.**  
**(ANTES HARINAS COMPUESTAS S.A. HARICOMSA)**

**ESTADO DE RESULTADOS**

**POR LOS AÑOS TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>VENTAS NETAS</b>	80,809,478	2,521,245
<b>COSTO DE VENTAS</b>	62,647,818	23,571
	-----	-----
Utilidad bruta	18,161,660	2,497,674
<b>GASTOS DE OPERACIÓN:</b>		
Administración y generales	10,545,797	2,327,946
Financieros, neto	236,473	1,703
	-----	-----
	10,782,270	2,329,649
	-----	-----
Utilidad en operación	7,379,390	168,025
<b>OTROS (GASTOS) INGRESOS, neto</b>	(46,811)	8,173
	-----	-----
Utilidad antes de provisión para participación de trabajadores e impuesto a la renta	7,332,579	176,198
<b>PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES</b>	(Nota 9) 1,109,601	27,184
<b>IMPUESTO A LA RENTA</b>	(Nota 8) 1,421,934	38,510
	-----	-----
Utilidad neta	4,801,044	110,504
	=====	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

**CORPORACIÓN SUPERIOR CORSUPERIOR S.A.**  
**(ANTES HARINAS COMPUESTAS S.A. HARICOMSA)**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>RESERVA LEGAL</b>	<b>RESERVA DE CAPITAL</b>	<b>RESULTADOS ACUMULADOS</b>	<b>TOTAL</b>
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008</b>	10,000	367	92	3,686	14,145
<b>MÁS (MENOS):</b>					
Pago de dividendos	-	-	-	(27,072)	(27,072)
Apropiación de reserva legal	-	3,008	-	(3,008)	-
Utilidad neta	-	-	-	110,504	110,504
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009</b>	10,000	3,375	92	84,110	97,577
<b>MÁS (MENOS):</b>					
Utilidad neta	-	-	-	4,801,044	4,801,044
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010</b>	10,000	3,375	92	4,885,154	4,898,621

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

**CORPORACIÓN SUPERIOR CORSUPERIOR S.A.**  
**(ANTES HARINAS COMPUESTAS S.A. HARICOMSA)**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<b><u>2010</u></b>	<b><u>2009</u></b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Efectivo recibido de clientes, compañías relacionadas y otros	68,090,623	2,521,245
Efectivo pagado a funcionarios, proveedores, compañías relacionadas y otros	(68,810,659)	(2,431,758)
Impuesto a la renta y participación a trabajadores, pagado	(56,893)	(7,164)
Gastos financieros, neto	(147,080)	(1,703)
Otros (gastos) ingresos, neto	(39,987)	8,153
	-----	-----
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	(963,996)	88,773
	-----	-----
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Efectivo pagado en la adquisición de propiedad, mobiliario y equipo	(122,818)	-
Efectivo pagado a compañías y partes relacionadas	(272,318)	(40,212)
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(395,136)	(40,212)
	-----	-----
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Efectivo recibido por obligaciones financieras a largo plazo	3,900,000	-
Efectivo recibido por préstamos de compañías y partes relacionadas, neto	129,509	-
Dividendos pagados	-	(27,072)
	-----	-----
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de financiamiento	4,029,509	(27,072)
	-----	-----
Aumento neto del efectivo en caja y bancos	2,670,377	21,489
<b>EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:</b>		
Saldo al inicio del año	48,241	26,752
	-----	-----
Saldo al fin del año	2,718,618	48,241
	=====	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

**CORPORACIÓN SUPERIOR CORSUPERIOR S.A.**  
**(ANTES HARINAS COMPUESTAS S.A. HARICOMSA)**

**CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO**  
**(UTILIZADO EN) PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>UTILIDAD NETA</b>	4,801,044	110,504
<b>PARTIDAS QUE NO SE REALIZARON CON EL INGRESO O DESEMBOLSO DE EFECTIVO:</b>		
Provisión para impuesto a la renta	1,421,934	38,510
Provisión para participación trabajadores	1,109,601	27,184
Depreciación de mobiliario y equipo	4,325	885
Provisión para cuentas incobrables	127,372	-
Provisión de intereses por pagar	89,393	-
Provisión para jubilación patronal	27,588	-
Baja de inventarios	6,824	(20)
<b>CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:</b>		
Aumento (Disminución) en cuentas por cobrar	(13,676,523)	60,072
Disminución (Aumento) en inventarios	3,878,198	(8,372,379)
(Aumento) Disminución en gastos pagados por anticipado	(81,661)	-
Aumento en intereses por pagar, cuentas por pagar, impuesto a la renta y participación trabajadores	1,327,909	8,224,017
	-----	-----
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	<u>(963,996)</u>	<u>88,773</u>

**ACTIVIDADES DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO**  
**QUE NO SE REALIZARÓN EN EFECTIVO**

**2010:**

- ✓ La Compañía dio de baja el crédito tributario por Impuesto al Valor Agregado (IVA) de años anteriores por US\$80,018, con debito al costo de ventas por el referido importe.

**2009:**

- ✓ La Compañía apropió la reserva legal del período 2009 por US\$3,008. El resultado de esta operación fue disminuir resultados acumulados y aumentar la reserva legal por mencionado valor
- ✓ En abril del 2009, la Compañía distribuyó dividendos, correspondientes a utilidades del año 2008 por US\$27,072. El resultado de esta operación fue disminuir cuentas por cobrar compañías y partes relacionadas y resultados acumulados en el referido importe.

Las notas adjuntas son parte integrante de estas conciliaciones.

**CORPORACIÓN SUPERIOR CORSUPERIOR S.A.**  
**(ANTES HARINAS COMPUESTAS S.A. HARICOMSA)**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

**1. OPERACIONES:**

HARINAS COMPUESTAS S.A. HARICOMSA, fue constituida en Quito, Ecuador el 4 de enero del 1994. Su objeto social es la transformación industrial de granos y cereales, con el objeto de producir harinas, desechos y subproductos, 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 constitución.

Con fecha 27 de octubre del 2000, se inscribió en el Registro Mercantil el aumento de capital suscrito por US\$9,800, mediante la capitalización de reservas por revalorización de patrimonio, reserva facultativa y reserva legal, con lo que el capital social de la Compañía a esa fecha quedo establecido en US\$10,000.

Con fecha 30 de diciembre del 2009, se inscribió en el Registro Mercantil el cambio de denominación a CORPORACION SUPERIOR S.A. CORSUPERIOR S.A., adicionalmente se amplia y modifica el objeto social de la Compañía con el fin de que emprenda en nuevas actividades empresariales.

A partir de enero del 2010, la Compañía asumió en forma directa las operaciones de comercialización de los productos del Grupo a nivel nacional; Anteriormente, sus actividades se concentraron en operaciones de servicios de maquila para la comercialización de los productos de sus compañías relacionadas. Debido a este cambio, el nivel de sus ingresos, costos y gastos aumento considerablemente en relación a las cifras del año 2009. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos bajo estas circunstancias.

Durante los años 2010 y 2009, bajo el esquema de dolarización, los precios de los bienes y servicios locales han mantenido un proceso de ajuste, lo cual determinó un índice de inflación del 3.4% y 4.3%, aproximadamente para éstos años, respectivamente.

**2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD**

A continuación se resumen las principales políticas de Contabilidad que sigue la Compañía, éstas están de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC's). En el futuro se planea adoptar formalmente las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's. Para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC's, las NIC's proveerán los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad aplicables en el Ecuador. Estas Normas requieren que la Gerencia efectúe ciertas

## 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD: (Continuación)

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. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

### a. Bases de presentación

Los estados financieros han sido preparados con base en el costo histórico.

### b. Inventarios

Corresponden a las existencias de productos terminados, materia prima, productos en proceso y otros de la Compañía. Se muestran al costo de adquisición o producción, el cual no excede a su valor de mercado. El costo de ventas para materias primas (trigo) y productos terminados incluye la asignación de los gastos reales incurridos para la producción generada, esta asignación se la realiza en base a estimaciones estándares, mientras que para insumos y otros el costo de ventas se determina por el método promedio.

### c. Maquinaria, mobiliario y equipo

Se muestra al costo histórico menos la correspondiente depreciación acumulada, el monto neto de estos activos no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año, mientras que las mejoras y adiciones de importancia se capitalizan.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.

### d. Reconocimiento del ingreso y costos

Los ingresos y costos son registrados con base en el principio de realización, esto es cuando los productos son vendidos y entregados.

### e. Reconocimiento de gastos

Los gastos se registran por el método del devengado cuando se conocen.

### f. Reclasificaciones

Para efectos de presentación y comparación algunas cifras de los estados financieros del año 2010 han sido reclasificadas.

## 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD: (Continuación)

### g. 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's) 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 de los años 2010, 2011 y 2012 respectivamente. De acuerdo con este cronograma, la Compañía debe cumplir con este requerimiento a partir del año 2012 y para efectos comparativos el año 2011.

Con fecha 12 de enero del 2011, mediante Resolución SC.Q.ICI. CPAIFRS.11.01, la Superintendencia de Compañías considerando entre otros, que el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) en Septiembre del 2009 editó en español la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades, NIIF para las PYMES, resolvió para efectos del registro y preparación de estados financieros, calificar como PYMES a las personas jurídicas que cumplan las siguientes condiciones:

- a) Activos totales inferiores a US\$4,000.000;
- b) Registren un valor bruto de ventas anuales inferior a US\$5,000.000;
- c) Tengan menos de 200 trabajadores.

Estos parámetros se considerarán con base a los estados financieros del ejercicio económico anterior al período de transición, es decir 2010. Todas aquellas compañías que cumplan con las condiciones antes señaladas aplicarán NIIF para las PYMES y se establece el año 2011 como período de transición y como tales éstas deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con base a dichas normas.

De acuerdo con estas resoluciones, la Compañía se encuentra en el tercer grupo y debe aplicar NIIF completas.

### h. Registros contables y unidad monetaria

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.

## 3. CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, las cuentas por cobrar se conformaban de la siguiente manera:

### 3. CUENTAS POR COBRAR: (Continuación)

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Clientes	(1)	12,718,855	-
Retenciones en la fuente	(Ver Nota 8)	593,130	8,801
Compañías y partes relacionadas	(Ver Nota 11)	588,369	200
Crédito tributario - IVA		110,954	88,901
Funcionarios y empleados	(2)	42,970	54,242
Anticipos a proveedores		28,797	-
Garantías entregadas		6,600	-
Otros		2,509	-
		-----	-----
		14,092,184	152,144
Menos - Provisión para cuentas incobrables	(3)	(127,372)	-
		-----	-----
		<u>13,964,812</u>	<u>152,144</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2010, clientes incluye principalmente cuentas por cobrar a TIOSA S.A. por US\$745,668, Tiendas Industriales Asociadas TIA S.A. por US\$686,063 y al Señor Humberto Celi Coronel por US\$511,546.

(2) Al 31 de diciembre del 2010, esta cuenta no incluye operaciones de importancia entre la Compañía y sus funcionarios y empleados.

(3) El movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2010 y 2009	-	-
Provisión del año	127,372	-
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del 2010 y 2009	<u>127,372</u>	-

### 4. INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los inventarios se conformaban de la siguiente manera:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Producto terminado	(1) y (3)	2,408,695	711,830
Envases e insumos		1,349,788	639,768
Materia prima harinas y otros	(2) y (3)	287,696	6,878,122
Productos comercializados sin transformación		260,939	88,355
Productos en proceso		180,259	54,324
		-----	-----
		<u>4,487,377</u>	<u>8,372,399</u>

#### 4. **INVENTARIOS: (Continuación)**

- (1) Para el año 2010, corresponde a la producción de la Compañía de harina, fideos, galletas y alimentos nutricionales (Ver Nota 1).
- (2) Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, este valor incluye US\$160,229 y US\$6,836,960 respectivamente, correspondientes a la compra de trigo, a su compañía relacionada Grupo Superior S.A. Sucursal Ecuador.
- (3) En el 2009 la Compañía compró los inventarios de trigo y producto terminado existentes a esa fecha a su relacionada Grupo Superior S.A. Sucursal Ecuador. En el 2010 Corporación Superior S.A. se encargó directamente de la producción y comercialización.

Al 31 de diciembre del 2010, el sistema contable de la Compañía para el control de producto terminado y de trigo cuenta con un método de costeo automatizado, adicionalmente se lleva este proceso en hojas electrónicas, las mismas que sustentan los registros contables de costo de ventas y de existencias de estos inventarios. El costo de ventas incluye la asignación de los gastos reales incurridos para la producción generada, esta asignación se la realiza en base a consumos reales y a estimaciones estándares, por lo que la diferencia con respecto al costo de ventas, de inventarios de productos terminados y de trigo, entre el sistema contable y hojas electrónicas registrado para el año 2010 es de US\$2,176,664, en el costo de ventas, por lo que la revisión se basó y limitó a los reportes entregados por la Administración de la Compañía.

Al 31 de diciembre del 2010, los inventarios ascienden a US\$160,229 para el trigo y US\$2,408,695 para productos terminados; para el 2009, las existencias ascendieron a US\$6,836,960 para el trigo y US\$711,830 para productos terminados, y el costo de ventas para los años 2010 y 2009 ascienden a US\$62,647,818 y US\$23,571 respectivamente.

Las existencias de inventarios y su costeo de materias primas (excepto trigo), mercaderías e insumos se obtienen directamente del sistema informático y son valorados al método promedio.

#### 5. **PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPO:**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, propiedad, mobiliario y equipo se conformaba de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>Tasa Anual de Depreciación</u>
Terrenos	7,602	7,602	-
Instalaciones	67,351	17,692	10%
Equipos de computación y software	53,648	-	33%
	-----	-----	
Pasan...	128,601	25,294	

5. **PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPO: (Continuación)**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>Tasa Anual de Depreciación</u>
Vienen...	128,601	25,294	
Vehículos, equipos de transporte	12,500	-	20%
Muebles y enseres	4,720	-	10%
Maquinaria y equipo	2,291	-	10%
	-----	-----	
	148,112	25,294	
Menos - Depreciación acumulada	(13,581)	(9,256)	
	-----	-----	
	<u>134,531</u>	<u>16,038</u>	

El movimiento de propiedad, mobiliario y equipo fue como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2010 y 2009	16,038	16,923
Adiciones, netas	122,818	-
Depreciación del año	(4,325)	(885)
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del 2010 y 2009	<u>134,531</u>	<u>16,038</u>

6. **OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS:**

Al 31 de diciembre del 2010, las obligaciones con instituciones financieras se formaban de la siguiente manera:

Banco Pichincha C.A.	
Préstamo sobre firmas con interés del 7.20% anual con vencimiento en marzo del 2011.	2,200,000
	-----
EFG Bank	
Préstamo sobre firmas con interés del 6.60% anual y vencimiento en julio del 2011.	1,200,000
Préstamo sobre firmas con interés del 6.60% anual y vencimiento en julio del 2011.	500,000
	-----
	1,700,000
	-----
	<u>3,900,000</u>

Para el año 2010 estos créditos se encuentran garantizados por su empresa relacionada Grupo Superior S.A., Sucursal Ecuador.

## 7. CUENTAS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, las cuentas por pagar se conformaban de la siguiente manera:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Compañías y partes relacionadas	(Ver Nota 11)	6,640,586	8,226,863
Proveedores de bienes y servicios		2,753,459	11,385
Retenciones en la fuente e IVA		316,468	103,833
Provisiones		132,029	-
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS		36,542	28,183
Funcionarios y empleados		4,027	4,908
		-----	-----
		<u>9,883,111</u>	<u>8,375,172</u>
		=====	=====

## 8. IMPUESTO A LA RENTA:

### a. Contingencias

De acuerdo con la legislación vigente, los años 2007 al 2010, aún están sujetos a una posible fiscalización por parte de la autoridad tributaria.

### b. Tasa de impuesto

De acuerdo con la Ley Orgánica de Régimen Tributario y su Reglamento, se dispone que las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades.

El impuesto a la renta para los años 2010 y 2009 fue calculado a la tasa del 15% sobre las utilidades a reinvertir y del 25% sobre el resto de las utilidades gravables. De acuerdo con nuevas regulaciones se establece una reducción de la tarifa del impuesto a la renta de sociedades que se aplicará en forma progresiva en los siguientes términos: Durante el año 2011, la tarifa impositiva será del 24%; para el año 2012 la tarifa impositiva será del 23% y a partir del año 2013, en adelante, la tarifa impositiva será del 22%.

### c. Dividendos en efectivo

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

### d. Movimiento

El movimiento del impuesto a la renta fue como sigue:

8. **IMPUESTO A LA RENTA: (Continuación)**d. **Movimiento**

	<b><u>2010</u></b>	<b><u>2009</u></b>
<b><u>Activo:</u></b>		
Saldo inicial al 1 enero del 2010 y 2009	8,801	12,048
Retenciones en la fuente del año	561,250	3,410
Anticipo impuesto renta	31,880	3,491
Compensación	(8,801)	(10,148)
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del 2010 y 2009 (Ver Nota 3)	593,130	8,801
	=====	=====
<b><u>Pasivo:</u></b>		
Saldo inicial al 1 de enero del 2010 y 2009	38,510	-
Impuesto período anterior	-	10,148
Provisión del período	1,421,934	38,510
Compensación con impuestos retenidos y anticipos	(8,801)	(10,148)
Pagos	(29,709)	-
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre 2010 y 2009	1,421,934	38,510
	=====	=====

e. **Conciliación tributaria**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, la conciliación tributaria del período fue como sigue:

	<b><u>2010</u></b>	<b><u>2009</u></b>
Utilidad antes de provisión para participación de trabajadores e impuesto a la renta	7,332,579	176,198
Más gastos no deducibles generados en el país	64,758	5,027
	-----	-----
Base imponible	7,397,337	181,225
15% participación a trabajadores	1,109,601	27,184
	-----	-----
Base imponible	6,287,736	154,041
Reinversión de utilidades	1,500,000	-
Impuesto causado (Tasa del 15%)	225,000	-
	-----	-----
No reinversión	4,787,736	154,041
Impuesto causado (Tasa del 25%)	1,196,934	38,510
	-----	-----
	1,421,934	38,510
	=====	=====

## 8. IMPUESTO A LA RENTA: (Continuación)

### f. Determinación del 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 anterior, el anticipo a pagarse con cargo al ejercicio fiscal corriente de conformidad con la siguiente regla:

- ✓ El cero punto dos por ciento (0.2%) del patrimonio;
- ✓ El cero punto dos por ciento (0.2%) de los costos y gastos deducibles
- ✓ 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.

El anticipo de impuesto a la renta se paga en dos cuotas, de acuerdo al noveno dígito del Registro Único de Contribuyentes RUC que corresponde en julio y septiembre. El anticipo es crédito tributario; cuando el impuesto causado es menor al anticipo, éste último se determina como impuesto mínimo definitivo.

De acuerdo con este cálculo el anticipo de impuesto a la renta para el año 2011 se ha estimado en US\$514,373.

### g. 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 del 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.

**8. IMPUESTO A LA RENTA: (Continuación)**

g. Estudio de precios de transferencia: (Continuación)

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

h. Declaración impuesto a la renta año 2010

A la fecha de este informe, se encuentra en proceso de preparación la declaración de impuesto a la renta del ejercicio económico 2010, la Gerencia tiene previsto presentar la declaración dentro de los plazos establecidos en la Ley, esto es hasta abril del 2011.

**9. PASIVOS ACUMULADOS:**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los pasivos acumulados se formaban de la siguiente manera:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Participación a los trabajadores	(1)	1,109,601	27,184
Obligaciones con los trabajadores		42,672	36,300
		-----	-----
		<u>1,152,273</u>	<u>63,484</u>

- (1) De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

El movimiento de la provisión para participación a los trabajadores fue como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2010 y 2009	27,184	7,164
Provisión del año	1,109,601	27,184
Pagos	(27,184)	(7,164)
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del 2010 y 2009	<u>1,109,601</u>	<u>27,184</u>

**10. RESERVA PARA JUBILACIÓN PATRONAL:**

De acuerdo con la legislación laboral ecuatoriana los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal, a partir de los 20 años de trabajo continuo.

**10. RESERVA PARA JUBILACIÓN PATRONAL: (Continuación)**

El movimiento de la reserva para jubilación, fue como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2010 y 2009	14,079	14,079
Provisión del año	27,588	-
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del 2010 y 2009	41,667	14,079
	=====	=====

Para los años 2010 y 2009, los cargos de la reserva para jubilación patronal se encuentran sustentados en el respectivo estudio actuarial

**11. COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS:**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los saldos con compañías y partes relacionadas se formaban de la siguiente manera:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b><u>Cuentas por Cobrar: (Nota 3)</u></b>			
Alimentos Superior S.A.	(1)	566,512	-
Vergara Jaramillo Jaime	(1)	21,857	-
Ensuperior – Ensilases S.A.		-	200
		-----	-----
		588,369	200
		=====	=====
<b><u>Cuentas por Pagar: (Nota 7)</u></b>			
Grupo Superior S.A.	(2)	5,857,249	8,210,242
Ensuperior - Ensilales S.A.	(3)	647,795	1,457
Molinos Inguenza S.A.	(3)	63,113	-
Molino y Pastificio Ecuador S.A.	(3)	47,713	1,860
Molino Superior S.A.	(3)	13,716	-
Distribuidora Superior S.A.		11,000	-
Alimentos Superior S.A.		-	13,304
		-----	-----
		6,640,586	8,226,863
		=====	=====

- (1) Para el año 2010, corresponden principalmente a saldos por cobrar derivados de la venta de trigo y productos terminados a estas compañías relacionadas.
- (2) Para los años 2010 y 2009, corresponden principalmente a saldos por pagar derivados de la compra de trigo a esta compañía relacionada.
- (3) Para el año 2010, corresponde principalmente al saldo por pagar a estas compañías relacionadas por los servicios de maquila prestados para la transformación de las materias primas a productos terminados. Adicionalmente para la relacionada Ensuperior – Ensilales S.A., incluye también al saldo por pagar derivado de los servicios de almacenaje de inventarios en las bodegas de Manta.

## 11. COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS: (Continuación)

Durante los años 2010 y 2009, las principales transacciones que se realizaron con compañías y partes relacionadas fueron como sigue:

### 2010:

	Grupo Superior S.A.	Molino Superior S.A.	Molino y Pastificio Ecuador S.A.	Ensuperior S.A.	Molino Ingeza S.A.	Alimentos Superior S.A.
Adquisición de bienes y servicios	40,885,408	59,485	19,901	999,714	134,727	1,215,900
Préstamos recibidos	3,737,086	-	-	-	-	-
Venta de Inventarios	416,274	-	-	-	-	1,806,777
Servicios de maquila	-	74,549	161,660	201,828	330,397	4,391,030
Compensación de créditos	937,713	20,584	3,529	109,092	-	1,691,494
Cobros y pagos de bienes y servicios	(46,956,492)	(120,511)	(141,098)	(1,008,304)	(401,389)	(4,624,375)

### 2009:

	Grupo Superior S.A.	Molino Superior S.A.	Molino y Pastificio Ecuador S.A.	Ensuperior S.A.	Molino Ingeza S.A.	Alimentos Superior S.A.
Adquisición de bienes y servicios	8,452,393	12,663	3,386	1,457	2,617	-
Préstamos recibidos	27,072	-	-	-	-	13,140
Pago de dividendos	-	27,018	27	-	27	-
Servicio de maquila	-	-	-	-	-	-
Compensación de créditos	26,606	27,523	4,040	-	2,617	918
Cobros y pagos de bienes y servicios	(209,442)	-	(32,464)	-	-	-

Para los años 2010 y 2009 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 Compañía, ya que este tipo de operaciones se realiza exclusivamente entre las compañías del grupo.

## 12. CAPITAL SOCIAL:

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el capital social se encontraba conformado por 1.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$10.00 cada una, totalmente pagadas.

**13. RESERVA LEGAL:**

La Ley de Compañías requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que ésta llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

**14. RESULTADOS ACUMULADOS:**

El saldo de los resultados acumulados están a disposición de los Accionistas y pueden ser utilizados para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos.

**15. DIFERENCIAS ENTRE REGISTROS CONTABLES E INFORMES DE AUDITORÍA:**

Al 31 de diciembre del 2010, las cifras presentadas en este informe difieren de los registros contables de la Compañía, en los siguientes aspectos para fines de presentación:

**2010:**

	Reclasificaciones			Según informe de auditoría
	Según registros contables	Débito	Crédito	
<b>Pasivos:</b>				
Intereses por pagar	-	-	89,393	89,393
Porción corriente de la deuda a largo plazo	2,241,360	89,393	1,748,033	3,900,000
Deuda a largo plazo	1,748,033	1,748,033	-	-
	-----	-----	-----	-----
	<u>3,989,393</u>	<u>1,837,426</u>	<u>1,837,426</u>	<u>3,989,393</u>

**16. EVENTOS SUBSECUENTES:**

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de este informe (23 de Marzo del 2011) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efectos importante sobre los estados financieros y que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.