INDUSTRIAL SURINDU S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

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

pwc

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas

Industrial Surindu S.A.

Quito, 24 de abril de 2018

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 2017 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 2017, 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 Industrial Surindu 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.

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 Vicepresidente de la Compañía 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

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.

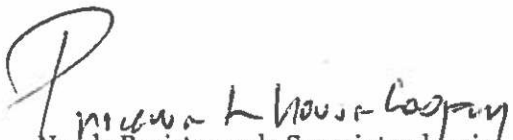
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la entidad.

- 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 auditoria 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 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	Nota	2017	2016
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	39,770	7,884
Cuentas por cobrar:			
Comerciales	7	-	-
Compañías relacionadas	14	577,636	515,691
Impuestos por recuperar	15	929,033	853,832
Otras cuentas por cobrar	8	104,043	187,553
Gastos pagados por anticipado		9,414	8,808
Inventarios	9	5,751,895	6,470,112
		7,411,791	8,043,880
Activos no corrientes disponibles para la venta	11	589,401	-
Total activos corrientes		8,001,192	8,043,880
Activos no corrientes			
Propiedad, planta y equipo	10	60,016,683	61,617,661
Otras cuentas por cobrar largo plazo	8	85,345	78,617
Total activos no corrientes		60,102,028	61,696,278
Total activos		68,103,220	69,740,158

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 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVO Y PATRIMONIO	Nota	2017	2016
PASIVO			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar:			
Proveedores	13	5,865,983	6,022,692
Compañías relacionadas	14	22,838,610	29,788,003
Otras cuentas por pagar	12	844,583	271,992
Impuesto a la renta por pagar	15	2,862,520	2,221,894
Impuesto por pagar	15	633,833	390,542
Beneficios sociales	16	2,746,639	2,226,388
Total pasivos corrientes		35,792,168	40,921,511
Pasivo no corriente			
Provisiones por beneficios a empleados	17	2,851,090	2,494,262
Impuesto a la renta diferido	15	749,492	553,272
Total pasivos no corrientes		3,600,582	3,047,534
Total pasivos		39,392,750	43,969,045
Patrimonio			
Capital social	21	3,000,000	3,000,000
Reservas		1,952,697	1,952,697
Resultados acumulados		23,757,773	20,818,416
Total patrimonio		28,710,470	25,771,113
Total pasivos y patrimonio		68,103,220	69,740,158

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 RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2017	2016
Ingresos por ventas		74,030,888	71,822,543
Costo de productos vendidos	18	(53,623,485)	(54,403,398)
Utilidad bruta		20,407,403	17,419,145
Gasto de administración	18	(3,387,659)	(3,789,322)
Otros egresos	19	(1,114,908)	(236,399)
Utilidad operacional		15,904,836	13,393,424
Gastos financieros, neto	20	(1,408,477)	(1,901,229)
Utilidad antes del Impuesto a la renta		14,496,359	11,492,195
Impuesto a la renta	15	(3,878,319)	(2,835,274)
Utilidad neta del año		10,618,040	8,656,921
Otros resultados integrados			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio			
Ganancias (pérdidas) actuariales		135,446	(426,025)
Otros resultados integrales		(15,060)	43,368
Resultado integral del año		10,738,426	8,274,264

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 CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

			Resultados acumulados			
	Capital social	Reserva Legal	Efectos provenientes de la adopción por primera vez de NIIF	Otros resultados integrales	Resultados	Total
Saldos al 1 de enero del 2016	3,000,000	1,952,697	13,084,211	317,793	9,778,447	28,133,148
Resoluciones de la Junta General de Accionistas del 4 de abril del 2016:						
Reparto de dividendos	-	-	-	-	(10,636,299)	(10,636,299)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	(382,657)	8,656,921	8,274,264
Saldos al 31 de diciembre del 2016	3,000,000	1,952,697	13,084,211	(64,864)	7,799,069	25,771,113
Resoluciones de la Junta General de Accionistas del 25 de abril del 2017:						
Reparto de dividendos	-	-	-	-	(7,799,069)	(7,799,069)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	120,386	10,618,040	10,738,426
Saldos al 31 de diciembre del 2017	3,000,000	1,952,697	13,084,211	55,522	10,618,040	28,710,470

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 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2017	2016
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad antes del Impuesto a la Renta		14,496,359	11,492,195
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación y deterioro	10	3,665,317	3,850,135
Baja de propiedad, planta y equipo	10	106,326	-
Provisión para jubilación patronal y desahucio	17	516,356	353,631
		18,784,358	15,695,961
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		-	99,302
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(61,945)	(514,258)
Impuestos por recuperar		(75,201)	(409,688)
Otras cuentas por cobrar corto plazo		83,510	338,551
Gastos pagados por anticipado		(606)	-
Inventarios		718,217	1,077,502
Otras cuentas por cobrar largo plazo		(6,728)	(39,951)
Cuentas por pagar proveedores		(156,709)	382,157
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		3,686,906	(3,488,131)
Otras cuentas por pagar		572,591	(71,874)
Impuestos por pagar		243,291	14,310
Beneficios sociales corto plazo		554,640	(782,262)
Otras cuentas por pagar largo plazo		-	(280,000)
Beneficios sociales largo plazo		(58,471)	(59,451)
Efectivo provisto en las operaciones		24,283,853	11,962,168
Impuesto a la Renta pagado		(3,056,533)	(3,459,038)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		21,227,320	8,503,130
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades, planta y equipo	10	(2,760,066)	(2,514,448)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(2,760,066)	(2,514,448)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pago de dividendos		(18,435,368)	(6,060,136)
Efectivo pagado en sobregiros bancarios		-	(19,551)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		(18,435,368)	(6,079,687)
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		31,886	(91,005)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		7,884	98,889
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	39,770	7,884

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

Maryelis Chacón
Representante Legal

Mariela Romero
Gerente de Contabilidad y Tesorería

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 Nayón, Complejo Ekopark, Torre 2. En la actualidad, la actividad de la Compañía consiste en la fabricación de productos alimenticios, principalmente galletería, wafers y sucedáneos de cacao, productos que comercializa a través de su Controladora 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 Grupo Nestlé.

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 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo, los precios de exportación del petróleo, importante fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, no han recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función de los pesos de los productos importados.

La Administración de la Compañía considera que por las medidas adoptadas el año anterior y la situación antes indicada ha mejorado las operaciones de la Compañía tales como el incremento en los valores registrados en ventas y disminución de costos de ventas. Sin embargo, ante la expectativa de fechas de implementación de las medidas económicas, la Administración está adoptando las siguientes medidas: i) impulsar la venta de nuevos productos; ii) optimizar los costos y gastos de operación por medio del control presupuestario; iii) incremento de promociones y descuentos en ventas; iii) incremento de ventas a través de nuevos clientes estratégicos entre otras medidas que se consideran que permitirán seguir operando de forma rentable.

1.3 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2017 han sido emitidos con la autorización de fecha 6 de abril del 2018 del Representante Legal y posteriormente serán puestos a consideración del Directorio y de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

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 2017 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, explicita 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.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejores e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
CINIIF 22	Aclaración sobre 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
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional.	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados.	1 de enero 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta.	1 de enero 2019
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

En relación con la NIIF 9 y 15, la Administración informa que basada en una evaluación general no se espera impactos significativos en la aplicación de las mencionadas normas debido a:

i) NIIF 9: La Compañía ha revisado sus activos y pasivos financieros y no se espera impactos a nivel de clasificación de sus instrumentos financieros. Adicionalmente, se ha evaluado el deterioro de la cartera comercial bajo el nuevo modelo sugerido por la norma y no se estiman efectos debido a que la cartera se recupera en un periodo entre 30 y 45 días y las pérdidas por deterioro presentan un comportamiento histórico bajo por cuanto si se provisionan las pérdidas esperadas futuras no tendrían un impacto importante.

ii) NIIF 15: Las transacciones comerciales de la Compañía no son complejas y consiste en la fabricación de productos alimenticios, principalmente galletería, wafers y sucedáneos de cacao; existe obligación de desempeño que es claramente identificable, los precios de las transacciones en su mayoría no poseen componentes variables de corto plazo que sean previamente pactados; los costos incurridos para obtener y cumplir con la generación de sus ingresos no son representativos; por lo tanto, no se esperan efectos en la aplicación de esta norma.

La Compañía aplicará las nuevas reglas de forma retrospectiva a partir del 1 de enero de 2018, con los recursos prácticos permitidos por la norma. Los comparativos del año 2017 no se reexpresarán.

2.2 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.

(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.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo -

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

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 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: "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 2017 y 2016, 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.

2.4.2 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 cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

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.

2.4.3 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 2017 y 2016, la provisión por deterioro de cuentas por cobrar comerciales por US$11,184, ver Nota 7.

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

2.5 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.

2.6 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:

Tipo de bienes	Número de años
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.

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 2017 y 2016, 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.

2.7 Activos no corrientes disponibles para la venta

Los activos y los grupos de activos para su disposición se clasifican como disponibles para la venta si su valor en libros es recuperable a través de una operación de venta y no mediante su uso continuo. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable dentro del período de un año desde la fecha de clasificación y el activo (o grupo de activos para su disposición) está disponible para la venta inmediata.

Los activos clasificados como disponibles para la venta son medidos al menor valor entre el valor en libros y el valor razonable de los activos menos los costos de venta.

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% (15%) si las utilidades son reinvertidas por el Contribuyente. Industrial Surindu S.A. aplica el 22% después del análisis realizado.

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.

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.

Durante el año 2017 y 2016 la Compañía registró como Impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la tasa del 22% sobre las utilidades gravables.

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 determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con 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 4.02% (2016: 4.15%) 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, incrementos 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 2.09 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.

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.

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 2.6).

- 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.

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.

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 2017 y 2016, respectivamente).

(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.

	Menos de 1 año
Al 31 de diciembre del 2017	
Cuentas por pagar proveedores	5,865,983
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	22,838,610
Al 31 de diciembre del 2016	
Cuentas por pagar proveedores	6,022,692
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	29,788,003

(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.

	2017	2016
Cuentas por pagar proveedores	5,865,983	6,022,692
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	22,838,610	29,788,003
	28,704,593	35,810,695
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(39,770)	(7,883)
Deuda neta	28,664,823	35,802,812
Total patrimonio	28,710,470	25,771,113
Capital total	57,375,293	61,573,925
Ratio de apalancamiento	**50%**	**58%**

La disminución en la tasa de apalancamiento se origina principalmente por la cancelación de instrumentos financieros durante el año, con los flujos de caja generado por las operaciones de la Compañía.

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.

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:

	2017	2016
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Efectivo y equivalentes de efectivo	39,770	7,884
Otras cuentas por cobrar	104,043	187,553
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	577,636	515,691
Total activos financieros	721,449	711,128
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por pagar a proveedores	5,865,983	6,022,692
Otras cuentas por pagar	844,583	271,992
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	22,838,610	29,788,003
Total pasivos financieros	29,549,176	36,082,687

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:

	2017	2016
Efectivo en caja	-	1,600
Bancos	39,770	6,284
	39,770	7,884

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	2017	2016
Clientes nacionales	5,715	5,715
Clientes internacionales	5,469	5,469
	11,184	11,184
(-) Provisión por deterioro de cuentas por cobrar (1)	(11,184)	(11,184)
	-	-

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

	2017	2016
Provisión	11,184	11,184

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:

	2017		2016	
Vencidas				
Más de 150 días	11,184	100%	11,184	100%

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	2017	2016
Garantías judiciales	-	92,416
Cuentas por cobrar a empleados (1)	104,043	95,137
	104,043	187,553
Otros deudores largo plazo	85,345	78,617
	189,388	266,170

(1) Corresponden a préstamos otorgados a los empleados de la Compañía.

9. INVENTARIOS

Composición:

	2017	2016
Productos terminados (1)	2,875,531	3,261,968
Productos en proceso	860,242	748,789
Repuestos, herramientas, accesorios (2)	1,018,508	1,157,615
Materia prima (3)	538,902	723,282
Material de empaque y suministros	433,863	517,372
Mercaderías en tránsito	24,849	61,096
	5,751,895	6,470,112

(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.

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 2016								
Costo histórico	24,026,403	11,107,130	35,576,722	3,328,828	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	24,026,403	10,191,461	24,470,486	2,146,228	23,362	160	2,095,249	62,953,349
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	-	(328,501)	(3,174,798)	(341,285)	(5,391)	(160)	-	(3,850,135)
Bajas depreciación	-	-	-	-	-	-	-	-
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	24,026,403	10,395,535	22,552,792	1,920,115	17,971	-	2,704,845	61,617,661
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	24,026,403	10,395,535	22,552,792	1,920,115	17,971	-	2,704,845	61,617,661
Movimiento 2017								
Adiciones	77,571	19,895	208,256	72,374	-	69,898	2,312,072	2,760,067
Bajas, costo	-	-	(2,056,893)	(114,892)	(42,240)	(14,684)	-	(2,228,709)
Transferencias	32,552	319,675	1,171,314	609,378	-	-	(2,132,920)	-
Reclasificación (1)	-	-	-	-	-	-	(589,401)	(589,401)
Depreciación	-	(159,336)	(2,076,171)	(398,044)	(5,391)	(3,883)	-	(2,642,825)
Deterioro (2)	-	-	(1,013,990)	(8,502)	-	-	-	(1,022,492)
Bajas depreciación	-	-	1,987,791	77,669	42,240	14,684	-	2,122,383
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	24,136,526	10,575,770	20,773,098	2,158,098	12,580	66,015	2,294,596	60,016,684
Al 31 de diciembre del 2017								
Costo histórico	24,136,526	11,979,276	36,156,503	4,010,860	26,956	184,294	2,294,596	78,789,011
Depreciación acumulada	-	(1,403,506)	(15,383,404)	(1,852,762)	(14,376)	(118,279)	-	(18,772,327)

(1) Ver Nota 11.

(2) Ver Nota 19.

11. ACTIVOS NO CORRIENTES DISPONIBLES PARA LA VENTA

	2017	2016
Activos no corrientes disponibles para la venta (1)	589,401	-

(1) Corresponde a Encartonadora Cermex, que se encuentra disponible para la venta.

12. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	2017	2016
Otros proveedores	664,921	1,605
Provisiones de fábrica (3)	108,055	74,687
Partes y repuestos	28,658	8,221
Servicios profesionales	24,071	9,748
Seguros	18,878	177,731
	844,583	271,992

(1) Corresponden a provisiones por servicios varios (transporte, limpieza, seguridad y viajes).

13. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

Composición:

	2017	2016
Proveedores locales	4,951,509	4,673,254
Proveedores del exterior	914,474	1,349,438
	5,865,983	6,022,692

14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante 2017 y 2016 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:

Sociedad	Relación	Transacción	2017	2016
Ventas:				
Ventas de productos terminados:				
Nestlé Ecuador S.A.	Entidad local	Comercial	72,786,506	69,630,308
Ecuajugos S.A.	Entidad local	Comercial	2,310	8,624
Marcas Nestle SA de CV	Entidad del grupo	Comercial	1,026,121	1,584,473
			73,814,937	71,223,405
Ventas de servicios:				
Nestle De Colombia S.A.	Entidad del grupo	Comercial	10,625	-
			73,825,562	71,223,405

Sociedad	Relación	Transacción	2017	2016
Compras:				
Compra de materia prima				
Nestle Ecuador S.A.	Relacionada local	Comercial	5,829,313	7,194,940
Ecuajugos S.A.	Relacionada local	Comercial	1,404,339	1,114,849
			7,233,652	8,309,789
Compra producto terminado				
Nestle Ecuador S.A.	Relacionada local	Comercial	239,900	40,853
Ecuajugos S.A.	Relacionada local	Comercial	1,320	3,323
Nestle de Colombia	Entidad del grupo	Comercial	227,453	67,971
Nestle India Limited	Entidad del grupo	Comercial	-	368
Nestle Chile S.A.	Entidad del grupo	Comercial	308,842	266,941
			777,515	379,456
Compras activos fijos				
Nestle Ecuador S.A.	Relacionada local	Comercial	-	-
Nestrade S.A.	Entidad del grupo	Comercial	282,199	134,343
			282,199	134,343
Intereses pagados				
Nestle Ecuador S.A.	Relacionada local	Comercial	906,414	1,730,792
Ecuajugos S.A.	Relacionada local	Comercial	-	-
			906,414	1,730,792
Servicios técnicos, administrativos y operacionales				
Nestle Ecuador S.A.(1)	Entidad del grupo	Comercial	2,896,063	2,717,126
Nestle Guatemala, S.A.	Entidad del grupo	Comercial	78,412	89,258
Nestrade S.A.	Entidad del grupo	Comercial	27,137	23,681
Nestle USA Inc	Entidad del grupo	Comercial	41,986	8,764
Nestle de Colombia S.A.	Entidad del grupo	Comercial	35,962	2,960
Nestec York Ltd	Entidad del grupo	Comercial	2,778	14,876
Nestle India Limited	Entidad del grupo	Comercial	-	-
Nestle Peru S.A.	Entidad del grupo	Comercial	-	-
Nestle Servicios Industriales, S.A. De C.V.	Entidad del grupo	Comercial	-	1,368
Nestle Brasil Ltda.	Entidad del grupo	Comercial	1,164	-
Nestle Operational Services	Entidad del grupo	Comercial	4,890	-
Nestle Waters Management &Technology	Entidad del grupo	Comercial	4,017	-
Nestec S.A.	Entidad del grupo	Comercial	-	10,129
			3,092,409	2,868,162
			12,292,189	13,422,542

(1) Corresponde a servicios técnicos administrativos y operacionales, según contrato. (ver Nota 23).

Sociedad	Relación	Trasanacción	2017	2016
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas				
Marcas Nestle, S.A. De C.V.	Entidad del Grupo	Comercial	565,578	514,268
Nestle Mexico, S.A. De C.V.	Entidad del Grupo	Comercial	1,433	1,423
Nestle De Colombia S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	10,625	0
			577,636	515,691
Cuentas por pagar a compañías relacionadas				
Nestle Ecuador S.A.	Relacionada local	Comercial	19,028,525	17,196,243
Ecuajugos S.A.	Relacionada local	Comercial	3,022,610	1,704,473
Nestrade-Nestle World Trade Corporation	Entidad del Grupo	Comercial	667,780	67,806
Nestle Usa,Inc.	Entidad del Grupo	Comercial	13,462	18,657
Nestle Chile S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	53,913	103,720
Nestle De Colombia S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	47,431	37,893
Nestle Guatemala S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	22,912
Nestle India	Entidad del Grupo	Comercial	-	-
Nestle Servicios Industriales, S.A. de C.V.	Entidad del Grupo	Comercial	4,890	-
			22,838,610	19,151,704
Dividendos por pagar (1)				
Enterprises Magi S.A.	Accionista	Dividendos	-	10,636,299
Nestlé S.A.	Accionista	Dividendos	-	-
			-	10,636,299
			22,838,610	29,788,003

(1) Ver Nota 22.

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

Remuneraciones personal clave de la gerencia -

Durante los años 2017 y 2016, 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 controladora Nestlé Ecuador S.A., quien factura a través de los servicios técnicos administrativos y operacionales dichos servicios.

15. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

a. Impuestos por cobrar -

Composición:

	2017	2016
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	929,033	853,832

b. Impuestos por pagar -

Composición:

	2017	2016
Impuesto a la Renta por pagar	2,862,520	2,221,894
Retenciones Impuesto a la renta	154,815	113,846
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	479,018	276,696
	633,833	390,542

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

	2017	2016
Impuesto a la renta corriente:	3,697,159	3,010,299
Impuesto a la renta diferido:	196,220	(218,393)
Otros	(15,060)	43,368
	3,878,319	2,835,274

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 2017 y 2016:

	2017	2016
Utilidad del año antes de participación laboral e Impuesto a la renta	17,054,540	13,520,228
Menos - Participación a los trabajadores	(2,558,181)	(2,028,034)
Utilidad antes de Impuesto a la renta	14,496,359	11,492,194
Menos - Deducción leyes especiales	(355,332)	(223,226)
Más - Gastos no deducibles (1)	2,664,244	2,414,204
Base tributaria	16,805,271	13,683,172
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta generado	3,697,159	3,010,299

(1) Corresponde principalmente al excedente del 20% de las transacciones con partes relacionadas.

e. Liquidación del impuesto a la renta corriente

A continuación, se detalla la liquidación del impuesto a la renta corriente al 31 de diciembre del 2017

	2017	2016
Impuesto a la Renta causado	3,697,159	3,010,299
Menos:		
Retenciones en la fuente del año utilizadas	(784,692)	(752,059)
Crédito tributario generado por el Impuesto a la salida de divisas	(49,947)	(36,346)
Impuesto a la renta a pagar (1)	2,862,520	2,221,894

(1) Ver Nota 15 b.

f. Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los años 2015 en adelante están sujetos a una posible fiscalización.

Al 31 de diciembre de 2017, no existe ningún contingente fiscal, tributario o laboral que la Administración de la Compañía deba revelar.

g. 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 junio del 2018 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

Con relación al estudio de precios de transferencia de Industrial Surindu S.A. al 31 de diciembre de 2017 se ha realizado el análisis de acuerdo con lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno (LRTI), en conjunto con sus asesores tributarios y ha determinado que cumple con los requisitos para que una compañía posea la exención del régimen de Precios de Transferencia, las cuales son:
El artículo en mención dicta lo siguiente:

- Mantiene un impuesto causado superior al tres por ciento de sus ingresos gravables;
- No realiza operaciones con residentes en paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y,
- No mantiene suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables

En virtud de lo anterior, y con base en la información confirmada, la Compañía exenta del régimen de Precios de Transferencia para el ejercicio fiscal 2017.

h. Otros asuntos - Reformas Tributarias

El 29 de diciembre del 2017, se publicó la "Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)" en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.

- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la Renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.

- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.

- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.

- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio. Rubros sí formaban parte del cálculo del anticipo.

- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US$ 5,000 a US$ 1,000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.

- Se establece la devolución ISD para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada coma crédito tributario.

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, con excepción de la aplicación de la nueva tasa de Impuesto a la renta que es del 25%.

i. Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuestos diferidos pasivos es el siguiente:

	2017	2016
Impuestos diferido activo:		
Impuesto diferido activo que se recuperará en 12 meses	63,949	118,201
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido pasivo que se liquidará despúes de 12 meses	(813,441)	(671,473)
	(749,492)	(553,272)

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

	US$
Al 1 de enero de 2016	(771,665)
Crédito a resultados por impuestos diferidos	218,393
Al 31 de diciembre del 2016	(553,272)
Débito a resultados por impuestos diferidos	(196,220)
Al 31 de diciembre del 2017	(749,492)

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

	Por propiedades planta y equipos	Otros	Total
Impuestos diferidos pasivos y activos:			
Al 1 de enero de 2016	(862,777)	91,112	(771,665)
Crédito a resultados por impuestos diferidos	191,303	27,090	218,393
Al 31 de diciembre del 2016	(671,475)	118,202	(553,273)
Débito a resultados por impuestos diferidos	(141,967)	(54,252)	(196,219)
Al 31 de diciembre del 2017	(813,442)	63,950	(749,492)

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2017 y 2016 se muestra a continuación:

	2017	2016
Utilidad del año antes de Impuesto a la renta	14,496,359	11,492,194
Impuesto a la renta - tasa nominal	3,189,199	2,528,283
Efecto fiscal de los ingresos excentos/gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal		
Menos - deducción por leyes especiales	(78,173)	(49,110)
Más - gastos no deducibles	586,134	531,125
Más - gastos de impuesto a la renta diferido	181,159	(175,024)
Gastos por impuesto	3,878,319	2,835,274
Tasa efectiva	27%	25%

16. BENEFICIOS SOCIALES Y OTRAS PROVISIONES

	2017	2016
Beneficios sociales (1)	24,972	59,361
Participación de los trabajadores en las utilidades (2)	2,202,182	1,662,034
Otras provisiones (3)	519,485	504,993
	2,746,639	2,226,388

(1) Corresponde a la porción corriente de beneficios a empleados (Ver nota 17).

(2) El total de la participación de los trabajadores en las utilidades en el 2017 ascendió a US$2,558,181; el saldo pendiente de pago difiere a dicho monto ya que en el 2017 la Administración de la Compañía entregó anticipos de dichas utilidades a sus empleados.

(3) Corresponde a provisiones de beneficios sociales como décimo tercero, décimo cuarto y fondos de reserva.

17. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Al 1 de enero	1,891,590	1,263,573	662,033	568,221	2,553,623	1,831,794
Costos por servicios corrientes	380,410	277,607	111,120	80,081	491,530	357,688
Costo por intereses	78,312	55,092	27,408	24,774	105,720	79,866
Pérdida (ganancia) actuarial reconoci	(29,530)	379,241	(105,916)	46,784	(135,446)	426,025
Prestaciones pagadas	-	-	(58,471)	(57,827)	(58,471)	(57,827)
Reducciones y liquidaciones	(80,894)	(83,923)	-	-	(80,894)	(83,923)
Al 31 de diciembre	2,239,888	1,891,590	636,174	662,033	2,876,062	2,553,623

Composición:

	2017	2016
Porción corriente (1)	24,972	59,361
Porción no corriente	2,851,090	2,494,262
	2,876,062	2,553,623

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

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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Costos por servicios corrientes	380,410	277,607	111,120	80,081	491,530	357,688
Costo por intereses	78,312	55,092	27,408	24,774	105,720	79,866
Reducciones y liquidaciones	(80,894)	(83,923)	-	-	(80,894)	(83,923)
Al 31 de diciembre	377,828	248,776	138,528	104,855	516,356	353,631

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2017	2016
Tasa de descuento	4.02%	4.15%
Tasa de incremento salarial (incluye ascensos laborales)	2.50%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.00%	2.00%
Tabla de rotación (promedio)	9.56%	11.21%
Vida Laboral Promedio Remanente	8.5	7.4
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.

El análisis de sensibilidad para el año 2017 de las provisiones por jubilación patronal y desahucio a los cambios en las principales hipótesis es ponderado y su efecto es como se presenta a continuación:

	Cambios en hipótesis	Impacto en las provisiones de jubilación patronal y desahucio			
		Incremento		Disminución	
	2017	2017		2017	
		US$	%	US$	%
Tasa de descuento	5.0%	195,654	7%	(180,556)	-6%
Tasa de incremento salarial	5.0%	198,411	7%	(184,723)	-6%
Rotación	5.0%	66,210	2%	(61,330)	-2%

Los análisis de sensibilidad anteriores se basan en un cambio en las hipótesis mientras mantiene todas las demás hipótesis contantes. En la práctica, esto es poco probable que ocurra, y los cambios en algunos de los supuestos pueden estar correlacionados. En el cálculo de la sensibilidad de la obligación correspondiente a los supuestos actuariales importantes el mismo método (valor presente de las obligaciones por beneficios calculados con el método de crédito unitario proyectado al final del período del informe) se ha aplicado como en el cálculo del pasivo por beneficios reconocidos en el estado de situación financiera.

18. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

2017	Costo de ventas	Gastos administrativos	Total
Materia Primas consumibles y cambios en productos terminados y en proceso	29,780,908	99,946	29,880,854
Gastos de personal	14,073,133	739,875	14,813,008
Gastos por servicios legales,financieros y de control	2,191,240	2,065,646	4,256,886
Depreciación	2,616,396	26,429	2,642,825
Mantenimiento	2,397,209	(135,273)	2,261,936
Energía	2,282,147	-	2,282,147
Otros gastos	175,024	403,384	578,408
Otros impuestos	28,559	187,653	216,212
Baja de inventarios	78,869	-	78,869
	53,623,485	3,387,660	57,011,145

2016

	Costo de ventas	Gastos administrativos	Total
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
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
Baja de inventarios	156,982	-	156,982
	54,403,398	3,789,322	58,192,720

19. OTROS EGRESOS

	2017	2016
Deterioro de activos fijos (1)	1,022,492	229,607
Otros egresos	92,416	6,792
	1,114,908	236,399

(1) Corresponde a las máquinas de Fondant Cooking y Dry mix.

20. GASTOS FINANCIEROS

Composición:

	2017	2016
Gastos financieros con compañías relacionadas (1)	1,166,474	1,738,694
Otros gastos financieros (2)	242,003	162,535
	1,408,477	1,901,229

(1) Corresponde a gastos financieros en base al Acuerdo de Línea de Crédito firmada con Nestlé Ecuador S.A. el 30 de septiembre del 2014 con una renovación automática anual. La tasa aplicable es la tasa referencia producto corporativo publicada por el BCE.

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

21. 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.

22. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar 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 2017 y 2016, 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 Compañía 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.

Distribución de dividendos

Durante el año 2017, de acuerdo a lo dispuesto la Junta de Directorio celebrada el 25 de abril del 2017 se aprobó la distribución de dividendos por US$7,799,069 (2016: US$ 10,636,299) correspondientes a utilidades de años anteriores.

	2017	2016
Saldo al 1 de enero	10,636,299	6,060,136
Dividendos declarados	7,799,069	10,636,299
Dividendos pagados	(18,435,368)	(6,060,136)
Saldo por pagar dividendos (Nota 14)	-	10,636,299

23. 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 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 son determinados con base en los costos que incurra Nestlé Ecuador S.A., por cuenta de la Compañía en la prestación de los mismos.

24. GARANTIAS

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía ha otorgado una fianza mercantil solidaria a favor de Nestlé Ecuador S.A. por US$ 35,000,000, en la cual garantiza de forma irrevocable el pago a los tenedores de cada título de obligación que emita Nestlé Ecuador S.A.

25. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 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.

* * * *