

75640

INDUSTRIAL SURINDU S. A.
(Una subsidiaria de Empresas Maggi S. A.)

Estados Financieros

31 de diciembre del 2009 y 2008

Con el Informe de los Auditores Independientes



INDUSTRIAL SURINDU S. A.
(Una subsidiaria de Empresas Maggi S. A.)

Estados Financieros

31 de diciembre del 2009 y 2008

Indice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balances Generales

Estados de Utilidades

Estados de Evolución del Patrimonio

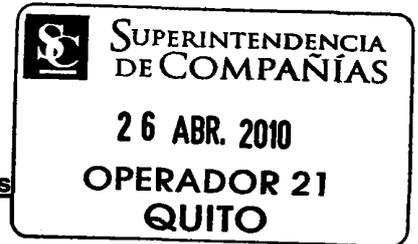
Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. República de El Salvador No. 734 y Portugal
Ap. Postal 17-15-0038B
Quito - Ecuador

Telephone: (593-2) 2450930
(593-2) 2450851
Fax: (593-2) 2450356



Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas
INDUSTRIAL SURINDU S. A.:

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Industrial Surindu S. A. ("la Compañía"), que incluyen el balance general al 31 diciembre del 2009, y el estado de utilidades, el estado de evolución del patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos adecuados para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas de contabilidad; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

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

(Continúa)

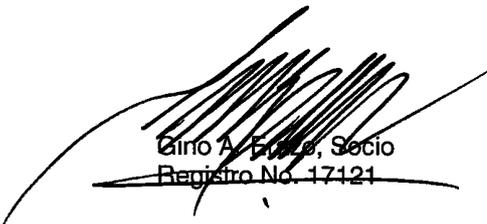
Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Industrial Surindu S. A. al 31 de diciembre del 2009, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad.



SC - RNAE 069

28 de febrero del 2010



Gino A. Flores, Socio
Registro No. 17121

INDUSTRIAL
(Una subsidiaria de
(Quito

Balance

31 de diciembre

(Expresado en dólares de los

| <u>Activos</u> | | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|--|------|-------------------|-------------------|
| Activos circulantes: | | | |
| Efectivo en caja y bancos | US\$ | 38.117 | 31.943 |
| Cuentas por cobrar, neto de estimación para cuentas de dudoso cobro de US\$14.668 en el 2009 y 2008 (nota 3) | | 6.592.945 | 57.678.400 |
| Inventarios (nota 4) | | 4.243.524 | 2.522.501 |
| Gastos pagados por anticipado | | <u>54.973</u> | <u>1.151</u> |
| Total activos circulantes | | 10.929.559 | 60.233.995 |
| Propiedad, planta y equipo, neto de depreciación acumulada de US\$24.867.117 en el 2009 y US\$24.511.578 en el 2008 (nota 5) | | 16.432.938 | 16.952.182 |
| | | | |
| | US\$ | <u>27.362.497</u> | <u>77.186.177</u> |



Sr. Ramón Vega
Representante Legal

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

FRINDU S. A.
Empresas Maggi S. A.)
(Guatemala)

Generales

del 2009 y 2008

en los Estados Unidos de América - US\$)

| <u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u> | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|---|------------------------------|------------------------------|
| Pasivos circulantes: | | |
| Cuentas por pagar (nota 6) | US\$ 12.918.983 | 28.822.759 |
| Pasivos acumulados (nota 7) | <u>1.885.545</u> | <u>3.014.198</u> |
| Total pasivos circulantes | 14.804.528 | 31.836.957 |
| Pasivo a largo plazo - reserva para jubilación patronal e indemnización por desahucio (nota 8) | | |
| Total pasivos | <u>424.102</u> 15.228.630 | <u>537.161</u> 32.374.118 |
| Patrimonio de los accionistas: | | |
| Capital acciones - autorizadas 6.000.000 de acciones suscritas y 3.000.000 de acciones pagadas en el 2009 (64.432.024 de acciones suscritas y 32.216.012 de acciones pagadas en el 2008) con un valor nominal de US\$1 cada una | 3.000.000 | 32.216.012 |
| Reserva legal (nota 9) | 1.952.697 | 1.952.697 |
| Utilidades disponibles | <u>7.181.170</u> | <u>10.643.350</u> |
| Total patrimonio de los accionistas | 12.133.867 | 44.812.059 |
| | <hr/> | <hr/> |
| | US\$ <u>27.362.497</u> | <u>77.186.177</u> |



Sr. Vinicio Narváez
Gerente de Contabilidad

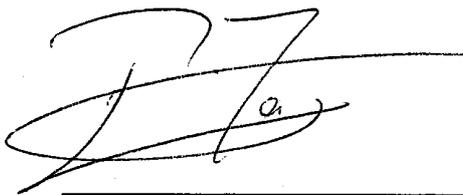
INDUSTRIAL SURINDU S. A.
(Una subsidiaria de Entreprises Maggi S. A.)

Estados de Utilidades

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2009 y 2008

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|---|-----------------------|-------------------|
| Ventas netas (nota 2) | US\$ 58.979.017 | 73.810.872 |
| Costo de las ventas | <u>26.190.469</u> | <u>35.203.252</u> |
| Utilidad bruta en ventas | 32.788.548 | 38.607.620 |
| Gastos de operación: | | |
| Gastos de venta, generales y administrativos | 2.974.392 | 3.761.030 |
| Asistencia técnica y regalías (nota 2) | 3.509.673 | 4.004.918 |
| Servicios técnicos, administrativos y operacionales (nota 2) | <u>16.352.805</u> | <u>15.929.194</u> |
| | <u>22.836.870</u> | <u>23.695.142</u> |
| Utilidad en operaciones | 9.951.678 | 14.912.478 |
| Otros ingresos (gastos): | | |
| Intereses ganados (nota 2) | 1.838.815 | 3.008.893 |
| Intereses pagados (nota 2) | (36.729) | (1.075.969) |
| Misceláneos, neto | <u>(408.536)</u> | <u>(31.696)</u> |
| Otros ingresos, neto | <u>1.393.550</u> | <u>1.901.228</u> |
| Utilidad antes de la participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta | 11.345.228 | 16.813.706 |
| Participación de los empleados en las utilidades (notas 1 - g y 7) | <u>1.701.784</u> | <u>2.522.056</u> |
| Utilidad antes de impuesto a la renta | 9.643.444 | 14.291.650 |
| Impuesto a la renta, estimado (nota 10) | <u>2.462.274</u> | <u>3.648.300</u> |
| Utilidad neta | US\$ <u>7.181.170</u> | <u>10.643.350</u> |
| Utilidad por acción ordinaria (nota 1 - l) | US\$ <u>1.337</u> | <u>0.797</u> |



Sr. Ramón Vega
Representante Legal



Sr. Vinicio Narváez
Gerente de Contabilidad

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

INDUSTRIAL SURINDU S. A.
(Una subsidiaria de Empresas Maggi S. A.)

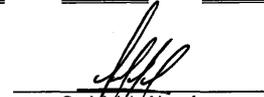
Estados de Evolución del Patrimonio

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2009 y 2008

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

| | | Capital <u>acciones</u> | Reserva <u>de capital</u> | Reserva <u>legal</u> | Reserva por <u>valuación</u> | Utilidades <u>disponibles</u> | Total patrimonio de los accionistas |
|---|------|----------------------------|------------------------------|-------------------------|---------------------------------|----------------------------------|--|
| Saldos al 31 de diciembre del 2007 | US\$ | 3.900.994 | 18.312.705 | 1.832.697 | - | 4.994.068 | 29.040.464 |
| Utilidad neta | | - | - | - | - | 10.643.350 | 10.643.350 |
| Revalorización de propiedad, planta y equipo | | - | - | - | 10.002.313 | - | 10.002.313 |
| Aumento de capital | | 28.315.018 | (18.312.705) | - | (10.002.313) | - | - |
| Apropiación para reserva legal | | - | - | 120.000 | - | (120.000) | - |
| Dividendos pagados | | - | - | - | - | (4.874.068) | (4.874.068) |
| Saldos al 31 de diciembre del 2008 | | 32.216.012 | - | 1.952.697 | - | 10.643.350 | 44.812.059 |
| Utilidad neta | | - | - | - | - | 7.181.170 | 7.181.170 |
| Disminución de capital | | (29.216.012) | - | - | - | - | (29.216.012) |
| Dividendos pagados | | - | - | - | - | (10.643.350) | (10.643.350) |
| Saldos al 31 de diciembre del 2009 | US\$ | <u>3.000.000</u> | <u>-</u> | <u>1.952.697</u> | <u>-</u> | <u>7.181.170</u> | <u>12.133.867</u> |


Sr. Ramón Vega
Representante Legal


Sr. Yiniid Narváez
Gerente de Contabilidad

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

INDUSTRIAL SURINDU S. A.
(Una subsidiaria de Empresas Maggi S. A.)

Estados de Flujos de Efectivo

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2009 y 2008

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|--|---------------------|---------------------|
| Flujos de efectivo de las actividades de operación: | | |
| Efectivo recibido de clientes y otros | US\$ 111.610.488 | 40.956.656 |
| Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros | <u>(68.615.269)</u> | <u>(20.508.958)</u> |
| Efectivo provisto por las actividades de operación | 42.995.219 | 20.447.698 |
| Impuesto a la renta pagado | (4.238.445) | (1.308.084) |
| Intereses pagados | (36.729) | (1.075.969) |
| Intereses ganados | <u>1.838.815</u> | <u>3.008.893</u> |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación | 40.558.860 | 21.072.538 |
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión: | | |
| Préstamos compañías relacionadas | - | (18.914.383) |
| Adiciones de propiedad, planta y equipo | <u>(693.324)</u> | <u>(1.666.227)</u> |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión | (693.324) | (20.580.610) |
| Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento: | | |
| Disminución en sobregiros bancarios | - | (209.178) |
| Préstamos compañías relacionadas | - | 4.621.261 |
| Disminución de capital | (29.216.012) | - |
| Dividendos pagados a los accionistas | <u>(10.643.350)</u> | <u>(4.874.068)</u> |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento | <u>(39.859.362)</u> | <u>(461.985)</u> |
| Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo | 6.174 | 29.943 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año | <u>31.943</u> | <u>2.000</u> |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año | US\$ <u>38.117</u> | <u>31.943</u> |

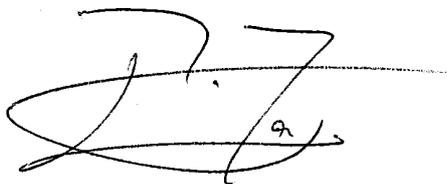
(Continúa)

INDUSTRIAL SURINDU S. A.
(Una subsidiaria de Empresas Maggi S. A.)

Estados de Flujos de Efectivo, Continuación

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|---|------------------------|-------------------|
| Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación: | | |
| Utilidad neta | US\$ 7.181.170 | 10.643.350 |
| Ajustes para reconciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación: | | |
| Depreciación de la propiedad, planta y equipo | 1.131.918 | 1.159.812 |
| Bajas de propiedad, planta y equipo, neto | 80.650 | 31.306 |
| Provisión jubilación patronal revertida | (121.192) | - |
| Cambios netos en activos - (aumento) disminución: | | |
| Cuentas por cobrar | 51.085.455 | 2.349.036 |
| Inventarios | (1.721.023) | 1.020.713 |
| Gastos pagados por anticipado | (53.822) | - |
| Cambios netos en pasivos - aumento (disminución): | | |
| Cuentas por pagar | (15.903.776) | 4.020.471 |
| Pasivos acumulados | (1.128.653) | 1.543.683 |
| Reserva para jubilación patronal e indemnización por desahucio | <u>8.133</u> | <u>304.167</u> |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación | US\$ <u>40.558.860</u> | <u>21.072.538</u> |



Sr. Ramón Vega
Representante Legal



Sr. Ynciso Narváez
Gerente de Contabilidad

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

INDUSTRIAL SURINDU S. A.
(Una subsidiaria de Entreprises Maggi S. A.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2009 y 2008

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(1) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) Descripción del Negocio

Industrial Surindu S. A. fue constituida mediante escritura pública en la ciudad de Guayaquil - Ecuador el 10 de octubre de 1996. El objeto social de la Compañía es dedicarse a la producción, comercialización, importación, exportación, distribución, consignación, representación de productos alimenticios, así como a la actividad mercantil. La Compañía vende sus productos, aproximadamente un 99% en el 2009 (98% en el 2008) a Nestlé Ecuador S. A., y el 1% en el 2009 (2% en el 2008) a compañías relacionadas del mercado regional andino, principalmente a Colombia, Venezuela y Perú. La Compañía recibe asistencia técnica de Societé D'Assistance Technique Pour Produits Nestec S. A. de Suiza.

Con fecha 29 de noviembre del 2007 Neslandina S. A. transfiere a Nestlé Ecuador S. A. la totalidad de la participación accionaria que mantiene en la Industrial Surindu S. A., estableciéndose un precio de venta de US\$28.730.400.

Con fecha 26 de noviembre del 2008 Nestlé Ecuador S. A., celebra un acuerdo mediante el cual vende su participación accionaria, a la fecha, de 32.216.010 acciones ordinarias de US\$1 cada una a Entreprises Maggi S. A. por un precio de US\$28.730.399 y 1 acción ordinaria de US\$1 a Nestlé S. A. por un precio de US\$0,90.

(b) Entorno Económico

Las repercusiones de la crisis internacional, con mayor intensidad a fines de 2008 y comienzos de 2009, se manifestaron en la economía ecuatoriana a través de la reducción de las exportaciones, principalmente por la reducción del precio internacional del petróleo, la disminución de las remesas de los migrantes y las restricciones del financiamiento externo e interno. La recuperación del precio del petróleo en la segunda mitad del año, el aumento del nivel de actividad global y de los volúmenes de comercio internacional que impulsó la demanda de los principales productos de exportación, el incremento del gasto e inversión pública, permitieron una contracción menor en la economía ecuatoriana, la que sin embargo presenta mayor déficit fiscal, balanza comercial negativa y deterioro en la cuenta corriente de la balanza de pagos e incremento en la tasa de desempleo.

La alta dependencia en el petróleo tanto para el presupuesto general del estado como para ingresos de exportaciones, la actual política económica de crecimiento a través de la inversión pública y clima desfavorable a la inversión privada y apertura económica, la limitación en el manejo de la política monetaria resultante de U. S. dólar como moneda de circulación, condicionan el crecimiento de la economía ecuatoriana a un precio sostenido del petróleo y a la obtención de financiamiento externo.

(c) Base de Presentación

Los estados financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

(Continúa)

INDUSTRIAL SURINDU S. A.
(Una subsidiaria de Empresas Maggi S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad "NEC", las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. En aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se siguen las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

(d) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo considera como efectivo y equivalentes de efectivo los saldos de efectivo en caja y bancos.

(e) Inventarios

Los inventarios están registrados al costo, el que no excede el valor neto realizable. El costo de los inventarios se determina por el costo promedio ponderado, excepto por los inventarios en tránsito que se registran al costo específico de la factura más los gastos de importación incurridos.

(f) Propiedad, Planta y Equipo

La propiedad, planta y equipo se presenta neto de la depreciación acumulada y están registrados así: i) terrenos a su valor de mercado, y la propiedad, planta y equipo a su costo de reposición depreciado; de acuerdo a avalúos practicados por peritos independientes calificados ante la Superintendencia de Compañías del Ecuador y designados por la Junta General de Accionistas en noviembre del 2007 ii) la propiedad, planta y equipo adquiridos a partir del 1 de diciembre del 2008 están contabilizados al costo de adquisición.

Los desembolsos por renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo, ni alargan su vida útil, se cargan al gasto a medida que se efectúan.

La depreciación de la propiedad, planta y equipo se calcula aplicando el método de línea recta, en base a la vida útil estimada de los respectivos activos, de acuerdo a los siguientes porcentajes anuales:

| | |
|--|------------|
| Edificios | 5% |
| Maquinarias y equipos, muebles y enseres | 10% |
| Vehículos | 20% |
| Equipos de computación | <u>33%</u> |

(g) Participación de los Empleados en las Utilidades

El gasto por la participación de los empleados en las utilidades se calcula aplicando la tasa del 15% a las utilidades contables antes del impuesto a la renta y se registra en los resultados del ejercicio.

(h) Provisión para Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa corporativa de impuesto a la renta del 25% aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga.

(Continúa)

INDUSTRIAL SURINDU S. A.
(Una subsidiaria de Entreprises Maggi S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(i) Reserva para Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía.

Adicionalmente, el Código del Trabajo establece que en aquellos casos en que la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá reconocer al empleado una bonificación por desahucio equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio.

El costo del beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio es registrado mediante la constitución de una provisión que es llevada al gasto del ejercicio, en base al cálculo actuarial efectuado por un especialista independiente. Los pagos efectuados por estos beneficios se deducen de las provisiones constituidas.

(j) Reconocimiento de Ingresos y Gastos

El ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes. Los gastos se reconocen por el método de causación.

(k) Costos Financieros

Los costos financieros son reconocidos como un gasto en el período en el cual son incurridos.

(l) Utilidad por Acción Ordinaria

La utilidad por acción ordinaria se calcula considerando el promedio ponderado de las acciones en circulación durante el año. El promedio de acciones en circulación en el 2009 fue de 5.369.335 acciones (13.339.333 en el 2008) con un valor nominal de US\$1 cada una.

(n) Uso de Estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad requiere que la administración de la Compañía realice ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales podrían diferir de aquellas estimaciones y tales diferencias podrían ser significativas.

(Continúa)

INDUSTRIAL SURINDU S. A.
(Una subsidiaria de Entreprises Maggi S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(2) Transacciones y Saldos con Compañías Relacionadas

Un resumen de las transacciones efectuadas con compañías relacionadas por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|--|-------------------|--------------------|
| Estado de utilidades: | | |
| Ventas netas: | | |
| Locales - Nestlé Ecuador S. A. | US\$ 57.696.436 | 72.262.272 |
| Exterior | <u>182.551</u> | <u>-</u> |
| Gastos de operación: | | |
| Asistencia técnica y regalías - Société D' Assistance Technique Pour Produits Nestec S. A., Société des Produits Nestlé S. A. y Nestlé S. A. | US\$ 3.509.673 | 4.004.918 |
| Servicios técnicos, administrativos y operacionales - Nestlé Ecuador S. A. | <u>16.353.805</u> | <u>15.929.194</u> |
| Otros ingresos (gastos): | | |
| Intereses ganados | US\$ 1.833.418 | 2.982.870 |
| Intereses pagados | <u>(36.729)</u> | <u>(1.075.969)</u> |

La Compañía vende el 99% en el 2009 (98% en el 2008) de su producción a sus compañías relacionadas. La Compañía durante el año 2009 pagó dividendos a Entreprises Maggi S. A. por US\$10.643.350 (Neslandina S. A. US\$4.874.068 en el 2008).

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 la Compañía mantiene suscritos los siguientes contratos con compañías relacionadas:

- Contrato de Asistencia Técnica - Nestec S. A.

La Compañía tiene suscrito un contrato de asistencia técnica con Société D'Assistance Technique Pour Produits Nestec S. A.; el cual tiene una vigencia hasta el 31 de diciembre del 2011 y establece un honorario por este concepto. El gasto por asistencia técnica durante el año que terminó el 31 de diciembre del 2009 fue de US\$1.170.125 (US\$1.334.973 en el 2008).

- Contrato de Utilización de Marcas

La Compañía mantiene un contrato con Société des Produits Nestlé S. A. y Nestlé S. A., mediante el cual obtuvo la licencia para utilizar las marcas Nestlé en los productos que sean producidos por la Compañía, debiendo pagar regalías por este concepto; dicho contrato está vigente hasta el 31 de diciembre del 2011. El gasto por este concepto fue de US\$2.339.548 en el 2009 (US\$2.669.945 en el 2008).

(Continúa)

INDUSTRIAL SURINDU S. A.
(Una subsidiaria de Entreprises Maggi S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

- Contrato de Mandato Mercantil

La Compañía mantiene un contrato de mandato mercantil con Nestlé Ecuador S. A. para negociar, comercializar, administrar la cartera y pagar a nombre y por cuenta de Industrial Surindu S. A. toda clase de obligaciones con acreedores y proveedores locales o extranjeros.

- Contrato de Venta de Productos

La Compañía ha firmado con Nestlé Ecuador S. A. un contrato por tiempo indefinido para la venta de productos alimenticios de las líneas de galletería, wafers, recubiertos con chocolate y sucedáneos de cacao que fabrica Industrial Surindu S. A.. Este acuerdo se renovará automáticamente en períodos iguales, salvo decisión de darlo por terminado por cualquiera de las partes.

- Contrato de Prestación de Servicios

La Compañía ha firmado con Nestlé Ecuador S. A. un contrato de servicios técnicos, administrativos y operacionales, el cual tiene vigencia de un año y será renovado automáticamente por períodos anuales. El gasto por este concepto fue de US\$16.353.805 en el 2009 (US\$15.929.194 en el 2008).

Los saldos de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2009 y 2008 con compañías relacionadas que resultan de las transacciones antes indicadas son los siguientes:

INDUSTRIAL SURINDU S. A.
(Una subsidiaria de Empresas Maggi S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|--|-----------------------|-------------------|
| Balance general: | | |
| Activos: | | |
| Cuentas por cobrar - compañías relacionadas: | | |
| Préstamos: | | |
| Nestlé Ecuador S. A. | US\$ 3.655.743 | 54.701.403 |
| CPW | 336.474 | - |
| | <u>3.992.217</u> | <u>54.701.403</u> |
| Clientes locales y del exterior: | | |
| Ecuajugos S. A. | 3.741 | 1.428 |
| Nestlé Ecuador S. A. | - | 102.956 |
| Nestlé Venezuela S. A. | - | 339 |
| Nestlé de Colombia S. A. | - | 8.000 |
| | <u>3.741</u> | <u>112.723</u> |
| | US\$ <u>3.995.958</u> | <u>54.814.126</u> |
| Pasivos: | | |
| Cuentas por pagar - compañías relacionadas: | | |
| Préstamos: | | |
| Nestlé Ecuador S. A. | US\$ - | 12.228.163 |
| Regalías: | | |
| Société des Produits Nestlé S. A. | 99.320 | 99.981 |
| Nestec S. A. | 99.320 | 99.981 |
| Nestlé S. A. | 99.320 | 99.981 |
| | <u>297.960</u> | <u>299.943</u> |
| Proveedores: | | |
| Nestlé Ecuador S. A. | 8.743.396 | 9.346.156 |
| Ecuajugos S. A. | 29.905 | 14.586 |
| | <u>8.773.301</u> | <u>9.360.742</u> |
| Otras | <u>2.847</u> | <u>14.721</u> |
| | US\$ <u>9.074.108</u> | <u>21.903.569</u> |

Las cuentas por cobrar y cuentas por pagar con compañías relacionadas generan una tasa de interés anual de aproximadamente 9,32% en el 2009 (9,24% en el 2008). El ingreso por intereses fue de US\$1.833.418 en el 2009 (US\$2.982.870 en el 2008). El gasto por intereses fue de US\$36.729 en el 2009 (US\$1.075.969 en el 2008).

(Continúa)

INDUSTRIAL SURINDU S. A.
(Una subsidiaria de Empresas Maggi S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(3) Cuentas por Cobrar

Un detalle de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

| | | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|---|------|-------------------------|--------------------------|
| Cientes - terceros: | US\$ | 1.095.098 | 1.371.774 |
| Compañías relacionadas (nota 2): | | | |
| Préstamos | | 3.992.217 | 54.701.403 |
| Clientes locales y del exterior | | <u>3.741</u> | <u>112.723</u> |
| | | <u>3.995.958</u> | <u>54.814.126</u> |
| Servicio de Rentas Internas: | | | |
| Impuesto al valor agregado - IVA | | 1.067.061 | 529.131 |
| Impuesto a la renta (nota 10) | | 92.416 | 92.416 |
| Anticipos a proveedores | | - | 384.772 |
| Funcionarios y empleados | | 60.977 | 59.955 |
| Anticipo de la participación de los empleados en las utilidades | | 304 | 285.400 |
| Otros | | <u>295.799</u> | <u>155.494</u> |
| | | <u>6.607.613</u> | <u>57.693.068</u> |
| Estimación para cuentas de cobro dudoso | | <u>(14.668)</u> | <u>(14.668)</u> |
| | US\$ | <u><u>6.592.945</u></u> | <u><u>57.678.400</u></u> |

El saldo de la cuenta por cobrar - impuesto a la renta pagado en exceso incluye a las retenciones efectuadas por terceros a la Compañía en el año 2002 por US\$92.416. De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes en el Ecuador, el exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto a la renta causado es recuperable previa la presentación del respectivo reclamo. La Compañía acogiendo a esta disposición el 24 de marzo del 2003 presentó ante el Servicio de Rentas Internas el trámite respectivo, solicitando la devolución de los valores retenidos en exceso por US\$92.416. El Servicio de Rentas Internas mediante Resolución No. 117012004RREC004651 resolvió negar dicho reclamo; sin embargo, la administración considera que tiene derecho sobre dichos valores por lo que ha presentado la respectiva impugnación ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal. A la fecha no se conoce el resultado de este trámite, y los estados financieros no registran provisión alguna para este asunto.

(Continúa)

INDUSTRIAL SURINDU S. A.
(Una subsidiaria de Empresas Maggi S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(4) Inventarios

Un resumen de los inventarios al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

| | | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|------------------------|------|------------------|------------------|
| Productos terminados | US\$ | 2.152.824 | 399.373 |
| Materias primas | | 641.642 | 881.555 |
| Materiales de embalaje | | 530.999 | 735.259 |
| Material técnico | | 820.973 | 408.252 |
| Materiales diversos | | 29.448 | 27.258 |
| Producción en proceso | | 57.730 | 34.457 |
| En tránsito | | 9.908 | 36.347 |
| | US\$ | <u>4.243.524</u> | <u>2.522.501</u> |

(5) Propiedad, Planta y Equipo

Un detalle y movimiento de la propiedad, planta y equipo por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

INDUSTRIAL SURINDU S. A.
(Una subsidiaria de Empresas Maggi S. A.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2009 y 2008

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

| | Saldo al 31 de diciembre del 2007 | Adiciones | Bajas | Revalo- rización | Reclasifi- caciones | Saldo al 31 de diciembre del 2008 | Adiciones | Bajas | Transfe- rencias | Saldo al 31 de diciembre del 2009 |
|---------------------------------|---|------------------|------------------|---------------------|------------------------|---|------------------|------------------|---------------------|---|
| Terrenos | US\$ 350.792 | - | - | 7.602.902 | - | 7.953.694 | - | - | - | 7.953.694 |
| Edificios | 1.616.065 | - | (47.056) | 4.720.064 | 10.000 | 6.299.073 | 39 | - | 111.288 | 6.410.400 |
| Maquinarias y equipos | 24.261.348 | 1.059 | (688.265) | 345.724 | 642.172 | 24.562.038 | 9.344 | (727.508) | 557.624 | 24.401.498 |
| Muebles y enseres | 856.418 | 4.259 | - | 472.557 | 39.534 | 1.372.768 | 37.335 | (129.521) | 259.563 | 1.540.145 |
| Vehículos | 67.838 | - | - | 11.104 | - | 78.942 | - | - | - | 78.942 |
| Equipos de computación | 189.195 | 1.640 | - | 34.481 | 32.714 | 258.030 | 2 | - | 6.683 | 264.715 |
| | <u>27.341.656</u> | <u>6.958</u> | <u>(735.321)</u> | <u>13.186.832</u> | <u>724.420</u> | <u>40.524.545</u> | <u>46.720</u> | <u>(857.029)</u> | <u>935.158</u> | <u>40.649.394</u> |
| En tránsito | 1.642.042 | 1.659.269 | - | (1.637.676) | (724.420) | 939.215 | 646.604 | - | (935.158) | 650.661 |
| | <u>28.983.698</u> | <u>1.666.227</u> | <u>(735.321)</u> | <u>11.549.156</u> | <u>-</u> | <u>41.463.760</u> | <u>693.324</u> | <u>(857.029)</u> | <u>-</u> | <u>41.300.055</u> |
| Menos depreciación acumulada | <u>22.508.938</u> | <u>1.159.812</u> | <u>(704.015)</u> | <u>1.546.843</u> | <u>-</u> | <u>24.511.578</u> | <u>1.131.918</u> | <u>(776.379)</u> | <u>-</u> | <u>24.867.117</u> |
| US\$ | <u>6.474.760</u> | <u>506.415</u> | <u>(31.306)</u> | <u>10.002.313</u> | <u>-</u> | <u>16.952.182</u> | <u>(438.594)</u> | <u>(80.650)</u> | <u>-</u> | <u>16.432.938</u> |

INDUSTRIAL SURINDU S. A.
(Una subsidiaria de Empresas Maggi S. A.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2009 y 2008

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(6) Cuentas por Pagar

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

| | | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|--|------|--------------------------|--------------------------|
| Proveedores - terceros: | | | |
| Locales | US\$ | 2.463.394 | 3.872.613 |
| Exterior | | <u>77.758</u> | <u>50.992</u> |
| | | <u>2.541.152</u> | <u>3.923.605</u> |
| Compañías relacionadas (nota 2): | | | |
| Préstamos | | - | 12.228.163 |
| Regalías | | 297.960 | 299.943 |
| Proveedores | | 8.773.301 | 9.360.742 |
| Otras | | <u>2.847</u> | <u>14.721</u> |
| | | <u>9.074.108</u> | <u>21.903.569</u> |
| Servicio de Rentas Internas: | | | |
| Retenciones en la fuente por pagar | | 285.463 | 254.695 |
| Impuesto a la renta por pagar (nota 10) | | <u>916.258</u> | <u>2.692.429</u> |
| | | <u>1.201.721</u> | <u>2.947.124</u> |
| Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS | | 92.215 | - |
| Otras | | <u>9.787</u> | <u>48.461</u> |
| | US\$ | <u><u>12.918.983</u></u> | <u><u>28.822.759</u></u> |

(7) Pasivos Acumulados

Un detalle de los pasivos acumulados al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

| | | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|---|------|-------------------------|-------------------------|
| Participación de los empleados en las utilidades (nota 1 - g) | US\$ | 1.701.784 | 2.522.056 |
| Beneficios sociales | | 75.176 | 292.178 |
| Otras cuentas por pagar | | 37.579 | 172.928 |
| Gasto por importaciones y exportaciones | | <u>71.006</u> | <u>27.036</u> |
| | US\$ | <u><u>1.885.545</u></u> | <u><u>3.014.198</u></u> |

(Continúa)

INDUSTRIAL SURINDU S. A.
(Una subsidiaria de Empresas Maggi S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(8) Reserva para Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El movimiento de la reserva para jubilación patronal e indemnización por desahucio por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

| | | <u>Jubilación patronal</u> | <u>Indemnización por desahucio</u> | <u>Total</u> |
|-----------------------------------|------|--------------------------------|--|----------------|
| Saldo al 31 de diciembre del 2007 | US\$ | 232.994 | - | 232.994 |
| Provisión con cargo a gastos | | 47.639 | 226.789 | 274.428 |
| Pagos | | - | (41.840) | (41.840) |
| Ajustes | | - | 71.579 | 71.579 |
| | | <hr/> | <hr/> | <hr/> |
| Saldo al 31 de diciembre del 2008 | | 280.633 | 256.528 | 537.161 |
| Provisión con cargo a gastos | | 60.394 | 9.813 | 70.207 |
| Provisión revertida | | (73.069) | - | (73.069) |
| Reservas transferidas | | (48.123) | - | (48.123) |
| Pagos | | - | (62.074) | (62.074) |
| | | <hr/> | <hr/> | <hr/> |
| Saldo al 31 de diciembre del 2009 | US\$ | <u>219.835</u> | <u>204.267</u> | <u>424.102</u> |

Como se explica en la nota 1 (i), todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma institución tienen derecho a jubilación patronal. La Compañía acumula este beneficio en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios consultores. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS y de US\$30 si solo tiene derecho a la jubilación patronal y un máximo igual al salario básico unificado, de acuerdo a la reforma introducida en la Ley 2001-42 del 2 de julio del 2001; 25 años mínimos de servicio, y las tablas de actividad y mortalidad ecuatoriana. Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 el saldo de la reserva para jubilación patronal corresponde al valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal para todos los empleados de la Compañía. De acuerdo a los referidos estudios actuariales contratados por la Compañía, el valor actual de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2009 asciende a US\$219.835 (US\$280.633 en el 2008), respectivamente.

La siguiente tabla muestra la composición del valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2009 y 2008:

INDUSTRIAL SURINDU S. A.
(Una subsidiaria de Empresas Maggi S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|--|---------------------|----------------|
| Valor presente de la reserva matemática actuarial: | | |
| Empleados y funcionarios activos con tiempo de servicio entre 10 y 25 años | US\$ 58.827 | 102.482 |
| Empleados y funcionarios activos con tiempo de servicio menor a 10 años | <u>161.008</u> | <u>178.151</u> |
| | US\$ <u>219.835</u> | <u>280.633</u> |

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales del año 2009 y 2008 fueron:

| | |
|--------------------------------|--------------|
| Tasa de conmutación actuarial | 4,00% |
| Tasa de crecimiento de salario | <u>2,40%</u> |

Los cambios de las tasas de incremento de salarios y de capitalización de las reservas técnicas pueden tener un efecto importante en el monto reportado. La Compañía controla este riesgo actualizando la valuación actuarial cada año.

(9) Reservas

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital la porción excedente al 50% o para cubrir pérdidas en las operaciones. La distribución de las utilidades es competencia de la Junta General de Accionistas, la cual tiene la facultad de reunirse dentro de los 90 días siguientes al cierre del año.

Reserva de Capital

El saldo de la cuenta reserva de capital constituye la transferencia de los saldos originados en la conversión de los estados financieros de sucres a dólares de los Estados Unidos de América, unidad monetaria adoptada por la República del Ecuador a partir del 13 de marzo del 2000, de conformidad con la Ley de Transformación Económica del Ecuador, la que dispuso la implantación del esquema monetario de dolarización y conversión de las cifras contables al 31 de marzo del 2000. De acuerdo con las disposiciones societarias vigentes, este saldo no está sujeto a distribución a los accionistas, pero puede ser objeto de capitalización o de absorción de pérdidas, previa decisión de la Junta General de Accionistas.

(Continúa)

INDUSTRIAL SURINDU S. A.
(Una subsidiaria de Empresas Maggi S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(10) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta difiere del que resultaría de aplicar la tasa impositiva corporativa del 25% a las utilidades antes de impuesto a la renta, debido a lo siguiente:

| | | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|--|------|------------------|-------------------|
| Utilidad antes del impuesto a la renta | US\$ | 9.643.444 | 14.291.650 |
| Menos deducciones adicionales | | - | 3.680 |
| Más gastos no deducibles | | <u>205.653</u> | <u>305.229</u> |
| Utilidad gravable | US\$ | <u>9.849.097</u> | <u>14.593.199</u> |
| Impuesto a la renta, estimado | US\$ | <u>2.462.274</u> | <u>3.648.300</u> |
| Tasa impositiva efectiva | | <u>25.53%</u> | <u>25.53%</u> |

El movimiento de las cuentas por cobrar y por pagar - impuesto a la renta por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

| | | <u>2009</u> | | <u>2008</u> | |
|---|------|------------------|------------------|---------------|------------------|
| | | Cuentas por | | Cuentas por | |
| | | <u>Cobrar</u> | <u>Pagar</u> | <u>Cobrar</u> | <u>Pagar</u> |
| Saldos al inicio del año | US\$ | 92.416 | 2.692.429 | 92.416 | 352.213 |
| Más | | | | | |
| Impuestos retenidos por terceros | | 1.546.016 | - | - | - |
| Impuesto a la renta del año | | - | <u>2.462.274</u> | - | <u>3.648.300</u> |
| | | <u>1.638.432</u> | <u>2.462.274</u> | <u>92.416</u> | <u>4.000.513</u> |
| Menos: | | | | | |
| Pago del impuesto a la renta del año anterior | | 1.546.016 | 2.692.429 | - | 352.213 |
| Compensación impuesto a la renta | | - | <u>1.546.016</u> | - | <u>955.871</u> |
| | | <u>1.546.016</u> | <u>4.238.445</u> | <u>-</u> | <u>1.308.084</u> |
| Saldos al final del año | US\$ | <u>92.416</u> | <u>916.258</u> | <u>92.416</u> | <u>2.692.429</u> |

(Continúa)

INDUSTRIAL SURINDU S. A.
(Una subsidiaria de Empresas Maggi S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, publicado en el Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004, se estableció con vigencia a partir del año 2005, las normas que deben aplicar las compañías para la determinación de los precios de transferencia en sus transacciones con partes relacionadas. Mediante Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador publicada en el Tercer Suplemento del Registro Oficial 242 del 29 de diciembre de 2007, con vigencia para el ejercicio fiscal 2008, las mencionadas normas son ratificadas y ampliadas. En complemento con las disposiciones vigentes el Servicio de Rentas Internas mediante Resolución No. NAC-DGER2008-0464, publicada en el Registro Oficial No. 324 del 25 de abril del 2008 y reformada por las Resoluciones NAC-DGER2008-1301 publicada en el Registro Oficial 452 del 23 de octubre de 2008 y NAC-DGERCGC09-00286 publicada en el Registro Oficial 585 de 7 de mayo de 2009, ha dispuesto 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 los cinco millones de dólares (USD 5.000.000,00) deberán presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia. Complementariamente la mencionada Resolución No. NAC-DGER2008-0464 establece que la Administración Tributaria, en ejercicio de sus facultades legales, podrá solicitar mediante requerimientos de información a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas al interior del país o en el exterior, la presentación de la información conducente a determinar si en dichas operaciones se aplicó el principio de plena competencia, de conformidad con la ley.

La administración de la Compañía se encuentra elaborado el estudio de precios de transferencias del año actual, sin embargo, con base al análisis efectuado, estima que no surgieran ajustes importantes al gasto y pasivo por impuesto a la renta reflejada en los estados financieros.

A la fecha de este informe las autoridades tributarias tienen pendiente la revisión de las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años 2006 al 2009. La Compañía no mantiene pasivo alguno que pudiera ser requerido como consecuencia de una eventual revisión por parte de las autoridades tributarias.

(11) Contingencias

A la fecha de este informe se encuentra pendiente de sentencia el Juicio N° 21232 por US\$92.416,34 planteado ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal impugnando la Resolución N° 117012003RREC004651 expedida el 9 de septiembre del 2003 por el Servicio de Rentas Internas, por pago indebido y devolución de impuestos del año 2002. En opinión del asesor legal, existen sólidos argumentos para que la sentencia sea favorable a la Compañía.

(12) Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de emisión de estos estados financieros (28 de febrero del 2010) no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de Industrial Surindu S. A. pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que, no se hayan revelado en los mismos.