

49830

ENSUPERIOR S.A.

Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre del 2007 y 2006

Contenido

Informe de los Auditores Externos Independientes	1
Estados Financieros Auditados	
Balances Generales	3
Estados de Resultados	5
Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas	6
Estados de Flujos de Efectivo	7
Notas a los Estados Financieros	8

10 ABR. 2008



Informe de los Auditores Externos Independientes

A los Accionistas y Directores de
ENSUPERIOR S.A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de ENSUPERIOR S.A. al 31 de Diciembre del 2007, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros en base a nuestra auditoría. Los estados financieros de ENSUPERIOR S.A. por el año terminado el 31 de Diciembre del 2006 fueron auditados por otros auditores, cuyo informe de fecha 05 de Marzo del 2007 incluyó una opinión razonable sobre esos estados financieros.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en los estados financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Creemos que nuestras auditorías proporcionan una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de EnsUPERIOR S. A. al 31 de Diciembre del 2007, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.
4. Este informe se emite únicamente para información y uso de los accionistas y directores de ENSUPERIOR S. A. y para su presentación a la Superintendencia de Compañías del Ecuador y no debe ser usado para ningún otro propósito.


Orly León M., Gerente
Representante Legal

Audicenter S.A.
Reg. Sup. Cías. No. SC.RNAE-656.

Portoviejo., Ecuador
Marzo 20, 2008

ENSUPERIOR S.A.

Balances Generales

	31 de Diciembre	
	2007	2006
	(US Dólares)	
Activos		
Activos corrientes:		
Caja y bancos	31,209	15,284
Cuentas por cobrar (Nota 3)	908,073	718,976
Gastos anticipados (Nota 4)	16,959	11,485
Total activos corrientes	<u>956,242</u>	<u>745,745</u>
Propiedades y equipos (Notas 5 y 17):		
Terrenos	13,146	13,146
Edificios e instalaciones	937,027	938,348
Maquinarias	1,264,453	1,230,405
Muebles y enseres	22,430	43,676
Equipos de computación	30,469	27,886
Total al costo	<u>2,267,524</u>	<u>2,253,460</u>
Depreciación acumulada	(1,629,211)	(1,448,099)
Total propiedades y equipos, neto	<u>638,314</u>	<u>805,362</u>
Otros activos y cargos diferidos	1,350	-
Total activos	<u>1,595,906</u>	<u>1,551,107</u>

	31 de Diciembre	
	2007	2006
	<i>(US Dólares)</i>	
Pasivos y patrimonio de accionistas		
Pasivos corrientes:		
Cuentas por pagar <i>(Nota 9)</i>	52,119	30,866
Gastos acumulados <i>(Nota 10)</i>	15,530	11,114
Total pasivos corrientes	67,649	41,980
Patrimonio de accionistas:		
Capital pagado <i>(Nota 12)</i>	240,000	240,000
Reserva legal	3,116	1,203
Aporte Futuras Capitalizaciones	1,630	1,630
Reserva de capital	1,250,640	1,250,640
Utilidades retenidas	32,871	15,654
Total patrimonio de accionistas	1,528,257	1,509,127
Total pasivos y patrimonio de accionistas	1,595,906	1,551,107

Ver notas adjuntas.

ENSUPERIOR S.A.

Estados de Resultados

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2007	2006
	<i>(US Dólares)</i>	
Ventas netas	641,918	634,705
Costo de ventas <i>(Nota 14)</i>	<u>(431,166)</u>	<u>(429,669)</u>
Utilidad bruta	210,752	205,036
Gastos de operación:		
Administrativos <i>(Nota 14)</i>	<u>(180,744)</u>	<u>(183,228)</u>
	(180,744)	(183,228)
Utilidad de operaciones	30,008	21,807
Otros ingresos (gastos):		
Financieros		(731)
Otros, neto		3,479
		<u>2,748</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	30,008	24,555
Participación de trabajadores <i>(Nota 13)</i>	(4,501)	(3,683)
Impuesto a la renta <i>(Nota 13)</i>	<u>(6,377)</u>	<u>(5,218)</u>
	(10,878)	(8,901)
Utilidad neta	<u>19,130</u>	<u>15,654</u>

Ver notas adjuntas.

ENSUPERIOR S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	Capital Pagado	Reserva Legal	Aporte Fut. Capitalizacio nes	Reserva de Capital	Resultados Anteriores	Utilidades Retenidas	Total
<i>(US Dólares)</i>							
Saldos al 31 de Diciembre del 2006	240,000	1,203	1,630	1,671,167	(371,803)	(21,932)	1,520,266
Ajuste de periodo anterior	-	-	-	(40,527)	371,803	21,932	(26,793)
Utilidad neta, 2006	-	-	-	-	-	15,654	15,654
Saldos al 31 de Diciembre del 2006, ajustados	240,000	1,203	1,630	1,250,640	-	15,654	1,509,127
Apropiaciones	-	1,913	-	-	-	(1,913)	-
Utilidad neta, 2007	-	-	-	-	-	19,130	19,130
Saldos al 31 de Diciembre del 2007	240,000	3,116	1,630	1,250,640	-	32,871	1,528,257

Ver notas adjuntas.

ENSUPERIOR S.A.

Estados de Flujos de Efectivo

**Años Terminados el
31 de Diciembre 2007**

Efectivo proveniente de (usado por) actividades de operación:	
Recibido de clientes	452,821
Pago a proveedores y empleados	(808,430)
Efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de operación	<u>(355,609)</u>
Otros Ingresos / Egresos:	
Otros Ingresos	79,265
Otros Egresos	(937)
Efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de operación	<u>(277,281)</u>
Aumento neto en caja y bancos	15,925
Caja y bancos al principio del año	15,284
Caja y bancos al final del año	<u><u>31,209</u></u>
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Utilidad neta	19,130
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciaciones y amortizaciones	1.629,611
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Aumento en cuentas por cobrar	(908,073)
Disminución en cuentas por pagar	(50,873)
Aumento en gastos acumulados	(4,652)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u><u>685,143.</u></u>

Ver notas adjuntas.

ENSUPERIOR S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Propiedades y Equipos

Están registrados al costo de adquisición, excepto terrenos y edificios que están registrados al valor del avalúo determinado por un perito independiente calificado por la Superintendencia de Compañías.

La depreciación es efectuada de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Edificios e instalaciones	5% y 10%
Maquinarias	10%
Muebles y enseres	10%
Equipos de computación	33%
Vehículos	20%

Inversiones en Acciones

Representan acciones en compañías, registradas al costo de adquisición más los dividendos en acciones recibidos que fueron incluidos en la cuenta patrimonial superávit por revaluación de inversiones en acciones.

Otros Activos

Bienes recibidos en dación de pago están registrados al valor de cesión de las cuentas por cobrar.

Cargos Diferidos

Representa el exceso del costo de adquisición de acciones sobre el valor en libros con que dichas acciones estaban registradas en los libros de Molinos Superior Mosusa S.A., Molino y Pastificio Ecuador S.A. Mopasa y Molino Ingeza S.A.. Son registrados al costo. El costo es amortizado de acuerdo con el método de línea recta en un período de 20 años.

Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

ENSUPERIOR S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2007 y 2006

1. Actividades

La Compañía fue constituida en 1996 con el nombre de ENSILALES S.A; en el año 2005 se efectuó bajo escritura pública el cambio de nombre y de domicilio por el de ENSUPERIOR S.A. en Ecuador y su principal actividad es el almacenamiento y la prestación de servicio de ensilaje, secado y acopio de productos y materias primas.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, es como sigue:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación Anual</u>
2007	3.3%
2006	2.9%
2005	3.1%

2. Políticas Contables Significativas

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, modificadas por la Resolución No. 03.Q.ICI.002 de la Superintendencia de Compañías, que requiere la presentación de los estados financieros individuales de la compañía matriz del grupo, por separado de los estados financieros consolidados. Estas normas contables requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), no requieren que los estados financieros adjuntos incluyan el registro de un activo y pasivo por el valor justo del bien arrendado o el valor presente de los cánones, al inicio del contrato de arrendamiento; y el reconocimiento del gasto de depreciación respectivo, cuando el contrato de arrendamiento establece la opción de compra a su término, tal como es requerido por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Valuación de Inventarios por servicios

Están registrados al costo de servicios. El costo no excede al valor de mercado.

ENSUPERIOR S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Reserva de Capital

Ciertos efectos de la aplicación de la NEC 17 fueron registrados originalmente en las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria; y luego los saldos de estas cuentas fueron transferidos a la cuenta Reserva de Capital, tal como lo estableció dicha norma.

El saldo acreedor de esta cuenta puede ser capitalizado en la parte que exceda a las pérdidas acumuladas, no puede distribuirse como utilidades y puede compensar las pérdidas acumuladas.

Participación de Trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados imponibles del período en que se devenga y determinado como se indica en la *Nota 13*.

Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta está constituida a la tasa del 15% del valor de las utilidades a ser reinvertidas y el 25% del resto de las utilidades sobre la base imponible determinada en la *Nota 13*. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

Ingresos por Servicios

Los ingresos por servicios son registrados al momento de prestarse el servicio.

ENSUPERIOR S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Cuentas por Cobrar

Al 31 de Diciembre las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Clientes	865,696	705,897
Funcionarios y empleados	14,875	2,350
Anticipo Contratistas	0	200
Impuesto al Valor Agregado	16,446	4,158
Retenciones en la fuente	11,056	6,372
Total	<u>908,073</u>	<u>718,976</u>

Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas por servicios, con plazo de 30 hasta 90 días y sin interés.

4. Gastos anticipados

Los movimientos de gastos acumulados por los años terminados el 31 de Diciembre del 2007 y 2006 fueron como sigue:

	<i>(US Dólares)</i>
Saldo al 31 de Diciembre del 2005	10,915
Provisiones	<u>570</u>
Saldo al 31 de Diciembre del 2006	11,485
Provisiones	<u>5,474</u>
Saldo al 31 de Diciembre del 2007	<u>16,959</u>

ENSUPERIOR S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Propiedades y Equipos

Los movimientos de propiedades y equipos por los años terminados el 31 de Diciembre del 2007 y 2006 fueron como sigue:

	Terrenos	Edificios e Instalaciones	Maquinarias	Muebles y Enseres	Equipos de Computación	Total al Costo	Depreciación Acumulada	Total Neto
Saldos al 31 de Diciembre del 2005	13,146	898,556	1,209,384	43,528	27,404	2,192,017	(1,229,399)	962,618
Adiciones	-	39,792	21,021	148	482	61,443	(218,700)	157,257
Saldos al 31 de Diciembre del 2006	13,146	938,348	1,230,405	43,676	27,886	2,253,460	(1,448,099)	805,362
Adiciones	-	-	34,048	-	2,583	36,631	(181,112)	(144,481)
Ventas y/o retiros	-	(1,321)	-	(21,246)	-	(22,567)	-	(45,134)
Saldos al 31 de Diciembre del 2007	<u>13,146</u>	<u>937,027</u>	<u>1,264,453</u>	<u>22,430</u>	<u>30,469</u>	<u>2,267,524</u>	<u>(1,629,211)</u>	<u>638,314</u>

9. Cuentas por Pagar

Al 31 de Diciembre las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Proveedores:		
Locales	37,511	20,346
Impuestos por pagar	14,607	10,520
	<u>52,119</u>	<u>30,866</u>

Las cuentas por pagar a proveedores locales representan facturas por compras de bienes y servicios pagaderas con plazos de hasta 30 días y no devengan interés.

ENSUPERIOR S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10. Gastos Acumulados

Los movimientos de gastos acumulados por los años terminados el 31 de Diciembre del 2007 y 2006 fueron como sigue:

	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores	Fondo de Reservas	Impuesto a la Renta	Total
	<i>(US Dólares)</i>				
Saldos al 31 de Diciembre del 2005	2,266	-	1,571	-	7,837
Provisiones	22,861	3,683	3,506	-	30,051
Pagos	(23,380)	-	(3,394)	-	(26,774)
Saldos al 31 de Diciembre del 2006	5,747	3,683	1,683	-	11,114
Provisiones	8,740	4,501	4,337	6,377	23,955
Pagos	(12,231)	(3,683)	(3,625)	-	(19,539)
Saldos al 31 de Diciembre del 2007	2,257	4,501	2,395	6,377	15,530

ENSUPERIOR S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2007, el capital pagado consiste de 240.000 (240.000 en el 2006) acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$1.00

13. Impuesto a la Renta

En la determinación de la base imponible para el cálculo de la participación de trabajadores e impuesto a la renta, la Compañía sumó gastos no deducibles.

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía, dentro de los tres años siguientes a partir de la fecha de presentación de la declaración y en seis años, desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración, cuando los tributos no se hubieren declarado en todo o en parte.

14. Transacciones con Subsidiarias y Compañía Relacionada

Están incluidas transacciones celebradas con el Grupo Superior por los años terminados el 31 de Diciembre del 2007 y 2006.

19. Eventos Subsecuentes

Hasta la fecha de elaboración de este informe no existieron otros eventos subsecuentes que afectaren la presentación de los Estados Financieros de La Compañía.
