

CORPORACIÓN SUPERIOR CORSUPERIOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

1. INFORMACIÓN GENERAL Y 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, arrendo, manejo, comercio, almacenamiento y distribución de toda clase de bienes muebles, inmuebles, 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 quedó establecido en US\$10,000.

Con fecha 30 de diciembre del 2009, se inscribió en el Registro Mercantil el cambio de denominación a CORPORACIÓN SUPERIOR S.A. CORSUPERIOR S.A., adicionalmente se amplió y modificó 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 de productos que comercializan sus compañías relacionadas.

Con fecha 20 de diciembre del 2011, se inscribió en el Registro Mercantil el aumento de capital a través de reinversión de utilidades correspondientes al ejercicio económico del 2010 por US\$1,500,000, con lo que el capital social de la Compañía a esa fecha quedó establecido en US\$1,510,000.

Durante los años 2013 y 2012, 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 2.7% y 4.2% aproximadamente para éstos años respectivamente.

2. COMBINACIÓN DE NEGOCIOS BAJO CONTROL COMÚN:

La Compañía durante el 2013 mediante acuerdo privado realizó tres adquisiciones de activos y pasivos de dos de sus compañías relacionadas, que se detallan a continuación:

2. COMBINACIÓN DE NEGOCIOS BAJO CONTROL COMÚN (Continuación)

✓ MOLINO SUPERIOR MOSUSA S.A.

Con fecha 28 de mayo del 2013, el acuerdo fue elevado a escritura pública notariada en donde CORPORACIÓN SUPERIOR CORPSUPERIOR S.A. adquirió a título de compraventa el 100% de los activos y pasivos de MOLINO SUPERIOR MOSUSA S.A. esto es, la totalidad de todos sus bienes muebles e inmuebles, sus cuentas por cobrar, así como todas sus obligaciones para con terceros; con estados financieros al cierre del 30 de abril del 2013.

✓ MOLINO Y PASTIFICIO ECUADOR S.A. MOPASA

Con fecha 28 de mayo del 2013, el acuerdo fue elevado a escritura pública notariada en donde CORPORACIÓN SUPERIOR CORPSUPERIOR S.A. adquirió a título de compraventa el 100% de los activos y pasivos de MOLINO Y PASTIFICIO ECUADOR S.A. MOPASA esto es, la totalidad de todos sus bienes muebles e inmuebles, sus cuentas por cobrar, así como todas sus obligaciones para con terceros; con estados financieros al cierre del 30 de abril del 2013.

✓ DISTRIBUIDORA SUPERIOR DISUSA S.A.

Con fecha 28 de mayo del 2013, el acuerdo fue elevado a escritura pública notariada en donde CORPORACIÓN SUPERIOR CORPSUPERIOR S.A. adquirió a título de compraventa el 100% de los activos y pasivos de DISTRIBUIDORA SUPERIOR DISUSA S.A. esto es, la totalidad de todos sus bienes muebles e inmuebles, sus cuentas por cobrar, así como todas sus obligaciones para con terceros; con estados financieros al cierre del 30 de abril del 2013.

Esta adquisición de activos y pasivos comprenden: bienes muebles e inmuebles, derechos de crédito; así como la cuentas por cobrar, excluidos aquellos que no estuvieron incluidos en los estados financieros. Sin embargo, para el caso de inmuebles y vehículos que requieren de formalidades legales especiales para el perfeccionamiento de su transferencia se realizarán los contratos respectivos, ya que la obligación nace a partir de la fecha de la firma de este acto. Para la posesión efectiva de las acciones o derechos que existieron en el patrimonio de MOSUSA, MOPASA y DISUSA, estas escrituras serán suficientes para que se formalicen las transferencias públicas que requieran de la notificación.

PRECIO

El precio de adquisición fue acordado en:

MOLINO SUPERIOR MOSUSA S.A.	US\$2,626,093
MOLINO Y PASTIFICIO ECUADOR S.A. MOPASA	US\$1,459,483
DISUSA	US\$160,347

2. COMBINACIÓN DE NEGOCIOS BAJO CONTROL COMÚN: (Continuación)

MÉTODO DE REGISTRO DE LA COMBINACIÓN DE NEGOCIOS:

Una combinación de negocios entre entidades o negocios bajo control común es una combinación de negocios en la que todas las entidades o negocios que se combinan están controlados, en última instancia, por una misma parte o partes, tanto antes como después de que tenga lugar la combinación, y este control no tiene carácter transitorio.

Se entiende que de acuerdo con las NIIF se pueden aplicar los siguientes métodos en su contabilización:

- ✓ Método de adquisición, si la transacción tiene sustancia para la entidad que reporta.
- ✓ Método de unión de intereses, si la transacción no tiene sustancia:
 - Se reconocen los activos, pasivos y patrimonio neto de las entidades combinadas de acuerdo con los valores contables existentes.
 - No se reconoce crédito mercantil o ganancia en compra.

La Compañía adoptó el tratamiento contable establecida en la Norma Internacional de Información Financiera NIIF No. 3 párrafos 10 y 14, que tratan sobre la combinación de negocios entre entidades bajo control común, en donde la compra de activos (no de acciones) de una empresa, así como la determinación del costo de adquisición, según las cuales se reconocen los activos y pasivos de acuerdo con los valores contables existentes a esa fecha.

La compra fue contabilizada utilizando el método de adquisición, en base a los siguientes lineamientos:

Fecha de Adquisición: La fecha efectiva de la combinación, para propósitos contables fue el 30 de abril del 2013, incorporándose al estado de situación financiera los activos y pasivos adquiridos.

Reconocimiento de los activos identificables y pasivos asumidos: Los activos y pasivos identificables y asumidos ascienden a:

	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Activo neto</u>
MOLINO SUPERIOR MOSUSA S.A.	1,319,570	693,477	2,626,093
MOLINO Y PASTIFICIO ECUADOR S.A. MOPASA	1,649,748	190,263	1,459,485
DISUSA	<u>160,347</u>	<u>-</u>	<u>160,347</u>

El valor del activo neto fue determinado como precio justo de la adquisición y fueron incorporados a la contabilidad de la adquirente.

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:

3.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF sin ninguna restricción.

A continuación se resumen las políticas contables significativas adoptadas por la Compañía para la preparación y presentación de sus estados financieros, estos están de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad IASB y adoptados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF (traducidas al español) vigentes al 31 de diciembre del 2013 y 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan.

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

3.2 Bases de presentación

Los estados financieros de CORPORACIÓN SUPERIOR S.A. CORSUPERIOR S.A. comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el estado de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

3.2.1 Moneda de presentación

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

3.2.2 Estimaciones efectuadas por la Gerencia

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

La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados, así como las revelaciones que se presentan en este informe fueron los adecuados en las circunstancias y que cumplen con los requerimientos de las NIIF.

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

3.2.2 Estimaciones efectuadas por la Gerencia (Continuación)

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

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre el monto reconocido en los estados financieros se resume en las notas siguientes.

3.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

3.4 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultara inmaterial, menos las pérdidas por deterioro con base a la antigüedad y análisis individual de su recuperación.

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

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

3.5 Compañías y partes relacionadas, activo

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

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

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

3.6 Inventarios

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

Los costos de venta comprenden el costo de los inventarios vendidos, que incluyen todos los costos derivados de la adquisición, así como otros costos indirectos necesarios para su venta calculado por el método promedio ponderado.

3.7 Propiedad, mobiliario y equipo

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

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

3.7.1 Medición posterior al reconocimiento

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

3.7.2 Métodos de depreciación y vidas útiles

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

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

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

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

3.7 Propiedad, mobiliario y equipo (Continuación)

3.7.2 Métodos de depreciación y vidas útiles (Continuación)

Activo	Vida útil (en años)
Instalaciones	10 años
Maquinaria y equipo	10 años
Vehículos	5 años
Muebles y enseres	10 años
Equipo de computación	3 años

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

3.7.3 Retiro o venta de propiedad, mobiliario y equipo

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

En caso de venta o retiro posterior de propiedad, mobiliario y equipo revaluados incluido como costo atribuido, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

3.8 Deterioro del valor de los activos

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

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

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

3.8 Deterioro del valor de los activos (Continuación)

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

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

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

3.9 Inversión en acciones

3.9.1 Inversión en acciones

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

La inversión en subsidiaria de la Compañía se contabiliza mediante el método de participación, excepto si la inversión es clasificada como mantenida para la venta, en este caso se contabiliza conforme a la NIIF 9 Instrumentos financieros.

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

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

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

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

3.9 Inversión en acciones (Continuación)

3.9.2 Subsidiarias

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

3.10 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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

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

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

3.11 Compañías y partes relacionadas, pasivo

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

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

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

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

3.12 Obligaciones con instituciones financieras

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

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

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

3.13 Impuesto a la renta

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

3.13.1 Impuesto a la renta corriente

El impuesto a la renta 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 nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando la tasa fiscal vigente al final de cada período.

3.13.2 Impuesto diferido

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias impositivas. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de 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.

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

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

3.13.2 Impuesto diferido. (Continuación)

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

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

3.13.3 Impuestos corriente y diferidos

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

3.14 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado y 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 periodo, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

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

3. RÉSUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS **(Continuación)**

3.15 Beneficios definidos para empleados

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen inmediatamente en los resultados del periodo.

3.16 Reconocimiento de ingresos

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

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

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

Los ingresos ordinarios vienen a ser la entrada bruta de beneficios económicos, durante el periodo surgido en el curso de las actividades ordinarias, siempre que tal entrada de lugar a un aumento en el patrimonio neto, que no esté relacionado con las aportaciones de los propietarios.

3.17 Costos y gastos

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

3.18 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.

3.19 Activos financieros

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando virtualmente exista una transacción de compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un periodo que generalmente está regulado por el mercado.

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

3.19 Activos financieros (Continuación)

correspondiente, y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto para aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

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

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, préstamos y cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. A la fecha de los estados financieros, la Compañía mantiene básicamente cuentas por cobrar originados de las operaciones de actividades ordinarias.

3.19.1 Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activo corriente, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

Las cuentas por cobrar incluyen las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar.

3.19.2 Baja de un activo financiero

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

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

3.20 Pasivos financieros

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

3.20.1 Pasivos financieros

Los instrumentos financieros se clasifican como pasivo financiero medidos al costo amortizado.

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

3.20.2 Pasivos financieros medidos al costo amortizado

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

3.20.3 Baja en cuentas de pasivo financiero

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

3.21 Clasificación de saldos en corriente y no corriente

En el estado de situación financiera, el activo es clasificado como corriente cuando:

- ✓ Se espera realizar el activo, o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- ✓ Mantiene el activo principalmente confines de negociación;
- ✓ Espera realizar el activo dentro de los 12 meses siguientes después del periodo sobre el cual se informa;
- ✓ El activo es efectivo o equivalente de efectivo si ningún tipo de restricción.

La Compañía clasifica un pasivo como corriente cuando:

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

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

3.22. Pronunciamientos contables y su aplicación

Los pronunciamientos contables Normas Internacionales de Información Financiera adoptados en los estados financieros adjuntos, según corresponda, fueron consistentemente aplicados con relación al año anterior.

3.22.1 A partir del 1 de julio del 2012 y 1 de enero del 2013 entraron en vigencia las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas:

<u>Enmiendas</u>		<u>Fecha de emisión</u>	<u>Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de</u>
NIC 1	Presentación de estados financieros	Junio de 2011	1 de Julio de 2012
NIC 19	Beneficios a empleados	Junio de 2011	1 de Enero de 2013
NIC 27	Estados financieros separados	Mayo de 2011	1 de Enero de 2013
NIF 7	Instrumentos financieros: información a revelar	Diciembre de 2011	1 de Enero de 2013
NIF 10	Estados financieros consolidados	Mayo de 2011	1 de Enero de 2013
NIF 10	Estados financieros consolidados	Junio de 2012	1 de Enero de 2013
NIF 11	Acuerdo conjunto	Junio de 2012	1 de Enero de 2013
NIF 12	Revelaciones de participaciones en otras entidades	Mayo de 2011	1 de Enero de 2013
NIF 13	Medición de valor razonable	Mayo de 2011	1 de Enero de 2013
NIC 1	Presentación de estados financieros	Mayo de 2012	1 de Enero de 2013
NIC 16	Propiedades, maquinaria y equipos	Mayo de 2012	1 de Enero de 2013
NIC 32	Instrumentos financieros: Presentación e información a revelar	Mayo de 2012	1 de Enero de 2013
NIC 34	Información Financiera Intermedia	Mayo de 2012	1 de Enero de 2013

3.22.2 Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos y aún no se encuentran vigentes

NIC 27	Estados financieros separados	Octubre de 2012	1 de Enero de 2014
NIC 32	Instrumentos financieros: Presentación e información a revelar	Diciembre de 2011	1 de Enero de 2014
NIC 36	Deterioro del valor de los activos	Mayo de 2013	1 de Enero de 2014
NIC 39	Instrumentos financieros: reconocimiento y valoración	Junio de 2013	1 de Enero de 2014
NIF 9	Instrumentos financieros	Diciembre de 2009	1 de Enero de 2015
NIF 10	Estados financieros consolidados	Octubre de 2012	1 de Enero de 2014
NIF 12	Revelaciones de participaciones en otras entidades	Octubre de 2012	1 de Enero de 2014

3. RÉSUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

3.22. Pronunciamientos contables y su aplicación (Continuación)

<u>Interpretaciones</u>		<u>Fecha de emisión</u>	<u>Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de</u>
CINIIF 21	Gravámenes	Mayo de 2013	1 de Enero de 2014

A la fecha de este reporte, la Gerencia de la Compañía se encuentra analizando el impacto que estas normas y emiendas tendrán en sus operaciones; no se ha efectuado adopción no afectarán significativamente en la presentación de los estados financieros de la Compañía.

4. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO:

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Caja chica	17,104	13,854
Bancos:		
Banco del Pichincha C.A.	2,736,815	2,185,383
Banco de Guayaquil S.A.	149,131	414,634
Banco Produbanco S.A.	96,861	154,397
Citibank N.A.	15,915	9,921
Partidas conciliatorias	(4,500)	61,147
	<u>2,994,222</u>	<u>2,825,482</u>
Certificados de depósito a plazo fijo		
Banco Pichincha C.A., con un interés del 1.25% anual y vencimiento en enero del 2014	2,000,000	-
Banco Pichincha C.A., con un interés del 4.25% anual y vencimiento en enero del 2014	415,842	-
	<u>2,415,842</u>	<u>-</u>
	<u>5,427,168</u>	<u>2,839,336</u>

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

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar fue como sigue:

5. **CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR: (Continuación)**

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas por cobrar comerciales	(1)	17,230,235	16,666,251
Anticipos a proveedores	(2)	8,350	101,203
Seguros por cobrar	(3)	109,257	66,751
Garantías entregadas		12,900	12,900
Funcionarios y empleados	(4)	44,417	29,301
Otras		59,442	-
		<u>17,464,601</u>	<u>16,876,406</u>
Menos: Provisión para deterioro de cuentas por cobrar	(5)	(103,164)	(288,570)
		<u>17,361,437</u>	<u>16,587,836</u>

- (1) Para los años 2013 y 2012, las cuentas por cobrar comerciales incluyen principalmente a:

<u>2013</u>	
<u>Clientes</u>	<u>Valor</u>
Tiosa S.A.	1,433,165
Tiendas Ind. Asociadas TIA S.A.	1,213,730
Corporación Favorita C.A.	464,519
Corporación El Rosado S.A.	452,767
Mega Santamaría S.A.	436,938
Edison Mayorga Gallardo	415,167
Humberto Celi Coronel	345,833

<u>2012</u>	
<u>Clientes</u>	<u>Valor</u>
Cevallos Alfonso	324,628
Corporación el Rosado S.A.	391,850
Corporación Favorita S.A.	463,112
Grille S.A.	353,476
Megao Santa María S.A.	381,717
Prodispro Cia. Ltda.	417,288

- (2) Para el año 2012, incluye principalmente al anticipo entrega a Biologys Equipos S.A., por US\$27,321 para la adquisición de equipos móviles; Pablo Martínez por US\$5,200 para trabajos de iluminación, S.A.
- (3) Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, corresponde al saldo pendiente de recuperación de la Compañía aseguradora Seguros Equinoccial, debido a la existencia de siniestros. A la fecha de este informe se encuentra en trámite las mencionadas recuperaciones.

5. **CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR: (Continuación)**

- (4) Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, esta cuenta no incluye operaciones individuales de importancia entre la Compañía y sus funcionarios y empleados
- (5) El movimiento de la provisión para deterioro de cuentas por cobrar fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial al 1 de enero del	288,570	99,573
Provisión del año / 1 de enero del	34,424	188,997
Baja cuentas por cobrar	(219,830)	-
Saldo final al	<u>103,164</u>	<u>288,570</u>

6. **INVENTARIOS:**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 los inventarios se formaban de la siguiente manera:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Producto terminado	(1) y (3)	1,996,397	2,286,401
Envases e insumos		971,974	916,131
Materia prima harinas y otros	(2) y (3)	104,778	152,466
Productos comercializados sin transformación		206,670	228,224
Productos en proceso	(3)	222,600	94
		<u>3,502,619</u>	<u>3,583,316</u>
Menos: Provisión por deterioro de inventarios (4)		-	(31,893)
		<u>3,502,619</u>	<u>3,551,423</u>

- (1) Para el año 2013 y 2012, corresponde a la producción de harina, fideos, galletas y alimentos nutricionales de la Compañía (Ver Nota 1).
- (2) Al 31 de diciembre del 2012, este valor incluye US\$110,203 correspondientes a la importación de Vofmax 250 a la Compañía colombiana Engrain, para la mezcla de trigo de menor calidad para reducir los costos.
- (3) En el 2013 y 2012 Corporación Superior S.A. se encargó directamente de la producción y comercialización del inventario.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, 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.

6. INVENTARIOS: (Continuación)

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. Al 31 de diciembre del 2013, los inventarios ascienden a US\$1,996,597 para productos terminados US\$104,778 en trigo; para el 2012, las existencias ascendieron a US\$152,466 en trigo y US\$2,286,401 para productos terminados, y el costo de ventas para los años 2013 y 2012 ascienden a US\$81,693,219 y US\$76,562,164 respectivamente. Las existencias de inventarios y su costo de materias primas (excepto trigo), mercaderías e insumos se obtienen directamente del sistema informático y son valorados por el método promedio.

(4) El movimiento de la provisión por deterioro de inventarios fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial al 1 de enero del	31,893	79,367
Consumos	-	(47,474)
Reverso	(31,893)	-
	<u> </u>	<u> </u>
Saldo final al 31 de diciembre del	<u> </u>	<u>31,893</u>

7. PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPO:

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 propiedad, mobiliario y equipo fue como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Costo		5,862,895	4,026,232
Depreciación acumulada		(525,566)	(118,495)
		<u>5,337,329</u>	<u>3,907,737</u>
<u>Clasificación:</u>			
Terrenos	(1)	1,146,355	354,072
Instalaciones	(2)	2,228,119	1,366,466
Maquinaria y equipo	(3)	1,210,558	757,205
Vehículos		290,933	373,101
Muebles y enseres		268,752	230,453
Equipo de computación		192,612	131,857
Construcciones en curso	(1)	-	694,583
		<u>5,337,329</u>	<u>3,907,737</u>

7. PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPO: (Continuación)

- (1) Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, incluye principalmente US\$792,282 por la adquisición de activos a dos de sus compañías relacionadas y US\$200,000 por la compra de un terreno al Señor Jaime Vergara ubicado en la parroquia Guayllabamba, actualmente se están realizando construcciones en ese terreno, respectivamente.
- (2) Corresponden a las obras en proceso por el diseño y construcción de centros de acopio, silos y estructuras en la parroquia Guayllabamba, que servirán para el almacenamiento de trigo y productos a granel derivados del trigo, de acuerdo al Contrato de construcción firmado con Hormimetal Constructora Cía. Ltda., por un total de US\$761,600 y el compromiso adquirido por US\$414,000 con el Ingeniero Jorge Campos de acuerdo a presupuesto aprobado. Durante los años 2013 y 2012 se activaron US\$1,782,575 y US\$1,130,683 como instalaciones, respectivamente.
- (3) Al 31 de diciembre del 2013, incluye principalmente US\$425,572, por la adquisición de un sistema de control, almacenamiento y almacenaje de grasas de harina y azúcar. Para el 2012 incluye principalmente US\$692,688, correspondientes a la activación de la máquina IMAFORNI.

El movimiento durante el 2013 y 2012 de propiedad, mobiliario y equipo fue como sigue:

	2012	2011
Saldo inicial al 1 de enero del	3,907,737	1,568,119
Adiciones, netas	634,687	2,653,588
Adquisición activos compañías relacionadas (1)	1,201,976	-
Ventas, netas	-	(209,316)
Depreciación del año	(407,071)	(104,654)
Saldo final al 31 de diciembre del	5,337,329	3,907,737

- (1) Corresponde a las adquisiciones de activos de dos de sus compañías relacionadas (Ver Nota 2), como fue:

		Terrenos	Edificios	Muebles y enseres	Total
MOLINO SUPERIOR MOSUSA S.A.		391,768	408,463	1,231	1,261,656
MOLINO Y PASTIFICIO ECUADOR S.A. MOPASA		200,514	-	-	200,514
		792,282	408,463	1,231	1,201,976

8. INVERSIONES EN ACCIONES Y OTRAS INVERSIONES:

Al 31 de diciembre del 2013 las inversiones en acciones y otras inversiones fue como sigue:

<u>Inversiones en acciones</u>		2013	Participación
Ens superior S.A.	(1)	1,321,605	80%
Sociedad Financiera del Austro S.A.	(1)	13,045	0.22%
		<u>1,334,650</u>	
<u>Derechos fiduciarios</u>			
Fideicomiso Emprendedores	(2)	15,000	9.38%
		<u>1,349,650</u>	

- (1) Corresponde a las adquisiciones de activos de dos de sus compañías relacionadas (Ver Nota 2), como fue:

	Ens superior S.A.	Sociedad Financiera del Austro S.A.
MOLINO SUPERIOR MOSUSA S.A.	768,497	-
MOLINO Y PASTIFICIO ECUADOR S.A. MOPASA	553,108	13,045
	<u>1,321,605</u>	<u>13,045</u>

- (2) Mediante escritura pública en el año 2013, la Compañía formó parte como constituyente y beneficiario de un Fideicomiso de Administración, con la finalidad de participar accionariamente en proyectos de pequeños emprendimientos que se vea como una oportunidad en el mercado local.

Estas compañías han sido constituidas en el Ecuador y se miden al costo, conforme lo permiten las NIIF.

9. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS:

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 obligaciones con instituciones financieras fue como sigue:

2013:

	Corriente	No corriente	Total
Banco Pichincha C.A.			
Préstamo sobre firmas con interés del 8% anual con vencimiento en febrero del 2014.	920,196	-	920,196
Préstamo sobre firmas con interés del 8% anual con vencimiento en febrero del 2014.	353,226	-	353,226
Préstamo sobre firmas con interés del 8% anual con vencimiento en marzo del 2014.	421,000	-	421,000
Préstamo sobre firmas con interés del 8% anual con vencimiento en abril del 2014.	346,774	-	346,774
Préstamo sobre firmas con interés del 8% anual con vencimiento en junio del 2014.	500,000	-	500,000
Préstamo sobre firmas con interés del 7% anual con vencimiento en abril del 2015.	60,208	-	60,208
Préstamo sobre firmas con interés del 8% anual con vencimiento en marzo del 2016.	-	600,480	600,480
Préstamo sobre firmas con interés del 7% anual con vencimiento en junio del 2018.	-	4,300,000	4,300,000
Préstamo sobre firmas con interés del 7% anual con vencimiento en junio del 2018.	-	3,700,000	3,700,000
	<u>2,601,404</u>	<u>8,600,480</u>	<u>11,201,884</u>
EFH Bank			
Préstamo sobre firmas con interés del 6,60% anual con vencimiento en julio del 2014.	1,530,000	-	1,530,000
	<u>1,530,000</u>	<u>-</u>	<u>1,530,000</u>
	<u>4,131,404</u>	<u>8,600,480</u>	<u>12,731,884</u>

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

2012:

	Corriente	No corriente	Total
Banco Pichincha C.A.			
Préstamo sobre firmas con interés del 7% anual con vencimiento febrero del 2013.	700,000	-	700,000
Préstamo sobre firmas con interés del 7% anual con vencimiento en marzo del 2013.	2,200,000	-	2,200,000
Préstamo sobre firmas con interés del 7% anual con vencimiento en marzo del 2013.	1,000,000	-	1,000,000
Préstamo sobre firmas con interés del 7% anual con vencimiento en abril del 2013.	103,266	-	103,266
Préstamo sobre firmas con interés del 7% anual con vencimiento en junio del 2013	500,000	-	500,000
	<u>4,503,266</u>	<u>-</u>	<u>4,503,266</u>
EFB Bank			
Préstamo sobre firmas con interés del 6,60% anual con vencimiento en Julio del 2013.	1,700,000	-	1,700,000
	<u>1,700,000</u>	<u>-</u>	<u>1,700,000</u>
	<u>6,203,266</u>	<u>-</u>	<u>6,203,266</u>

Para el 2013 y 2012, estos créditos se encuentran garantizados por su Compañía relacionada Grupo Superior S.A.

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

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar fue como sigue:

	2013	2012
Proveedores de bienes y servicios (1)	2,739,788	3,267,198
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social-IESS	80,473	65,190
Provisiones	160,085	162,940
	<u>2,980,346</u>	<u>3,495,328</u>

10. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR: (Continuación)

(1) Para los años 2013 y 2012, proveedores de bienes y servicios incluyen principalmente a:

2013:

	Valor
La Fabril S.A.	545,831
Tiendas industriales asociadas (TIA) S.A.	171,550
Plásticos S.A.	110,691
Cartones Nacionales Cartopei S.A.	98,592
Neyplex Cia. Ltda.	82,349
Solvsa Ecuador S.A.	64,598
Sigmaplast S.A.	57,212

2012:

La Fabril S.A.	594,357
Engrain LLC	260,774
Cartones Nacionales Cartopei S.A.	138,194
Plásticos S.A.	136,521
Neyplex Cia. Ltda.	132,434
Industrial Danes S.A.	121,420
Agencia Alemana del Ecuador	118,537

11. IMPUESTOS:

Activo y pasivo por impuestos

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

	2013	2012
Activo por impuesto corriente:		
Retenciones en la fuente	721,307	730,191
IVA Crédito tributario	5,225	4,141
Crédito tributario impuesto a la salida divisas ISD	-	9,996
	<u>726,532</u>	<u>744,328</u>
Pasivo por impuestos corrientes:		
Impuesto a la renta por pagar	679,124	885,788
IVA por pagar	210,066	185,322
Retenciones de impuestos	116,178	115,017
	<u>1,005,368</u>	<u>1,186,127</u>

11. IMPUESTOS: Continuación)

Movimiento

El movimiento de retenciones en la fuente y anticipo fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activo:		
Saldo inicial al 1 enero del	730,191	603,390
Retenciones en la fuente del año	721,307	641,449
Anticipo impuesto renta	-	-
Compensación	(730,191)	(514,648)
Saldo final al 31 de diciembre del	<u>721,307</u>	<u>730,191</u>
Pasivo:		
Saldo inicial al 1 de enero del	885,788	514,648
Provisión del periodo	679,124	885,788
Compensación con impuestos retenidos y anticipos	(730,191)	(514,648)
Pagos	(155,597)	-
Saldo final al 31 de diciembre del	<u>679,124</u>	<u>885,788</u>

Impuesto a la renta reconocido en resultados

El gasto del impuesto a la renta incluye:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Gasto del impuesto a la renta corriente	679,124	885,788
Gasto del impuesto a la renta diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	14,925	10,919
Gasto de impuestos	<u>694,049</u>	<u>896,707</u>

Conciliación tributaria

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

11. IMPUESTOS: Continuación)

Conciliación tributaria (Continuación)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta y participación a trabajadores	3,235,298	4,419,506
Gasto del impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	14,925	-
Utilidad antes del cálculo para impuesto a la renta	3,230,223	4,419,506
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	-	(78,527)
Menos ingresos reversión deterioro de inventarios	(31,893)	-
Más gastos no deducibles que afectan la impuesto a la renta	413,349	189,906
Base imponible para participación a trabajadores	3,631,679	4,530,885
Participación utilidad trabajadores	(544,752)	(679,633)
Base imponible	3,086,927	3,851,252
Impuesto causado (Tasa del 22% y 23%)	679,124	885,788
Impuesto mínimo definitivo	619,170	563,311

Impuesto a la renta reconocido directamente en el patrimonio

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el efecto de impuestos diferidos, derivado de los ajustes por conversión a NIIF registrados con cargo a utilidades retenidas fue como sigue:

II. IMPUESTOS: Continuación

2013:

Activo

Diferencias temporarias deducibles:

Ajuste al valor neto de realización de inventarios

Recuperación de cartera

Saldos a Enero 1,	Adquisición activos MIGUSUA	Reconocido Resultados	Reconocido Patrimonio	Saldos a Diciembre 31,
7,335		(7,335)		-
-	6,038	(6,773)	(263)	-
7,335	6,038	(13,110)	(263)	-

Pasivo

Diferencias temporarias impositivas:

Avalúo de propiedad, mobiliario y equipo

Reverso de provisión por deterioro de cuentas por cobrar

Saldos a Enero 1,	Adquisición activos MIGUSUA	Reconocido Resultados	Reconocido Patrimonio	Saldos a Diciembre 31,
8,238	58,849	10,053	-	68,902
8,238	-	(8,238)	-	-
8,238	58,849	1,815	-	68,902

2012:

Diferencias impositivas

Activo

Diferencias temporarias deducibles:

Ajuste al valor neto de realización de inventarios

Saldos a Enero 1,	Reconocido Resultados	Reconocido Patrimonio	Saldos a Diciembre 31,
18,254	10,919	-	7,335

Diferencias temporarias

Pasivo

Diferencias temporarias impositivas:

Reverso de provisión por deterioro de cuentas por cobrar

Saldos a Enero 1,	Reconocido Resultados	Reconocido Patrimonio	Saldos a Diciembre 31,
8,238	-	-	8,238

11. IMPUESTOS: Continuación

Aspectos tributarios del Código Orgánico de la Producción

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

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

Contingencias

De acuerdo con la legislación vigente, los años 2010 al 2013, aún están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

Dividendos

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

Determinación el anticipo del impuesto a la renta

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

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

11. IMPUESTOS: Continuación)

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

El anticipo estimado para el año 2014 de la Compañía es de US\$701,643 calculado según la fórmula antes indicada.

12. BENEFICIOS DEFINIDOS PARA EMPLEADOS:

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 beneficios definidos para empleados se formaban de la siguiente manera:

Corriente:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Participación a los trabajadores	(1)	544,732	679,633
Obligaciones con los trabajadores		72,677	54,316
		<u>617,429</u>	<u>733,949</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>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial al 1 de enero del		679,633	254,020
Provisión del año		544,752	679,633
Añición compañías relacionadas	(1)	249,415	128,272
Pagos		(929,048)	(382,292)
Saldo final al 31 de diciembre del		<u>544,752</u>	<u>679,633</u>

- (1) Corresponde a la consolidación para el pago de participación a los trabajadores de sus compañías relacionadas como grupo económico, a continuación se detalla el valor calculado para los años 2013 y 2012 en cada compañía relacionada:

12. BENEFICIOS DEFINIDOS PARA EMPLEADOS: (Continuación)Corriente: (Continuación)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Alimentos Superior Alsuperior S.A.	230,521	124,309
Ensuperior S.A.	12,396	2,020
Molino Inguiza S.A.	6,498	1,943
	<u>249,415</u>	<u>128,272</u>

No corriente:a) Provisión 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. La Compañía adoptó como política, a partir del año 2011, que la provisión por este concepto será formalizada con base a un estudio actuarial realizado por un perito independiente.

b) Provisión para indemnización por desahucio:

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía adoptó a partir del 2011 mantener un pasivo para indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias.

Una parte de este pasivo posiblemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados, para lo cual registra una provisión con base a un estudio actuarial realizado por un perito independiente.

El movimiento de la provisión para jubilación patronal e indemnización por desahucio fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial al 1 de enero del	1,333,461	1,091,928
Adición, neta:	<u>118,051</u>	<u>241,533</u>
Saldo final al 31 de diciembre del	<u>1,451,512</u>	<u>1,333,461</u>

13. COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS:

Un resumen de los saldos con compañías y partes relacionadas se formaban de la siguiente manera:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Cuentas por cobrar, corriente:</u>			
Inversiones Selectas Insuleia S.A.	(1)	3,429,323	-
Superior Pack Group S.A. SUPAKSA	(2)	1,479,980	-
Molins Ingueza S.A.	(4)	128,441	177,689
Alimentos Superior Alsuperior S.A.		111,255	-
Vergara Jaramillo Jaime Rodrigo	(3)	35,000	25,138
Alimentos Tawa S.A.		49,502	-
Superliquors S.A.		17,556	-
Vergara Almeida Pedro		1,885	-
Ensuperior S.A.		222	-
Molino Superior S.A.	(4)	-	88,637
		<u>5,253,164</u>	<u>291,464</u>
<u>Cuentas por pagar, corriente:</u>			
Grupo Superior S.A.	(5)	7,480,642	5,023,154
Alimentos Superior Alsuperior S.A.	(6)	2,230,608	968,242
Ensuperior - Ensilales S.A.	(7)	739,506	1,087,473
Molino y Pastificio Ecuador S.A.	(6)	-	302,764
Distribuidora Superior S.A.		-	7,353
		<u>10,450,756</u>	<u>7,388,986</u>

- (1) Corresponde a un préstamo otorgado en julio del 2013, que devenga un interés del 7% anual y sin vencimiento.
- (2) Corresponde a la venta de acciones que Molino Superior MOSUSA S.A. posee de Corporación Superior Corpuperior S.A. y realizó el 10 de diciembre del 2012 a favor de Superior Pack Group S.A. SUPAKSA.
- (3) Para los años 2013 y 2012, corresponde a anticipos entregados en calidad de proveedor de la Compañía.
- (4) Corresponde a préstamos otorgados, no se han firmado contratos que especifiquen las condiciones de estas operaciones.
- (5) Para los años 2013 y 2012, corresponden principalmente a saldos por pagar derivados de la compra de trigo a esta compañía relacionada.

13. COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS: (Continuación)

- (6) Para los años 2013 y 2012, corresponde al saldo a pagar a esta Compañía relacionada derivada principalmente de los servicios de almacenaje de los inventarios de trigo en sus bodegas de Manta y las reposiciones por gestión técnica.
- (7) Para los años 2013 y 2012, corresponden principalmente al saldo por pagar a esta compañía relacionada por los servicios de maquila prestados para la transformación de las materias primas a productos terminados. Adicionalmente para la relacionada Alimentos Superior S.A., incluye también al saldo por pagar derivado de la compra de inventarios.

Durante los años 2013 y 2012, las principales transacciones, no es su totalidad, que se realizaron con compañías y partes relacionadas fueron como sigue:

13. COMPANIAS Y PARTES RELACIONADAS: (Continuación)2012

	Inversiones Superior Pack		Alimentos Tawa	Superlimpays	Kavapichet	Alimentos Superior	Molino Inguaza	Grupo Superior	Jaime Vergara Jarasilla
	S.A.	Group S.A. SUPAKSA	S.A.	S.A.	S.A.	S.A.	S.A.	S.A.	S.A.
Venta de bienes y servicios	-	-	51,001	4,171	-	3,372,000	17,329	68,975,336	-
Descuentos en ventas	-	-	-	-	-	-	-	(9,149,215)	-
Adquisición de activos y pasivos	-	1,479,980	-	-	-	-	-	-	-
Pagos por cuenta de	-	-	-	-	(2,711)	(1,567,160)	-	(56,852,205)	-
Rembolso	-	-	6,103	-	-	108,791	-	-	-
Compensación de créditos	-	-	86,127	(30,397)	(2,637,987)	(2,637,987)	411,261	327,743	-
Préstamos otorgados	(3,429,323)	-	-	-	-	-	-	-	(35,000)
Ajustes y reclutificaciones	(15,000)	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos ignorados	95,565	-	-	-	-	529,726	-	-	-
Cobros a cuenta de	-	-	(94,219)	(2,137)	-	(1,261,313)	(300,169)	1,180,944	-

2012

	Molino y Pacifico		Alimentos Superior	Molino Inguaza	Grupo Superior	Vergara Jarasilla	Distribuidor Superior
	Superior S.A.	Equador S.A. Entrepier S.A.	S.A.	S.A.	S.A.	J Jaime	S.A.
Venta de bienes y servicios	-	-	88,176	6,170	54,971,134	-	-
Descuentos en venta de bienes y servicios	-	-	3,925	(81,796)	22,371	-	-
Pagos por cuenta de	(1,947)	1,431,495	5,535,653	406,803	30,465,441	18,599	3,823
Rembolso	-	(428,138)	(2,734,846)	(107,113)	-	-	-
Compensación de créditos	1,291	(943,274)	(118,313)	(328,313)	12,159,739	54,171	(11,176)
Ajustes y reclutificaciones	115,744	214,166	(304,346)	133,476	(832,923)	(46,940)	-
Cobros a cuenta de	(26,452)	(1,263,310)	(2,463,129)	(259,208)	(766,631)	(691)	-

13. COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS: (Continuación)

Para los años 2013 y 2012 los términos y las condiciones bajo los cuales se realizaron las operaciones con compañías y partes relacionadas son en condiciones propias para el grupo, por lo cual, no son en general equiparables o no existen otras transacciones de igual naturaleza realizadas con terceros, los servicios de maquila que prestan las compañías relacionadas a la Sucursal, ya que este tipo de operaciones se realiza exclusivamente entre las compañías del grupo.

14. PATRIMONIO:

Capital social

Al 31 de diciembre del 2013, el capital social se encontraba conformado por 151.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$10.00 cada una, totalmente pagadas.

Con fecha 20 de diciembre del 2011, se inscribió en el Registro Mercantil el aumento de capital a través de reinversión de utilidades correspondientes al ejercicio económico del 2010 por US\$1,500,000, con el cual el capital social de la Compañía a esa fecha se estableció en US\$1,510,000.

Acciones en tesorería

Como se menciona en la Nota 2 a los estados financieros, la Compañía durante el 2013 mediante acuerdo privado realizó dos adquisiciones de activos y pasivos de sus compañías relacionadas, en donde MOLINO Y PASTIFICIO ECUADOR S.A. MOPASA tenía el 1% de sus acciones por un valor de US\$10 cada una. Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía registró la compra de estas acciones como acciones propias (en tesorería) deduciendo del patrimonio.

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 esta llegue al 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 capitalizarse.

Aportes para futuras capitalizaciones

Corresponde a pagos realizados por los accionistas de la Compañía.

El movimiento de los aportes para futuras capitalizaciones fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial al 1 de enero del	45,000	-
Incremento de aportes	-	45,000
Reversión a cuentas por pagar compañías relacionadas	(45,000)	-
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del	-	45,000
	-----	-----

14. PATRIMONIO: (Continuación)

Reserva de capital

Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originados en ajustes de reexpresión y conversión hasta el 31 de marzo del 2000. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada luego de absorber pérdidas acumuladas. El saldo de esta cuenta no está disponible para el pago de dividendos en efectivo.

Resultados acumulados:

✓ Reserva por valuación

Se registró como contrapartida de los ajustes netos, a valor razonable de la propiedad, mobiliario y equipo por conversión a NIIF.

✓ Efectos de aplicación NIIF

Los estados financieros de CORPORACIÓN SUPERIOR S.A. CORSUPERIOR S.A. por el año terminado al 31 de diciembre del 2012 fueron los primeros balances preparados conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

En relación al periodo de transición, los estados financieros al 31 de diciembre del 2011, y los estados financieros de apertura al 1 de enero del 2011 fueron preparados (convertidos) por la Gerencia de la Compañía para su utilización exclusiva en sujeción al proceso de conversión de acuerdo a la NIIF No. 1 Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera; los efectos de la adopción por primera vez se registraron contra el patrimonio como se describe a continuación:

Ajustes por la conversión a NIIF a resultados:

Reverso de provisión por deterioro de cuentas por cobrar	35,819
Ajuste al valor neto de realización de inventarios	(79,367)
Ajuste de cuentas por pagar	-
Provisión de obligaciones por beneficios definidos para empleados - jubilación patronal	(596,601)
Provisión de obligaciones por beneficios definidos para empleados - indemnizaciones por desahucio	(453,660)
Reconocimiento de activo por impuestos diferidos	18,254
Reconocimiento de pasivo por impuestos diferidos	(8,258)
	<u>(1,083,793)</u>

✓ Utilidades retenidas

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos eventuales.

15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS:

Gestión de riesgos financieros

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

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

15.1 Riesgo de crédito

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

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	5,427,168	2,839,336
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	17,361,437	16,587,836
Cuentas por cobrar compañías y partes relacionadas	5,253,164	291,464
	<u>28,041,769</u>	<u>19,718,636</u>

Deterioro de cuentas por cobrar

El deterioro de las cuentas por cobrar comerciales se detalla a continuación:

	<u>Diciembre 31, 2013</u>		<u>Diciembre 31, 2012</u>	
	<u>Cartera</u>	<u>Deterioro</u>	<u>Cartera</u>	<u>Deterioro</u>
Corriente	8,524,670	-	8,665,750	-
Vencidos entre 0-30	5,928,550	-	5,730,199	-
Vencidos entre 31-60	1,806,128	-	1,741,547	-
Vencidos entre 61-90	509,940	-	428,727	-
Vencidos entre 91-120	120,862	-	230,007	127,085
Vencidos más de 360	340,085	103,164	161,485	161,485
	<u>17,230,235</u>	<u>103,164</u>	<u>16,957,715</u>	<u>288,570</u>

15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: (Continuación)

15.2 Riesgo de liquidez

La Administración tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez y ha establecido un marco de trabajo adecuado para la gestión de liquidez de manera que la Gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo.

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.

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activo corriente	32,439,631	24,143,056
Pasivo corriente	19,507,762	19,127,272
Índice de liquidez	1.66	1.26

15.3 Riesgo de capital

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

16. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:

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

<u>Ventas de bienes</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos por ventas de productos terminados	108,944,150	111,509,480
Ingresos por ventas de autoconsumo	284,206	228,834
Devolución en ventas	(7,065,720)	(17,409,683)
	<u>102,162,636</u>	<u>94,328,631</u>

17. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA:

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

17. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA: (Continuación)

<u>Costo de ventas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Costo de venta harinas	46,610,958	43,142,243
Costo de venta galletas	11,521,593	11,943,938
Costo de venta fideos	8,395,127	7,947,389
Costo de venta subproductos	7,329,888	7,554,071
Costo de venta granos	2,898,354	2,698,206
Costo de venta azúcar	1,636,993	1,057,780
Costo de venta snacks	476,269	296,367
Costo de venta trigo	62,189	67,938
Costo de venta licores	19,823	21,967
Costo de venta otros	3,975,830	1,832,265
	<u>82,927,015</u>	<u>76,562,164</u>
 <u>Gastos de administración y ventas</u>		
Personal	5,126,893	4,680,352
Servicios	9,411,193	7,909,015
Seguros	210,641	227,464
Otros	829,083	673,128
	<u>15,577,812</u>	<u>13,489,959</u>

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

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de este informe (31 marzo del 2014) no se han producido eventos adicionales que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.

19. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación.