



INDUSTRIAL SURINDU S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas

Industrial Surindu S.A.

Quito, 30 de abril de 2017

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Industrial Surindu S.A. (en adelante la “Compañía”) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Industrial Surindu S.A. al 31 de diciembre del 2016 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros”.

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

Independencia

Somos independientes de Ecuajugos S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información, que comprende el Informe Anual del Vicepresidente de la Compañía que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos, el cual fue obtenido antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.



Industrial Surindu S.A.
Quito, 30 de abril de 2017

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe Anual del Gerente General y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de Industrial Surindu S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso

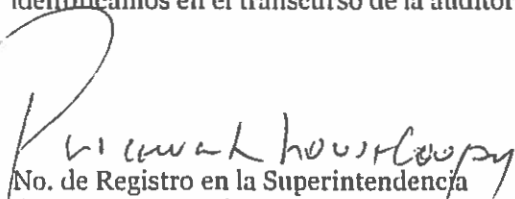


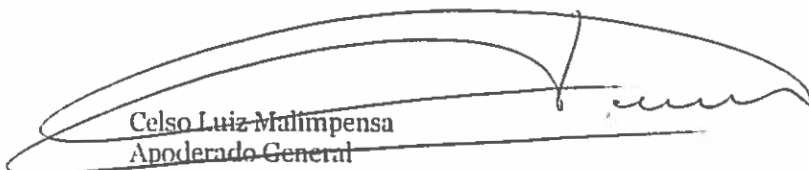
Industrial Surindu S.A.
Quito, 30 de abril de 2017

de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión calificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la correspondiente presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de las auditorías planificadas y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.


No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011



Celso Luiz Malimpensa
Apoderado General
No. de Licencia Profesional: 17-4649

INDUSTRIAL SURINDU S.A.

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

ACTIVO	Nota	Al 31 de diciembre del 2016	Al 31 de diciembre del 2015	Al 1 de enero del 2015
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	8,532	98,889	26,609
Cuentas por cobrar comerciales	7	-	99,302	-
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	13	515,691	1,433	5,639
Impuestos por recuperar	14	853,832	444,144	519,884
Otras cuentas por cobrar	8	196,361	534,912	348,712
Inventarios	9	6,470,112	7,547,614	7,992,707
Total activos corrientes		8,044,528	8,726,294	8,893,551
Activos no corrientes				
Propiedad, planta y equipo	10	61,617,661	62,953,348	63,803,614
Otras cuentas por cobrar largo plazo	8	78,617	38,666	22,432
Total activos no corrientes		61,696,278	62,992,014	63,826,046
Total activos		69,740,806	71,718,308	72,719,597

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



 Maryelis Chacón
 Representante Legal



 Mariela Romero
 Gerente de Contabilidad y Tesorería

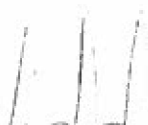
INDUSTRIAL SURINDU S.A.

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

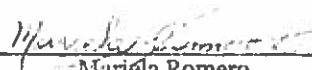
PASIVO Y PATRIMONIO	Nota	Restablecidos (*)		
		Al 31 de diciembre del 2016	Al 31 de diciembre del 2015	Al 1 de enero del 2015
PASIVO				
Pasivos corrientes				
Sobregiros bancarios	11	648	19,551	117,971
Cuentas por pagar proveedores	12	6,022,692	5,640,535	6,092,221
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	13	29,788,003	28,699,971	29,106,227
Otras cuentas por pagar		271,992	343,866	50,544
Impuesto a la renta por pagar	14	2,221,894	2,672,258	2,570,414
Impuesto por pagar	14	390,542	376,232	502,129
Beneficios sociales	15	2,226,388	2,977,064	3,056,162
Total pasivos corrientes		40,922,159	40,729,477	41,495,668
Pasivo no corriente				
Provisiones por beneficios a empleados	16	2,494,262	1,804,018	1,711,925
Otras cuentas por pagar largo plazo		-	280,000	-
Impuesto a la renta diferido	14	553,272	771,665	1,036,187
Total pasivos no corrientes		3,047,534	2,855,683	2,748,112
Total pasivos		43,969,693	43,585,160	44,243,780
Patrimonio				
Capital social	17	3,000,000	3,000,000	3,000,000
Reservas		1,952,697	1,952,697	1,952,697
Resultados acumulados		20,818,416	23,180,451	23,523,120
Total patrimonio		25,771,113	28,133,148	28,475,817
Total pasivos y patrimonio		69,740,806	71,718,308	72,719,597

(*) Ver nota 2.2

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



 Maryelis Chacon
 Representante Legal




 Mariela Romero
 Gerente de Contabilidad y Tesorería

INDUSTRIAL SURINDU S.A.**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**


	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>Restablecidos (*)</u> <u>2015</u>
Ingresos por ventas		71,822,543	74,278,050
Costo de productos vendidos	19	<u>(54,403,398)</u>	<u>(55,418,824)</u>
Utilidad bruta		17,419,145	18,859,226
Gasto de administración	19	<u>(3,789,322)</u>	<u>(2,980,117)</u>
Otros egresos		<u>(236,399)</u>	<u>-</u>
Utilidad operacional		13,393,424	15,879,109
Gastos financieros, neto	21	<u>(1,901,229)</u>	<u>(1,604,269)</u>
Utilidad antes del Impuesto a la renta		11,492,195	14,274,840
Impuesto a la renta	14	<u>(2,835,274)</u>	<u>(3,802,483)</u>
Utilidad neta del año		8,656,921	10,472,357
<u>Otros resultados integrados</u>			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio			
Ganancias (pérdidas) actuariales		(426,025)	268,575
Otros resultados integrales		<u>43,368</u>	<u>(23,467)</u>
Resultado integral del año		<u>8,274,264</u>	<u>10,717,465</u>

(*) Ver nota 2.2

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Maryelis Chacón
Representante Legal



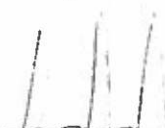
Mariela Romero
Gerente de Contabilidad y Tesorería

INDUSTRIAL SURINDU S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota	2016	2016 Restablecido
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad antes del Impuesto a la Renta		11,492,195	14,274,840
Más (menos) cargos (créditos) a resultados (que no representan movimiento de efectivo):			
Depreciación	10	3,850,135	3,463,932
Baja de propiedad, planta y equipo	10	-	66,072
Provisión deterioro cuentas por cobrar		-	5,715
Provisión para jubilación patronal y desahucio	15	353,631	663,851
		<u>15,695,961</u>	<u>18,474,410</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		99,302	(105,017)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(514,258)	4,206
Impuestos por recuperar		(409,688)	75,740
Otras cuentas por cobrar corto plazo		338,551	(186,200)
Inventarios		1,077,502	445,093
Otras cuentas por cobrar largo plazo		(39,951)	(16,234)
Cuentas por pagar proveedores		382,157	(451,686)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(3,488,131)	(521,236)
Otras cuentas por pagar		(71,874)	293,322
Impuestos por pagar		14,310	(125,807)
Beneficios sociales corto plazo		(782,262)	(79,098)
Otras cuentas por pagar largo plazo		(280,000)	280,000
Beneficios sociales largo plazo		(59,451)	(303,172)
Efectivo provisto en las actividades de operación		<u>11,962,168</u>	<u>17,784,231</u>
Impuesto a la Renta pagado		<u>(3,450,038)</u>	<u>(3,965,160)</u>
Efectivo neto provisto en las actividades de operación		<u>8,503,130</u>	<u>13,819,071</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades, planta y equipo	10	<u>(2,514,448)</u>	<u>(2,679,753)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(2,514,448)</u>	<u>(2,679,753)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pago de dividendos		(6,060,136)	(10,945,154)
Efectivo (pagado) obtenido en sobregiros bancarios		<u>(18,903)</u>	<u>(121,884)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(6,079,039)</u>	<u>(11,067,038)</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(90,357)	72,280
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>98,880</u>	<u>26,609</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>8,532</u>	<u>98,880</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Maryélis Chacon
Representante Legal


Mariela Romero
Gerente de Contabilidad y Tesorería

INDUSTRIAL SURINDU S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Industrial Surindu S.A. (la “Compañía”) fue constituida mediante escritura pública en la ciudad de Guayaquil el 10 de octubre de 1996. Mediante escritura pública del 4 de marzo de 1997, la Compañía registró el cambio de domicilio a la ciudad de Quito. La dirección registrada de la oficina es Av. Simón Bolívar vía Nayon, Complejo Ekopark, Torre 2. En la actualidad, la actividad de la Compañía consiste en la fabricación de productos alimenticios, principalmente galletería y wafers y sucedáneos de cacao, productos que comercializa a través de Nestlé Ecuador S.A., una compañía relacionada. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen, fundamentalmente, de las vinculaciones, contratos y acuerdos existentes con las compañías del referido grupo económico.

Industrial Surindu S.A. es una subsidiaria de Entreprises Maggi S.A., cuya matriz final es Nestlé S.A., ambas compañías domiciliadas en Suiza.

1.2 Situación financiera mundial

Durante el 2016 la situación económica del país continua afectada por los bajos precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, así como también por la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, la cual tiene un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. Adicionalmente el terremoto ocurrido en abril del 2016 ocasionó importantes daños en la infraestructura de ciertas provincias del litoral ecuatoriano y cuantiosas pérdidas económicas.

Las autoridades económicas con el fin de afrontar estas situaciones han diseñado diferentes alternativas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, incremento temporal del impuesto al valor agregado, contribuciones tributarias extraordinarias a empresas y personas naturales, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través de salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se tenía previsto ir desmontando en el 2016; sin embargo resolvió diferir un año el cronograma de eliminación de las salvaguardas y dispuso que la fase de desmantelamiento se efectúe a partir de abril del 2017 hasta junio del 2017.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado la disminución en los valores registrados en ventas. Ante lo cual, la Administración está adoptando las siguientes medidas, entre otras: I) reducción de costos y gastos de operación por medio del control presupuestario; II) incremento de promociones y descuentos en ventas, que considera le permitirán afrontar las situaciones antes indicadas y continuar operando en forma rentable

1.3 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2016 han sido emitidos con la autorización de fecha 13 de abril del 2017 del Representante Legal y posteriormente serán puestos a consideración del Directorio y de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

INDUSTRIAL SURINDU S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2016 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros -

Los presentes estados financieros de la compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros se han preparado básicamente bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Restablecimiento de saldos iniciales

La Administración de la Compañía con el objeto de uniformar la presentación de los estados financieros del 2015 con los del año 2016, ha restablecido los saldos del año 2015, para presentar por separado los efectos del cambio de tasa de descuento tanto dentro del pasivo de largo plazo, como dentro de los resultados integrales, de acuerdo a lo establecido en la enmienda a la NIC 19, según se muestra en el siguiente detalle:

INDUSTRIAL SURINDU S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Saldo anterior 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Ajuste NIC 19</u>	<u>Saldo ajustado 31 de diciembre del 2015</u>
<u>Estado de Situación Financiera</u>			
Pasivos no corrientes			
Beneficios sociales (1)	2,977,064	-	2,977,064
Provisiones por beneficios a empleados	<u>933,923</u>	<u>870,095</u>	<u>1,804,018</u>
Patrimonio			
Resultados acumulados	<u>24,050,546</u>	<u>(870,095)</u>	<u>23,180,451</u>
<u>Estado de Resultados Integrales</u>			
Gastos operacionales			
De administración	<u>(2,816,175)</u>	<u>(163,942)</u>	<u>(2,980,117)</u>
Otros resultados integrales			
Otros resultados integrales	<u>83,204</u>	<u>161,903</u>	<u>245,107</u>
	<u>Saldo anterior 1 de enero del 2015</u>	<u>Ajuste NIC 19</u>	<u>Saldo ajustado 1 de enero del 2015</u>
<u>Estado de Situación Financiera</u>			
Pasivos no corrientes			
Beneficios sociales (1)	3,056,162	-	3,056,162
Provisiones por beneficios a empleados	<u>843,869</u>	<u>868,056</u>	<u>1,711,925</u>
Patrimonio			
Resultados acumulados	<u>24,391,176</u>	<u>(868,056)</u>	<u>23,523,120</u>

(1) Dentro del rubro de beneficios sociales se incluye la porción corriente de las provisiones por beneficios a empleados descritos en la nota 16.

2.3 Traducción de moneda extranjera -**(a) Moneda funcional y moneda de presentación**

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

INDUSTRIAL SURINDU S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores y compañías relacionadas del exterior, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados integrales.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo -

Incluye el efectivo disponible, los depósitos a la vista en bancos y sobregiros bancarios.

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y, “préstamos y cuentas por cobrar”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía solo mantuvo activos financieros en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar”. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican seguidamente:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por los préstamos y obligaciones financieras, proveedores, cuentas por pagar a compañías relacionadas y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y no reconoce cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

INDUSTRIAL SURINDU S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas y éste es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

(a) *Otros pasivos financieros*

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) **Préstamos y obligaciones financieras:** Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Posteriormente, se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Gastos financieros", los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro "Préstamos y obligaciones financieras".
- (ii) **Cuentas por pagar comerciales y otras:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta en 60 días.
- (iii) **Cuentas por pagar a compañías relacionadas:** Corresponden a obligaciones de pago principalmente por compras de inventario, asistencia en las áreas de mercadeo y ventas, producción, operación logística y elaboración de presupuestos, uso de licencias, y servicios de administración contable. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 la provisión por deterioro de cuentas por cobrar comerciales por US\$5,715, ver Nota 7.

2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo.

INDUSTRIAL SURINDU S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.6 Inventarios -

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprenden las materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

2.7 Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipo son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las propiedades, planta y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima un valor de realización de sus propiedades, planta y equipo al término de su vida útil. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades, plantas y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios e instalaciones	30 a 40
Maquinarias y equipos	10 a 15
Equipo de cómputo	3
Muebles y enseres	10
Vehículos	5

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades, planta y equipo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

INDUSTRIAL SURINDU S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, todos los proyectos de la Compañía se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.8 Deterioro de activos no financieros (propiedades, planta y equipo)

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

2.9 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por Impuesto a la renta del año comprende el Impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

2.9.1 Impuesto a la renta corriente

El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto mixto, de acuerdo a la composición societaria de cada Compañía y su domiciliación específicamente, para los regímenes fiscales preferentes se considera el 25% y para regímenes domiciliados en Ecuador se aplicará el 22%, y en el caso de que la participación societaria sea igual o menor al 50% se aplicará la tarifa del 25% porcentualmente de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12%. Industrial Surindu S.A. aplica el 22% después del análisis realizado.

En el año 2016, las normas tributarias vigentes establecían una tasa de Impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual fue aplicada por la Compañía.

Se encuentra en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de Impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

INDUSTRIAL SURINDU S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

La referida norma establece que en caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en Impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

2.9.2 Impuesto a la renta diferido

El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros.

El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria. Los impuestos diferidos activos que se generan de los derechos por amortización de las pérdidas tributarias son reconocidos únicamente cuando existe evidencia razonable de que estos se recuperaran en el tiempo.

2.10 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas y de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.
- (ii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- (iii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

(b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con

INDUSTRIAL SURINDU S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4.15% (2015: 4.36%) anual, las cuales fueron determinadas aplicando un promedio entre la tasa de bonos corporativos de alta calidad denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones mantenidas con los empleados hasta su vencimiento y la tasa pasiva referencial promedio del año anterior al cese del trabajador.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para Industrial Surindu S.A.

2.11 Provisiones corrientes

En adición a lo que se describe en 2.10 la Compañía registra provisiones cuando (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Los conceptos por los cuales se constituyen provisiones con cargos a resultados corresponde principalmente a gastos de mercadeo, descuentos por volumen de ventas, servicios públicos, entre otros.

2.12 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de bienes en el curso normal de las operaciones. Los ingresos se muestran netos de IVA, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía efectúa la transferencia de dominio y entrega de los bienes a los concesionarios y clientes directos, y en consecuencia transfiere los riesgos y beneficios inherentes de su propiedad y no mantiene el derecho a disponer de ellos ni el control sobre los mismos.

INDUSTRIAL SURINDU S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

La Compañía genera sus ingresos principalmente por la venta de productos alimenticios principalmente galletería y wafers y sucedáneos de cacao, productos que son comercializados a través de Nestlé Ecuador S.A. una compañía relacionada.

2.13 Cambios en las políticas contables

a) Normas nuevas y modificadas adoptadas por la Compañía

En septiembre del 2014 se publicó la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a los empleados" la cual tiene vigencia desde 1 de enero del 2016. Esta enmienda aclara que la tasa de descuento para descontar obligaciones de beneficios post-empleo se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del periodo sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad. De acuerdo a la enmienda, se establece que para las monedas donde no exista un mercado amplio de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad, se utilizará la tasa de los bonos corporativos de alta calidad denominados en esta moneda en la cual se liquidarán estos pasivos.

La Administración de Compañía, considerando los efectos de la referida enmienda, estimó sus pasivos laborales (jubilación patronal y desahucio) al 31 de diciembre del 2016 utilizando la tasa descuento basada en mencionada enmienda. Ver nota 2.10.

b) No hay nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas que todavía no han entrado en vigor para ejercicios financieros que comiencen a partir de 1 de enero de 2017 y que no han sido adoptadas anticipadamente. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 7	Las entidades deberán explicar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero 2017
NIC 12	Las enmiendas aclaran la contabilización del impuesto diferido cuando un activo se mide a su valor razonable y ese valor razonable está por debajo de la base imponible del activo.	1 de enero 2017
NIC 28	Enmiendas con respecto a la medición de una asociada o una empresa conjunta a valor razonable efectiva	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero 2018
NIF 1	Enmiendas con respecto a la supresión de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIF 7, la NIC 19 y la NIF 10	1 de enero 2018
NIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones	1 de enero 2018
NIF 4	Las enmiendas a la NIF 4 "Contratos de seguros" relativos a la aplicación de la NIF 9 (instrumentos financieros)	1 de enero 2018
NIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIF 12	Enmiendas con respecto a la clarificación del alcance de la norma.	1 de enero 2017
NIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes".	1 de enero 2018
NIF 16	Enmiendas relacionadas con la contabilidad de los arrendatarios y en el reconocimiento de casi todos los arrendamientos en el balance general. La norma elimina la distinción actual entre los arrendamientos operativos y financieros.	1 de enero 2019
IFRIC 22	Este IFRIC trata transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018

INDUSTRIAL SURINDU S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones. Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- **Propiedades, planta y equipos:** La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año (Nota 2.7).
- **Provisiones por beneficios a empleados:** Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (Nota 2.10).
- **Impuesto a la renta diferido:** La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro.
- **Provisiones para cubrir contingencias tributarias y aduaneras:** Se reconocen provisiones para cubrir situaciones observadas en las revisiones realizadas por parte de las autoridades tributarias y aduaneras. Estas provisiones se basan en las probabilidades de ocurrencia de que los resultados finales de los procesos resulten o no favorables para las Compañías. Se consideran también las opiniones de sus asesores tributarios que están a cargo de los procesos. Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios.

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo operacional

En el curso normal de las operaciones de la Compañía, la Administración considera que Industrial Surindu S.A., está expuesta a los riesgos operativos que se derivan de la posible ocurrencia de accidentes, fallas y averías que ocasionen daños a las personas, a la calidad del producto o al medio ambiente, que podrían tener un impacto en los resultados integrales y el balance de situación financiera.

INDUSTRIAL SURINDU S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

La calidad de los productos y la protección de la salud de los clientes son los principales objetivos de Industrial Surindu S.A. Para garantizar la calidad de sus productos, la Compañía adoptó los procedimientos y controles que se aplican en todo el proceso de producción, desde la adquisición de materias primas hasta la distribución de los productos terminados.

4.2 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

Los departamentos de crédito y negocios, tesorería y finanzas tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Gerencia General. Dichos departamentos identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La Gerencia General proporciona por escrito principios para la administración general de riesgos así como políticas escritas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el uso de instrumentos financieros derivados y no derivados y para la inversión de los excedentes de liquidez.

(a) *Riesgos de mercado*

(i) Riesgo de cambio:

Debido a sus operaciones la Compañía está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición de varias monedas, principalmente respecto al Franco Suizo y al Euro. El riesgo de cambio surge de transacciones comerciales asociadas principalmente a la adquisición de inventarios en el extranjero.

La Gerencia ha establecido una política que requiere que la Compañía administre el riesgo de tipo de cambio respecto de su moneda funcional. El riesgo de cambio surge cuando transacciones comerciales futuras se denominan en una moneda que no es la moneda funcional de la entidad.

(ii) Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo:

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento a largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. El endeudamiento a tasas fijas expone la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos.

La Compañía analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta las posiciones respecto de refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios, la Compañía calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés. Debido a la baja volatilidad de las tasas pasivas referenciales de interés en el mercado ecuatoriano no se realiza análisis de sensibilidad al respecto (Tasa pasiva referencial aproximada entre el 8% y el 9.33% en los años 2016 y 2015 respectivamente).

INDUSTRIAL SURINDU S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

(b) *Riesgo de crédito*

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de cartera y finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo y equivalentes de efectivo y cuentas por cobrar a clientes y otros, que incluye los saldos pendientes a clientes y cartera vendida con responsabilidad o recurso.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo y sus equivalentes, generalmente de corto plazo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones deben ser como mínimo de "A". La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, garantías, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables. El 98 % de las ventas de los productos fabricados por la Compañía se realizan a Nestlé Ecuador S.A., compañía relacionada, que se encarga de la distribución de los productos. Nestlé Ecuador S.A. ha establecido una política de riesgo, bajo la cual se analiza cada cliente individualmente antes de ofrecerles las condiciones estándares de crédito y entrega de productos así como límites de crédito en función de la solvencia y experiencia crediticia de sus clientes. Las cuentas por cobrar a Nestlé Ecuador S.A. son a corto plazo y no registra saldos vencidos con la Compañía

El efectivo y equivalentes de efectivo y cuentas por cobrar a clientes son de naturaleza de corto plazo, por lo tanto su importe en libros generalmente se aproxima a su valor razonable.

(c) *Riesgo de liquidez*

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía y pasivos financieros derivados de liquidación sobre bases netas agrupados sobre la base del periodo remanente a la fecha del balance general hasta la fecha de su vencimiento. Los pasivos financieros derivados se incluyen en el análisis si sus vencimientos contractuales son esenciales para la comprensión del tiempo de los flujos de efectivo. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

La información comparativa se ha reestructurado de acuerdo a lo que permite la modificación a la NIIF 7 para las revelaciones del riesgo de liquidez.

INDUSTRIAL SURINDU S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Menos de 1 año</u>
Sobregiros bancarios	648
Cuentas por pagar proveedores	6,022,692
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	29,788,003
<u>Al 31 de diciembre de 2015</u>	
Sobregiros bancarios	19,551
Cuentas por pagar proveedores	5,640,535
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	28,699,971

(d) *Riesgo de capitalización*

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta para el capital total. El capital total se obtiene de la suma de la deuda neta y el total del patrimonio.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sobregiros bancarios	648	19,551
Cuentas por pagar proveedores	6,022,692	5,640,535
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	29,788,003	28,699,971
	<u>35,811,343</u>	<u>34,360,057</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(8,532)	(98,889)
Deuda neta	35,802,811	34,261,168
Total patrimonio	25,771,113	28,133,148
Capital total	<u>61,573,924</u>	<u>62,394,316</u>
Ratio de apalancamiento	<u>58%</u>	<u>55%</u>

4.3 Factores de riesgo de carácter general

La Compañía opera en la industria de producción alimenticia, que por su propia naturaleza, está menos expuesta que otras actividades de los efectos negativos de los cambios en las condiciones económicas. Sin embargo, las entidades relacionadas que ayudan a apalancar la Compañía en el Ecuador operan en países que son más vulnerables a los efectos de la crisis mundial.

En consecuencia, a la luz de los aspectos anteriores, la continuación de la crisis económica, las situaciones locales de la incertidumbre geopolítica o eventos ambientales podrían tener un efecto sobre la evolución de la Compañía. Sin embargo, la Compañía a nivel mundial hoy forma parte del Enterprises Maggi S.A., la cual es una entidad multinacional suiza cuya matriz es Nestlé S.A., líder mundial en productos alimenticios.

INDUSTRIAL SURINDU S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)**

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros -

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>8,532</u>	<u>98,889</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar comerciales	-	99,302
Otras cuentas por cobrar	274,978	573,578
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	<u>515,691</u>	<u>1,433</u>
Total activos financieros	<u><u>799,201</u></u>	<u><u>773,202</u></u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Sobregiros financieros	648	19,551
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	6,022,692	5,640,535
Otras cuentas por pagar	271,992	623,866
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>29,788,003</u>	<u>28,699,971</u>
Total pasivos financieros	<u><u>36,083,335</u></u>	<u><u>34,983,923</u></u>

Valor razonable de instrumentos financieros -

El valor en libros de los instrumentos financieros corresponde o se aproxima a su valor razonable.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Efectivo en caja	1,600	1,600
Bancos	<u>6,932</u>	<u>97,289</u>
	<u><u>8,532</u></u>	<u><u>98,889</u></u>

INDUSTRIAL SURINDU S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)****7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cientes nacionales	-	99,302
Cientes internacionales	5,715	5,715
	<u>5,715</u>	<u>105,017</u>
(-) Provisión por deterioro de cuentas por cobrar (1)	(5,715)	(5,715)
	<u>-</u>	<u>99,302</u>

(1) El movimiento de la provisión por deterioro es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial al 1 de enero	5,715	-
Incrementos	-	5,715
Reversos / utilizaciones	-	-
Saldo final al 31 de diciembre	<u>5,715</u>	<u>5,715</u>

La Administración de la Compañía considera bajo el riesgo de crédito de sus cuentas por cobrar a clientes. A continuación se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
<u>Por vencer</u>	-	0%	46,518	44%
<u>Vencidas</u>				
Hasta 30 días	-	0%	-	0%
31 a 60 días	-	0%	-	0%
61 a 150 días	-	0%	9,416	9%
Más de 151 días	5,715	100%	49,083	47%
Total vencidas	<u>5,715</u>	<u>100%</u>	<u>58,499</u>	<u>56%</u>
Total	<u>5,715</u>	<u>100%</u>	<u>105,017</u>	<u>100%</u>

INDUSTRIAL SURINDU S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresados en dólares estadounidenses)

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Garantías judiciales	92,416	172,193
Cuentas por cobrar a empleados	98,945	301,070
Otros deudores	5,000	61,649
	<u>196,361</u>	<u>534,912</u>
Otros deudores largo plazo	78,617	38,666
	<u>274,978</u>	<u>573,578</u>

9. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Productos terminados (1)	3,261,968	4,244,550
Productos en proceso	748,789	680,449
Repuestos, herramientas, accesorios (2)	1,157,615	1,328,839
Materia prima (3)	723,282	782,190
Material de empaque y suministros	517,372	493,722
Mercaderías en tránsito	61,086	17,864
	<u>6,470,112</u>	<u>7,547,614</u>

- (1) Corresponde a productos terminados producidos por la Compañía como tango, wafer amor, galletas muecas entre otros.
- (2) Comprende repuestos de maquinarias, herramientas, combustible, filtros, entre otros.
- (3) Comprende principalmente materia prima como harina, azúcar, leva tanto nacionales como importados.

INDUSTRIAL SURINDU S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresados en dólares estadounidenses)

10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento y los saldos de las propiedades, planta y equipo se presentan a continuación:

Descripción	Terrenos	Edificios	Maquinarias y equipos	Muebles y enseres	Vehículos	Equipos de cómputo	Construcciones en curso	Total
Al 1 de enero del 2015								
Costo histórico	24,026,403	8,588,516	33,553,432	2,782,800	64,555	133,925	4,830,234	73,979,855
Depreciación acumulada	-	(462,329)	(8,313,124)	(1,205,627)	(64,555)	(130,606)	-	(10,176,241)
Valor en libros	<u>24,026,403</u>	<u>8,126,187</u>	<u>25,240,308</u>	<u>1,577,173</u>	<u>-</u>	<u>3,319</u>	<u>4,830,234</u>	<u>63,863,614</u>
Movimiento 2015								
Adiciones	-	525,067	293,162	395,692	26,956	-	1,438,876	2,679,753
Bajas, neto	-	148,916	(105,903)	(342,853)	(22,315)	(4,845)	-	(327,000)
Transferencias	-	1,844,631	1,836,041	493,189	-	-	(4,173,861)	-
Depreciación	-	(304,424)	(2,850,662)	(302,093)	(3,594)	(3,159)	-	(3,463,932)
Bajas depreciación	-	(148,916)	57,550	325,120	22,315	4,845	-	360,914
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	<u>24,026,403</u>	<u>10,191,461</u>	<u>24,470,486</u>	<u>2,146,228</u>	<u>23,362</u>	<u>160</u>	<u>2,095,249</u>	<u>62,953,349</u>
Al 31 de diciembre del 2015								
Costo histórico	24,026,403	11,107,130	35,576,722	3,338,828	69,196	129,080	2,095,249	76,332,608
Depreciación acumulada	-	(915,669)	(11,106,236)	(1,182,600)	(45,834)	(128,920)	-	(13,379,259)
Valor en libros	<u>24,026,403</u>	<u>10,191,461</u>	<u>24,470,486</u>	<u>2,146,228</u>	<u>23,362</u>	<u>160</u>	<u>2,095,249</u>	<u>62,953,349</u>
Movimiento 2016								
Adiciones	-	186,566	211,800	3,871	-	-	2,112,210	2,514,447
Bajas, neto	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias	-	346,009	1,045,304	111,301	-	-	(1,502,614)	-
Depreciación	-	(338,501)	(3,474,798)	(341,285)	(5,391)	(160)	-	(3,850,135)
Bajas depreciación	-	-	-	-	-	-	-	-
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	<u>-</u>	<u>204,074</u>	<u>(1,917,694)</u>	<u>(226,113)</u>	<u>(5,391)</u>	<u>(160)</u>	<u>609,596</u>	<u>(1,335,688)</u>
Al 31 de diciembre del 2016								
Costo histórico	24,026,403	11,639,705	36,833,826	3,444,000	69,196	129,080	2,704,845	78,847,055
Depreciación acumulada	-	(1,244,170)	(14,281,034)	(1,523,885)	(51,225)	(129,080)	-	(17,229,394)
Valor en libros	<u>24,026,403</u>	<u>10,395,535</u>	<u>22,552,792</u>	<u>1,920,115</u>	<u>17,971</u>	<u>-</u>	<u>2,704,845</u>	<u>61,617,661</u>

INDUSTRIAL SURINDU S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)****11. SOBREGIROS BANCARIOS**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sobregiros bancarios	<u>648</u>	<u>19,551</u>

12. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores locales	4,673,254	4,844,697
Proveedores del exterior	<u>1,349,438</u>	<u>795,838</u>
	<u>6,022,692</u>	<u>5,640,535</u>

13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2016 y 2015 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las entidades con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Ventas:</u>				
<u>Ventas de productos terminados:</u>				
Nestlé Ecuador S.A.	Entidad local	Comercial	69,630,308	73,757,170
Ecuajugos S.A.	Entidad local	Comercial	8,624	9,329
Marcas Nestlé SA de CV	Entidad del grupo	Comercial	<u>1,584,473</u>	<u>-</u>
			<u>71,223,405</u>	<u>73,766,499</u>
<u>Ventas de servicios:</u>				
Nestlé México SA de CV	Entidad del grupo	Comercial	<u>-</u>	<u>1,433</u>
			<u>71,223,405</u>	<u>73,767,932</u>

INDUSTRIAL SURINDU S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)**

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Compras:</u>				
<u>Compra de materia prima</u>				
Nestle Ecuador S.A.	Relacionada local	Comercial	7,094,940	5,972,038
Ecuajugos S.A.	Relacionada local	Comercial	1,114,849	615,857
			<u>8,309,789</u>	<u>6,587,895</u>
<u>Compra producto terminado</u>				
Nestle Ecuador S.A.	Relacionada local	Comercial	40,853	516,907
Ecuajugos S.A.	Relacionada local	Comercial	3,323	6,563
Nestle de Colombia	Entidad del grupo	Comercial	67,971	35,330
Nestle India Limited	Entidad del grupo	Comercial	368	-
Nestle Chile S.A.	Entidad del grupo	Comercial	266,941	118,208
			<u>379,456</u>	<u>677,008</u>
<u>Compras activos fijos</u>				
Nestle Ecuador S.A.	Relacionada local	Comercial	-	-
Nestrade S.A.	Entidad del grupo	Comercial	134,343	340,515
			<u>134,343</u>	<u>340,515</u>
<u>Intereses pagados</u>				
Nestle Ecuador S.A.	Relacionada local	Comercial	1,730,792	1,635,915
Ecuajugos S.A.	Relacionada local	Comercial	-	24,482
			<u>1,730,792</u>	<u>1,660,397</u>
<u>Servicios técnicos, administrativos y operacionales</u>				
Nestle Ecuador S.A.(1)	Entidad del grupo	Comercial	2,717,126	2,842,175
Nestle Guatemala, S.A.	Entidad del grupo	Comercial	89,258	124,405
Nestrade S.A.	Entidad del grupo	Comercial	23,681	45,033
Nestle USA Inc	Entidad del grupo	Comercial	8,764	44,222
Nestle de Colombia S.A.	Entidad del grupo	Comercial	2,960	29,069
Nestec York Ltd	Entidad del grupo	Comercial	14,876	2,296
Nestle India Limited	Entidad del grupo	Comercial	-	1,305
Nestle Peru S.A.	Entidad del grupo	Comercial	-	1,184
Nestle Servicios Industriales, S.A. De C.V.	Entidad del grupo	Comercial	1,368	1,003
Nestec S.A.	Entidad del grupo	Comercial	10,129	-
			<u>2,868,162</u>	<u>3,090,692</u>
			<u>13,422,542</u>	<u>12,356,507</u>

(1) Corresponde a servicios técnicos administrativos y operacionales, según contrato. (ver Nota 20)

INDUSTRIAL SURINDU S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)**

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Trasacción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Cuentas por cobrar a compañías relacionadas</u>				
Marcas Nestle, S.A. De C.V.	Entidad del Grupo	Comercial	514,268	-
Nestle Mexico, S.A. De C.V.	Entidad del Grupo	Comercial	1,423	1,433
			<u>515,691</u>	<u>1,433</u>
<u>Cuentas por pagar a compañías relacionadas</u>				
Nestle Ecuador S.A.	Relacionada local	Comercial	17,196,243	21,594,967
Ecuajugos S.A.	Relacionada local	Comercial	1,704,473	699,358
Nestrad- Nestle World Trade Corporation	Entidad del Grupo	Comercial	67,806	233,286
Nestle Usa, Inc.	Entidad del Grupo	Comercial	18,657	-
Nestle Chile S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	103,720	19,323
Nestle De Colombia S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	37,893	22,674
Nestle Guatemala S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	22,912	67,772
Nestle India	Entidad del Grupo	Comercial	-	1,673
Nestle Servicios Industriales, S.A. de C.V.	Entidad del Grupo	Comercial	-	782
			<u>19,151,704</u>	<u>22,639,835</u>
Enterprises Magi S.A.	Accionista	Dividendos	10,636,299	6,060,134
Nestlé S.A.	Accionista	Dividendos	-	2
			<u>10,636,299</u>	<u>6,060,136</u>
			<u>29,788,003</u>	<u>28,699,971</u>

No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente.

Remuneraciones personal clave de la gerencia -

Durante los años 2016 y 2015 la Compañía no ha tenido personal clave de Gerencia bajo relación de dependencia; la Administración de la misma es realizada por funcionarios de su compañía relacionada Nestlé Ecuador S.A., quien factura a través de los servicios técnicos administrativos y operacionales dichos servicios.

14. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

a. Impuestos por cobrar -

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	<u>853,832</u>	<u>444,144</u>

INDUSTRIAL SURINDU S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresados en dólares estadounidenses)

b. Impuestos por pagar -

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la Renta por pagar	<u>2,221,894</u>	<u>2,672,258</u>
Retenciones Impuesto a la renta	113,846	92,185
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	<u>276,696</u>	<u>284,047</u>
	<u>390,542</u>	<u>376,232</u>

c. La composición del impuesto a la renta es el siguiente -

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta corriente:	3,010,298	3,507,265
Impuesto pagado por anminstia tributaria	-	559,740
Impuesto a la renta diferido:	(218,393)	(264,522)
Otros	<u>43,369</u>	<u>-</u>
	<u>2,835,274</u>	<u>3,802,483</u>

d. Conciliación contable tributaria del impuesto a la renta corriente -

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2016 y 2015:

	<u>2016</u>	<u>2015 (2)</u>
Utilidad del año antes de participación laboral e Impuesto a la renta	13,520,228	16,986,803
Menos - Participación a los trabajadores	<u>(2,028,034)</u>	<u>(2,548,022)</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta	11,492,194	14,438,781
Menos - Deducción leyes especiales	(223,226)	-
Más - Gastos no deducibles (1)	<u>2,414,204</u>	<u>1,503,330 (1)</u>
Base tributaria	13,683,172	15,942,111
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta generado	<u>3,010,298</u>	<u>3,507,265</u>

- (1) Corresponde principalmente al excedente del 20% de las transacciones con partes relacionadas.
 (2) El restablecimiento de saldos del año 2015 mencionado en la Nota 2.2, se efectuó únicamente para fines comparativos, y no tienen ninguna incidencia en la determinación de Participación a trabajadores e Impuesto a la renta.

INDUSTRIAL SURINDU S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

e. Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los años 2013 al 2016 están sujetos a una posible fiscalización.

A continuación se detalla el proceso fiscal que la Compañía mantiene con el Servicio de Renta Internas:

- Fiscalización de la declaración de Impuesto a la renta del 2007 -

La Compañía se encuentra impugnando antes el Tribunal Distrital de lo Fiscal diferencias de Impuesto a la renta por US\$356,335 (excluyendo intereses) establecidas por la Administración tributaria como resultado de la revisión de la declaración del Impuesto a la renta del año 2007. El 13 de noviembre del 2011 se llevó a cabo la diligencia de exhibición e inspección del expediente administrativo y de la contabilidad de la Compañía. La Administración de la Compañía, acogiéndose a la amnistía tributaria con fecha 14 de julio del 2015, canceló a la Autoridad Tributaria US\$236,014 en concepto de las determinaciones tributaria del año 2007.

- Fiscalización de la declaración de Impuesto a la renta del 2009 -

El Servicio de Rentas Internas en el año 2013, mediante acta de determinación de Impuesto a la renta del año 2009 estableció diferencias de impuesto por pagar por US\$367,860 (sin considerar intereses y recargos). La Compañía presentó una demanda de impugnación ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal. La Administración de la Compañía, acogiéndose a la amnistía tributaria con fecha 14 de julio del 2015 canceló a la Autoridad Tributaria US\$323,717 en concepto de las determinaciones tributaria del año 2009.

Al 31 de diciembre de 2016 no existe ningún contingente fiscal que la Administración de la Compañía deba revelar.

f. Legislación sobre Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de julio del 2017 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa

La Administración de la Compañía considera que Industrial Surindu S.A. cumple con las condiciones señaladas en el Art. 15 de la Ley de Régimen Tributario Interno, y se encuentra exenta del régimen de

INDUSTRIAL SURINDU S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

precios de transferencia porque se cumplen las tres condiciones manifiestas en dicho artículo para cumplir dicha exención. Adicionalmente, es importante indicar que el Art.2 de la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, señala los límites fijados para la aplicación del Régimen de Precios de Transferencia.

g. Otros asuntos - Reformas Tributarias

El 29 de abril del 2016, se aprobó la “Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas” publicado en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 744. Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

Modificaciones al impuesto al Valor Agregado (IVA) e Impuesto a la Renta

- Devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) por un equivalente entre 1 y 2 puntos porcentuales del IVA pagado, cuando las transacciones son realizadas con dinero electrónico, tarjetas de débito, tarjeta prepago o tarjeta de crédito.
- Los pagos efectuados por medios electrónicos soportarán deducibilidad de gastos para efectos del IR y crédito tributario del IVA.
- Para efectos del cálculo del anticipo del IR correspondiente a los ejercicios 2017 a 2019, se excluirán de la parte de los ingresos, costos y gastos, aquellos obtenidos y realizados con dinero electrónico.

Modificaciones al Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

- Se considerará exento un monto anual de US\$ 5,000 cuando el hecho generador del ISD se produzca mediante la utilización de tarjetas de crédito o débito por consumos o retiros efectuados desde el exterior.

El 20 de mayo del 2016, se aprobó la “Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril del 2016”, la cual fue publicada en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 759.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado (IVA), a partir del 1 de junio del 2016 y por un año.
- Personas naturales residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a US\$1,000 dentro y fuera del país se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Personas naturales no residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a US\$1,000 dentro del país se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Se gravará el 1.8% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital las Sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad residente en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia
- Se gravará el 0.90% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital las Sociedades

INDUSTRIAL SURINDU S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad no residente en el Ecuador, paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.

La Administración de la Compañía ha evaluado dichas reformas y considera que no tiene impactos relevantes con relación a los cambios establecidos en la legislación al 31 de diciembre del 2016.

h. Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuestos diferidos pasivos es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuestos diferido activo:		
Impuesto diferido activo que se recuperará en 12 meses	118,201	91,111
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido pasivo que se liquidará después de 12 meses	<u>(671,473)</u>	<u>(862,776)</u>
	<u>(553,272)</u>	<u>(771,665)</u>

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	<u>US\$</u>
Al 1 de enero de 2015	(1,036,187)
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>264,522</u>
Al 31 de diciembre del 2015	(771,665)
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>218,393</u>
Al 31 de diciembre del 2016	<u>(553,272)</u>

El movimiento del Impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

	Por propiedades planta y equipos	Jubilación patronal	Otros	Total
Impuestos diferidos pasivos y activos:				
Al 1 de enero de 2015	(1,117,358)	79,099	2,072	1,036,187
(Débito) crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>254,581</u>	<u>(79,099)</u>	<u>89,040</u>	<u>264,522</u>
Al 31 de diciembre del 2015	(862,777)	-	91,112	(771,665)
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>191,303</u>	<u>-</u>	<u>27,090</u>	<u>218,393</u>
Al 31 de diciembre del 2016	<u>(671,475)</u>	<u>-</u>	<u>118,202</u>	<u>(553,273)</u>

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2016 y 2015 se muestra a continuación:

INDUSTRIAL SURINDU S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad del año antes de Impuesto a la renta	11,492,194	14,438,781
Impuesto a la renta - tasa nominal	2,528,283	3,176,532
Efecto fiscal de los ingresos exentos/gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal		
Menos - deducción por leyes especiales	(49,110)	-
Más - gastos no deducibles	531,125	330,733
Más - gastos de amnistía tributaria	-	559,740
Más - gastos de impuesto a la renta diferido	(175,024)	(264,522)
Gastos por impuesto	<u>2,835,274</u>	<u>3,802,482</u>
Tasa efectiva	<u>25%</u>	<u>26%</u>

15. BENEFICIOS SOCIALES Y OTRAS PROVISIONES

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>Año 2016</u>				
Pasivos corrientes				
Beneficios sociales	27,773	31,586	-	59,359
Participación de los trabajadores en las utilidades	2,237,520	5,672,548	6,248,034	1,662,034
Otras provisiones	711,771	12,804,575	13,011,351	504,995
	<u>2,977,064</u>	<u>18,508,709</u>	<u>19,259,385</u>	<u>2,226,388</u>
			<u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>Año 2015</u>				
Pasivos corrientes				
Beneficios sociales	9,929	17,844	-	27,773
Participación de los trabajadores en las utilidades	2,439,425	2,988,963	3,190,868	2,237,520
Otras provisiones	606,808	13,937,191	13,832,228	711,771
	<u>3,056,162</u>	<u>16,943,998</u>	<u>17,023,096</u>	<u>2,977,064</u>

INDUSTRIAL SURINDU S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)**

16. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

El movimiento de la provisión por jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

	Jubilación		Desahucio	
	<u>2016</u>	<u>2015 (Reestablecido)</u>	<u>2016</u>	<u>2015 (Reestablecido)</u>
Al 1 de enero	1,263,573	1,153,860	568,221	567,995
Costos por servicios corrientes	277,607	274,346	80,081	77,820
Costo por intereses	55,092	47,885	24,774	23,572
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida	379,241	(183,646)	46,784	(84,929)
Prestaciones pagadas	-	-	(57,827)	(16,237)
Reducciones y liquidaciones	(83,923)	(28,872)	-	-
Al 31 de diciembre	<u>1,891,590</u>	<u>1,263,573</u>	<u>662,033</u>	<u>568,221</u>

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015 (Reestablecido)</u>
Porción corriente (1)	59,361	27,776
Porción no corriente	<u>2,494,262</u>	<u>1,804,018</u>
	<u>2,553,623</u>	<u>1,831,794</u>

(1) Valor que se encuentra registrado en "Beneficios Sociales"

Los importes reconocidos en las cuentas de resultados son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio	
	<u>2016</u>	<u>2015 (Resstablecido)</u>	<u>2016</u>	<u>2015 (Resstablecido)</u>
Costos por servicios corrientes	277,607	274,346	80,081	77,820
Costo por intereses	55,092	47,885	24,774	23,572
Reducciones y liquidaciones	(83,923)	(28,872)	-	-
Al 31 de diciembre	<u>248,776</u>	<u>293,359</u>	<u>104,855</u>	<u>101,392</u>

INDUSTRIAL SURINDU S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tasa de descuento	4.15%	4.36%
Tasa de incremento salarial (incluye ascensos laborales)	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.00%	2.00%
Tabla de rotación (promedio)	19.26%	14.30%
Vida Laboral Promedio Remanente	7.4	7.5
Tabla de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

17. CAPITAL SOCIAL

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre comprende 3,000,000 acciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una.

18. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 la reserva alcanza el 65.10% del capital suscrito.

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez NIIF

La Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante Resolución SC.G.ICI.CPAIFRS.11.007 del 9 de septiembre de 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011 estableció que el saldo acreedor resultante de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de "NIIF" y que se registraron en el patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF" separada del resto de los resultados acumulados, no está sujeto a distribución a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizado para aumentar el capital, en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico si las hubieren.

INDUSTRIAL SURINDU S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)****Distribución de dividendos**

Durante el año 2016, de acuerdo a lo dispuesto la Junta de Directorio celebrada el 4 de abril del 2016 se aprobó la distribución de dividendos por US\$10,636,299 correspondientes a utilidades de años anteriores.

19. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

2016

	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Total</u>
Materia Primas consumibles y cambios en productos terminados y en proceso	29,931,175	232,599	30,163,774
Gastos de personal	13,288,475	126,726	13,415,201
Gastos por servicios legales, financieros y de control	2,239,649	2,019,922	4,259,571
Depreciación	3,594,100	26,429	3,620,529
Mantenimiento	2,398,328	(74,346)	2,323,982
Baja de inventarios	156,982	-	156,982
Energía	2,196,472	-	2,196,472
Otros impuestos	20,819	1,125,433	1,146,252
Otros gastos	577,398	332,559	909,957
	<u>54,403,398</u>	<u>3,789,322</u>	<u>58,192,720</u>

2015

	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Total</u>
Materia Primas consumibles y cambios en productos terminados y en proceso	30,250,649	221,673	30,472,322
Gastos de personal	13,931,243	(77,185)	13,854,058
Gastos por servicios legales, financieros y de control	2,298,544	2,218,717	4,517,261
Depreciación	3,438,895	25,036	3,463,931
Mantenimiento	2,543,822	6,179	2,550,001
Baja de inventarios	268,714	-	268,714
Energía	1,878,630	6,587	1,885,217
Otros impuestos	28,360	224,691	253,051
Otros gastos	779,967	354,419	1,134,386
	<u>55,418,824</u>	<u>2,980,117</u>	<u>58,398,941</u>

INDUSTRIAL SURINDU S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

20. CONTRATOS SUSCRITOS

i) *Contrato de comercialización de productos -*

La Compañía suscribió con Nestlé Ecuador S.A. un contrato con plazo indefinido de distribución mediante el cual, todos los productos fabricados por Industrial Surindu S.A. son vendidos casi en su totalidad a su compañía relacionada, adicionalmente la Nestlé prestará los servicios de asesoría de marketing y promoción de los productos

ii) *Contrato servicios técnicos administrativos y operacionales -*

El 1 de enero de 2008, se suscribió un contrato de plazo indefinido con Nestlé Ecuador S.A., para la provisión de servicios técnicos, administrativos y operaciones. Los importes con los referidos servicios se determinados con base en los costos que incurra Nestlé Ecuador S.A., por cuenta de la Compañía en la prestación de los mismos.

21. GASTOS FINANCIEROS

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Gastos financieros con compañías relacionadas (1)	1,738,694	1,660,397
Otros gastos (ingresos) financieros (2)	<u>162,535</u>	<u>(56,128)</u>
	<u>1,901,229</u>	<u>1,604,269</u>

(1) Corresponde a gastos financieros asociados a la entrega de financiamiento por parte de Nestlé Ecuador S.A.

(2) Corresponde principalmente a intereses pagados y recibidos con instituciones financieras y por costos financieros por beneficios a largo plazo (jubilación patronal y desahucio).

22. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.

* * * *