INDUSTRIAL SURINDU S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre del 2018

Con el informe de Auditores Independientes

INDUSTRIAL SURINDU S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. República de El Salvador 734
y Portugal, Edif. ATHOS, Piso 3
Quito - Ecuador

Teléfonos: (593-2) 2444 225
(593-2) 2444 228
(593-2) 2450 356

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas de
Industrial Surindu S. A.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Industrial Surindu S. A. ("la Compañía"), que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y los estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Industrial Surindu S. A. al 31 de diciembre de 2018, y su desempeño financiero, y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Base para la Opinión

Efectuamos nuestra auditoría 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" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

Énfasis en un Asunto

Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención a la nota 18 a los estados financieros, la que describe que la Compañía mantiene sus transacciones de ingresos principalmente con su parte relacionada. Por consiguiente, cambios adversos en la demanda o en las condiciones financieras de su parte relacionada, podría afectar el desempeño de la Compañía.

Otros Asuntos

Los estados financieros de Industrial Surindu S. A. al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2017, fueron auditados por otros auditores, quienes expresaron una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros el 24 de abril de 2018.

(Continúa)

KPMG del Ecuador Cía. Ltda. compañía limitada ecuatoriana y firma miembro de la red de firmas miembros independientes de KPMG afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), una entidad suiza. Derechos reservados.

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y por el control interno que determina es necesario para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sean debido a fraude o error.

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

Los Encargados del Gobierno Corporativo de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor en relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea debido a 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 acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error material cuando éste exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en agregado, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos nuestro escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y desarrollamos procedimientos de auditoría en respuesta a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar errores materiales debido a fraude es mayor que en el caso de errores, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, representaciones erróneas, o la evasión del control interno.

- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.

- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones; así como la correspondiente información revelada por la Administración.

- Concluimos sobre lo apropiado de utilizar, por parte de la Administración, la base contable de negocio en marcha, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, o si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan causar dudas materiales sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, estamos requeridos a llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre las correspondientes revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía no continúe como un negocio en marcha.

(Continúa)

- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de una manera tal que logran una presentación razonable.

Nos comunicamos con los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con, entre otros temas, el alcance y la oportunidad de la realización de la auditoría y, cuando sea aplicable, los hallazgos significativos, incluyendo las deficiencias significativas en el control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.

KPMG del Ecuador

SC - RNAE 069

25 de abril de 2019

Jhonny R. Bolívar Isturiz, Socio

INDUSTRIAL SURINDU S. A.

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2017

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US$)

Activo	Nota		2018	2017
Activos corrientes:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	US$	64.920	39.770
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	15		784.281	577.636
Activos por impuestos corrientes	16 (a)		761.161	929.033
Otras cuentas por cobrar	9		109.286	104.043
Inventarios	10		4.645.399	5.751.895
Otros activos			9.813	9.414
Activos disponibles para la venta	12		-	589.401
Total activos corrientes			6.374.860	8.001.192
Activos no corrientes:				
Propiedades, planta y equipo	11		57.948.173	60.016.683
Otras cuentas por cobrar	9		34.232	85.345
Total activos no corrientes			57.982.405	60.102.028
Total activos		US$	64.357.265	68.103.220

Pasivo y Patrimonio	Nota		2018	2017
Pasivos corrientes:				
Acreedores comerciales	14	US$	5.988.961	5.865.983
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	15		18.144.064	22.838.610
Otras cuentas por pagar	13		300.683	844.583
Impuesto a la renta por pagar	16 (b)		3.340.712	2.862.520
Pasivos por impuestos corrientes	16 (b)		630.640	633.833
Beneficios a los empleados	17		2.935.619	2.746.639
Total pasivos corrientes			31.340.679	35.792.168
Pasivos no corrientes:				
Beneficios a los empleados	17		2.752.061	2.851.090
Pasivo por impuesto diferido	16 (h)		608.119	749.492
Total pasivos no corrientes			3.360.180	3.600.582
Total pasivos			34.700.859	39.392.750
Patrimonio:				
Capital social	22		3.000.000	3.000.000
Reserva legal	23		1.952.697	1.952.697
Resultados acumulados	23		24.703.709	23.757.773
Total patrimonio			29.656.406	28.710.470
Total pasivos y patrimonio		US$	64.357.265	68.103.220

Erendira Magaña
Representante Legal

Mariela Romero
Gerente de Servicios Financieros

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

INDUSTRIAL SURINDU S. A.

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Año terminado el 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas de 2017

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US$)

	Nota		2018	2017
Ingresos de actividades ordinarias	18	US$	74.922.675	74.030.888
Costo de ventas	19		(55.629.073)	(53.623.485)
Utilidad bruta			19.293.602	20.407.403
Gastos de administración	19		(3.503.497)	(3.387.659)
Otros egresos	20		-	(1.114.908)
Resultados de actividades de operación			15.790.105	15.904.836
Costos financieros	21		(716.690)	(1.408.477)
Utilidad antes del impuesto a la renta			15.073.415	14.496.359
Impuesto a la renta	16		(3.883.289)	(3.878.319)
Utilidad neta del período			11.190.126	10.618.040
Otros resultados integrales -				
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del período:				
Ganancia actuarial por planes de beneficios definidos, neto de impuesto a la renta	17		373.850	120.386
Resultado integral del año		US$	11.563.976	10.738.426

Erendira Magaña
Representante Legal

Mariela Romero
Gerente de Servicios Financieros

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

INDUSTRIAL SURINDU S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas de 2017

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US$)

				Resultados acumulados				
		Capital social	Reserva legal	Efectos provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	Otros resultados integrales	Resultados acumulados	Total	Patrimonio Total
Saldos al 1 de enero del 2017	US$	3.000.000	1.952.697	13.084.211	(64.864)	7.799.069	20.818.416	25.771.113
Resoluciones de la Junta General de Accionistas del 25 de abril del 2017:								
Distribución de dividendos		-	-	-	-	(7.799.069)	(7.799.069)	(7.799.069)
Utilidad neta y resultado integral del año		-	-	-	120.386	10.618.040	10.738.426	10.738.426
Saldos al 31 de diciembre del 2017		3.000.000	1.952.697	13.084.211	55.522	10.618.040	23.757.773	28.710.470
Resoluciones de la Junta General de Accionistas del 24 de abril del 2018:								
Distribución de dividendos		-	-	-	-	(10.618.040)	(10.618.040)	(10.618.040)
Utilidad neta y resultado integral del año		-	-	-	373.850	11.190.126	11.563.976	11.563.976
Saldos al 31 de diciembre del 2018	US$	3.000.000	1.952.697	13.084.211	429.372	11.190.126	24.703.709	29.656.406

Erendira Magaña
Representante Legal

Mariela Romero
Gerente de Servicios Financieros

Las notas explicativas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

INDUSTRIAL SURINDU S. A.

Estado de Flujos de Efectivo, continuación

Año que terminó el 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas de 2017

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US$)

	Nota		2018	2017
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:				
Utilidad antes de impuesto a la renta		US$	15.073.415	14.496.359
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:				
Depreciación	11		4.149.369	3.665.317
Baja de propiedad, planta y equipo			345.812	106.326
Provisión para jubilación patronal y desahucio	17		490.303	516.356
			20.058.899	18.784.358
Cambios en activos y pasivos:				
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas			(206.645)	(61.945)
Impuestos por recuperar			167.872	(75.201)
Otras cuentas por cobrar			(5.243)	83.510
Gastos pagados por anticiapdo			(403)	(606)
Inventarios			1.106.497	718.217
Otras cuentas por cobrar			51.113	(6.728)
Cuentas por pagar proveedores			122.978	(156.709)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas			(4.694.546)	3.686.906
Otras cuentas por pagar			(543.899)	572.591
Impuestos por pagar			(3.193)	243.291
Beneficios sociales corto plazo			188.980	554.642
Beneficios sociales largo plazo			(589.333)	(58.471)
Efectivo provisto en las actividades de operación			15.653.077	24.283.855
Impuesto a la renta pagado			(3.673.933)	(3.056.535)
Efectivo neto provisto en las actividades de operación		US$	11.979.144	21.227.320

(Continúa)

INDUSTRIAL SURINDU S. A.

Estado de Flujos de Efectivo, continuación

Año que terminó el 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas de 2017

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US$)

	Nota		2018	2017
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:				
Venta de propiedades, planta y equipo		US$	809.908	-
Adiciones de propiedades, planta y equipo	11		(2.145.862)	(2.760.066)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión			(1.335.954)	(2.760.066)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:				
Pago de dividendos - efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	23		(10.618.040)	(18.435.368)
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo			25.150	31.886
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año			39.770	7.884
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	8	US$	64.920	39.770

Erendira Magaña
Representante Legal

Mariela Romero
Gerente de Servicios Financieros

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

INDUSTRIAL SURINDU S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(En dólares de los Estados Unidos de América - US$)

(1) Información 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 Aprobación de Estados Financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 han sido emitidos con la autorización de fecha 18 de abril del 2019 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 Políticas 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 2018 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.

(Continúa)

Este es el primer conjunto de estados financieros de la Compañía en los que se ha aplicado la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes y la NIIF 9 Instrumentos Financieros. Los cambios en las políticas contables significativas se describen en la nota 3.

2.2 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 y otros resultados integrales.

2.3 Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

2.4 Activos y Pasivos Financieros

2.4.1. Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

2.4.2. Instrumentos financieros

i. Activos Financieros y Pasivos Financieros no Derivados - Reconocimiento y Medición Inicial

La Compañía reconoce inicialmente las cuentas por cobrar comerciales en la fecha en que se originan, todos los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la cual la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del documento.

(Continúa)

Un activo financiero (a menos que sea una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo) o un pasivo financiero son inicialmente reconocidos a su valor razonable más cualquier costo de transacción atribuible a su adquisición o emisión. Una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo es inicialmente medida al precio de la transacción.

ii. Activos Financieros y Pasivos Financieros no Derivados – Clasificación y Medición Posterior

Activos financieros – política aplicable desde el 1 de enero de 2018.

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a: i) costo amortizado; o, ii) valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros mantienen su clasificación inicial, a menos que la Compañía cambie su modelo de negocio para administrar los activos financieros; en cuyo caso todos los activos financieros afectados se reclasifican a la categoría correspondiente a partir del primer período de reporte posterior al cambio en el modelo de negocio.

Un activo financiero se mide al costo amortizado si dicho activo (siempre que no esté clasificado a su valor razonable con cambios en resultados) se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es la recuperación a través de los flujos de efectivo contractuales; y los términos contractuales incluyen fechas específicas de cobro de los flujos de efectivo que corresponden únicamente a pagos del principal e intereses derivados del principal pendiente de cobro.

iii. Activos Financieros: Evaluación del Modelo de Negocio – Política Aplicable desde el 1 de Enero de 2018

La Compañía realiza una evaluación objetiva del modelo de negocio en el que un activo financiero se mantiene en un portafolio debido a que esto refleja la forma en que se maneja el negocio y se proporciona información a la Gerencia.

iv. Activos Financieros: Evaluación de si los Flujos de Efectivo Contractuales son Únicamente Pagos de Principal e Intereses - Política Aplicable desde el 1 de Enero de 2018

Para propósitos de esta evaluación, "principal" se define como el valor razonable del activo financiero en el reconocimiento inicial. El "interés" se define como la contraprestación por el valor del dinero en el tiempo por el riesgo de crédito asociado con el monto del principal pendiente de pago durante un período de tiempo particular; y, por otros riesgos y costos de préstamos básicos (por ejemplo: riesgo de liquidez y costos administrativos); así como, un margen de utilidad.

(Continúa)

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos del principal y los intereses, la Compañía considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si un activo financiero contiene una condición contractual que pudiera cambiar el calendario o importe de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpliría esta condición. Al hacer esta evaluación, la Compañía considera:

- hechos contingentes que cambiarían el importe o el calendario de los flujos de efectivo;
- términos que podrían ajustar la razón del cupón contractual, incluyendo características de tasa variable;
- características de pago anticipado y prórroga; y
- términos que limitan el derecho de la Compañía a los flujos de efectivo procedentes de activos específicos (por ejemplo, características sin recurso).

Una característica de pago anticipado es consistente con el criterio de únicamente pago del principal y los intereses si el importe del pago anticipado representa sustancialmente los importes no pagados del principal e intereses sobre el importe principal, que puede incluir compensaciones adicionales razonables para la cancelación anticipada del contrato.

v. Activos Financieros: Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas - Política Aplicable a partir del 1 de Enero de 2018

Activos financieros al costo amortizado: Estos activos se miden posteriormente a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas se reconoce en resultados.

vi. Activos Financieros - Política Aplicable antes del 1 de Enero de 2018

La Compañía clasificaba sus activos financieros en la categoría de préstamos y partidas por cobrar.

vii. Activos Financieros: Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas - Política Aplicable antes del 1 de Enero de 2018

Préstamos y partidas por cobrar: Medidos al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

(Continúa)

viii. Pasivos Financieros: Clasificación, Medición Posterior y Pérdidas y Ganancias

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado. Los otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

ix. Baja en Cuentas

Activos Financieros

La Compañía da de baja en cuentas un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero.

Pasivos Financieros

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado.

La Compañía también da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando se modifican sus condiciones y los flujos de efectivo del pasivo modificado son sustancialmente distintos. En este caso, se reconoce un nuevo pasivo financiero con base en las condiciones nuevas al valor razonable.

En el momento de la baja en cuentas de un pasivo financiero, la diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero extinto y la contraprestación pagada (incluidos los activos que no son en efectivo transferidos o los pasivos asumidos) se reconoce en resultados.

Compensación

Un activo y un pasivo financiero serán objeto de compensación, de manera que se presente en el estado de situación financiera su importe neto, cuando y solo cuando la Compañía tenga, en el momento actual, el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos y tenga la intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

2.5. Deterioro del Valor

i. Activos Financieros no Derivados – Política Aplicable a partir del 1 de Enero de 2018

La Compañía reconoce las estimaciones de deterioro de valor para las pérdidas crediticias esperadas en los activos financieros medidos al costo amortizado.

La Compañía mide las estimaciones de deterioro de valor sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo financiero.

(Continúa)

Las estimaciones de deterioro de las cuentas por cobrar comerciales son medidas por la Compañía sobre la base de un modelo general para la estimación de deterioro de cuentas por cobrar.

Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, y al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Compañía considera información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible, la que incluye análisis cuantitativos y cualitativos, con base en la experiencia histórica de la Compañía, una evaluación crediticia actual y prospectiva.

La Compañía asume que el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente si tiene una mora de más de 60 días. Así también la Compañía considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando:

- no es probable que el prestatario pague la totalidad de las obligaciones crediticias contraídas con la Compañía; sin considerar acciones a ser ejecutadas por la Compañía, tales como la ejecución de garantías, si las hubiere; o,
- el activo financiero tiene una mora de más de 90 días.

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles eventos de incumplimiento que pudieren ocurrir durante la vida esperada del activo financiero.

Las pérdidas crediticias esperadas de doce meses corresponden a aquellas pérdidas esperadas durante el tiempo de vida del activo que surgen de posibles sucesos de incumplimiento a ocurrir en un periodo de 12 meses contados a partir de la fecha de presentación de los estados financieros (o de un período inferior si el activo financiero tiene una vida menor a 12 meses).

El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual durante el que la Compañía está expuesta al riesgo de crédito.

ii. Medición de las Pérdidas Crediticias Esperadas

Las pérdidas crediticias se miden como el valor presente de las insuficiencias de efectivo (es decir, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir).

Las pérdidas crediticias esperadas son descontadas usando la tasa de interés efectiva del activo financiero.

(Continúa)

iii. Activos Financieros con Deterioro Crediticio

En cada fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado y los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral presentan deterioro crediticio, condición que surge cuando han ocurrido uno o más eventos que tienen un impacto negativo sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero. Evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables:

- dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- incumplimiento de pagos o cuentas vencidas por más de 120 días;
- la reestructuración de un préstamo por parte de la Compañía en términos que ésta no consideraría bajo otras circunstancias;
- es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

La Compañía no presenta activos financieros con deterioro crediticio, considerando que las cuentas por cobrar se generan principalmente con su parte relacionada, la misma es a corto plazo y no presenta vencimientos.

iv. Presentación de las Estimaciones de Deterioro y Castigos

Las correcciones de valor para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del importe en libros bruto de los activos financieros correspondientes.

El valor registrado de un activo financiero se castiga cuando la Compañía no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción del mismo.

En el caso de los clientes individuales, la política de la Compañía es castigar el valor registrado del activo financiero cuando éste presente una mora de más de 120 días, con base a la experiencia histórica que mantiene la Compañía respecto de recuperaciones de activos similares. En el caso de los clientes corporativos, la Compañía hace una evaluación individual de la oportunidad y el alcance del castigo con base en la existencia o no una expectativa razonable de recuperación.

La Compañía no espera que exista una recuperación significativa del monto de los activos castigados. No obstante, los activos financieros que son castigados pueden estar sujetos a gestiones por parte de la Compañía que permitan la recuperación de los montos adeudados.

(Continúa)

v. Política Aplicable antes del 1 de enero de 2018

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.

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.

2.6 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 FIFO (primero en entrar primero en salir). 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.

(Continúa)

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	entre 30 a 40
Maquinarias y equipos	entre 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.

2.8 Activos 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.

(Continúa)

2.9 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.

2.10 Impuesto a la Renta Corriente y Diferido

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta diferido. Es reconocido en resultados excepto que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

2.10.1 Impuesto a la Renta Corriente

El impuesto a la renta corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

2.10.2 Impuesto a la Renta Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporarias que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

La medición de los impuestos diferidos refleja las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor registrado de sus activos y pasivos.

(Continúa)

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando son revertidas, basándose en las leyes tributarias que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados, sí se cumplen ciertos criterios.

2.10.3 Exposición Tributaria

Al determinar el importe del impuesto a la renta corriente e impuesto a la renta diferido, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales.

Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en el cual se determinen.

2.11 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.

(Continúa)

(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 4,25% (2017: 4,02%) 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, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

La Compañía reconoce todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de las nuevas mediciones de la obligación por beneficios definidos en otros resultados integrales; el costo del servicio y el saneamiento del descuento se llevan a resultados como gastos de personal y costos financieros, respectivamente.

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.

2.12 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.

(Continúa)

Los conceptos por los cuales se constituyen provisiones con cargos a resultados corresponde principalmente a gastos por servicios legales, financieros y de control, servicios públicos, entre otros.

2.13 Reconocimiento de Ingresos

Inicialmente la Compañía ha aplicado la Norma NIIF 15 al 1 de enero de 2018. En la nota 18, se presenta información sobre las políticas contables de la Compañía para los contratos con clientes.

La aplicación inicial de la NIIF 15 sobre el ingreso de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes de la Compañía no tuvo efectos, según se describe en la nota 18.

2.14 Capital Social

Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias (única clase de acción emitida por la Compañía), de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

2.15 Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

2.16 Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros están compuestos principalmente por ingresos por intereses de préstamos a compañías relacionadas.

Los costos financieros están compuestos por intereses en préstamos y obligaciones financieras y gastos bancarios.

Los ingresos y costos financieros son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

Las ganancias y pérdidas en moneda extranjera de los activos y pasivos financieros son presentadas sobre una base neta como ingreso o costo financiero dependiendo de si los movimientos en moneda extranjera están en una posición neta de ganancia o pérdida.

(3) Cambios en Políticas Contables Significativas

La Compañía ha aplicado inicialmente la NIIF 15 (ver literal a) y NIIF 9 (ver literal b) a partir del 1 de enero de 2018. Algunas otras nuevas normas también entran en vigencia a partir del 1 de enero de 2018, pero no tienen un efecto significativo sobre los estados financieros de la Compañía.

(Continúa)

Debido a los métodos de transición elegidos por la Compañía al aplicar estas normas, la información comparativa incluida en los estados financieros no ha sido reexpresada para reflejar los requerimientos de las nuevas normas.

La aplicación inicial de estas normas no determinaron importes que deban ser reexpresados en la información comparativa; sin embargo, las revelaciones a sus nuevas políticas contables han sido incluidas en las notas a los estados financieros.

(a) NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco conceptual completo para determinar si deben reconocerse ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. La NIIF 15 reemplazó a la NIC 18 "Ingreso de Actividades Ordinarias", la NIC 11 "Contratos de Construcción" y las interpretaciones relacionadas.

Esta Norma establece un nuevo modelo de reconocimiento de ingresos basado en el concepto de control, por el cual los ingresos han de reconocerse a medida que se satisfagan las obligaciones contraídas con los clientes a través de la entrega de bienes y servicios, ya sea en un momento en el tiempo o a lo largo del tiempo.

La Compañía ha adoptado la NIIF 15 utilizando el método del efecto acumulado (sin soluciones prácticas), la Norma NIIF 15 no tuvo un impacto material sobre las políticas contables de la Compañía.

En consecuencia, la información presentada para 2017 no ha sido reexpresada; es decir, está presentada, como fue informada previamente, de conformidad con la NIC 18, e interpretaciones relacionadas. Adicionalmente, los requerimientos de revelación de información de la NIIF 15 no se han aplicado en general a la información comparativa.

Para obtener información adicional sobre las políticas contables de la Compañía relacionadas con el reconocimiento de ingresos, ver la Nota 18.

(b) NIIF 9 Instrumentos Financieros

La Norma NIIF 9 establece los requerimientos para el reconocimiento y la medición de los activos financieros, los pasivos financieros y algunos contratos de compra o venta de partidas no financieras. Esta norma reemplaza la Norma NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición.

Como resultado de la adopción de la NIIF 9 la Compañía no ha determinado importes que deban ser reexpresados en la información financiera comparativa.

La Compañía ha adoptado modificaciones consecuentes a la NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar que se aplican a las revelaciones sobre 2018 pero por lo general no se han aplicado a la información comparativa.

(Continúa)

i. Clasificación y Medición de Activos Financieros y Pasivos Financieros

La NIIF 9 incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral, y al valor razonable con cambios en resultados. La clasificación de los activos financieros bajo la Norma NIIF 9 por lo general se basa en el modelo de negocios en el que un activo financiero es gestionado y en sus características de flujo de efectivo contractual. La Norma NIIF 9 elimina las categorías previas de la Norma NIC 39 de mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y partidas por cobrar y disponibles para la venta. Bajo NIIF 9, los derivados incorporados en contratos en los que el principal es un activo financiero dentro del alcance de la norma nunca se separan. En cambio, se evalúa la clasificación del instrumento financiero híbrido tomado como un todo.

La NIIF 9 en gran medida conserva los requerimientos existentes de la Norma NIC 39 para la clasificación y medición de los pasivos financieros.

La adopción de la Norma NIIF 9 no ha tenido un efecto significativo sobre las políticas contables de la Compañía, relacionadas con los pasivos financieros.

Para obtener una explicación de la manera en que la Compañía clasifica y mide los instrumentos financieros y contabiliza las ganancias y pérdidas relacionadas bajo NIIF 9, ver la Nota 2.4.2.

A continuación se explican las categorías de medición originales bajo NIC 39 y las nuevas categorías de medición bajo NIIF 9 para cada clase de activos financieros y pasivos financieros al 1 de enero de 2018.

(Continúa)

La adopción de NIIF 9 sobre el importe de los activos financieros al 1 de enero de 2018 no tuvo efectos en la estimación por deterioro.

	Clasificación original bajo la norma NIC 39	Nueva clasificación bajo la norma NIIF 9		Saldo en libros bajo la norma NIC 39	Saldo en libros bajo la norma NIIF 9
Activos financieros					
Efectivo y equivalentes de efectivo	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	US$	39.770	39.770
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado		577.636	577.636
Otras cuenas por cobrar	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado		189.388	189.388
Total activos financieros			US$	806.794	806.794
Pasivos financieros					
Acreedores comerciales	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	US$	5.865.983	5.865.983
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros		22.838.610	22.838.610
Otras cuentas por pagar	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros		844.583	844.583
Total pasivos financieros			US$	29.549.176	29.549.176

(Continúa)

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar que estaban clasificados como préstamos y partidas por cobrar bajo NIC 39 ahora se clasifican al costo amortizado.

ii. Deterioro del Valor de Activos Financieros

La Norma NIIF 9 reemplaza el modelo de "pérdida incurrida" de la Norma NIC 39 por un modelo de "pérdida crediticia esperada" (PCE). El nuevo modelo de deterioro aplica a los activos financieros medidos al costo amortizado.

La Compañía ha determinado que la aplicación de los requerimientos de deterioro de NIIF 9 al 1 de enero de 2018, no tuvo efectos en la evaluación de la estimación de deterioro.

iii. Transición

Los cambios en las políticas contables que resultan de la adopción de NIIF 9, no implicaron ningún impacto en los estados financieros, por consiguiente no hay diferencias en los importes en libros de los activos y pasivos financieros que resulten de la mencionada adopción.

Se han realizado las siguientes evaluaciones sobre la base de los hechos y circunstancias que existían a la fecha de aplicación inicial inherente a la a determinación del modelo de negocio en el que se mantiene un activo financiero.

(4) Nuevas Normas e Interpretaciones Aún no Adoptadas

Una serie de nuevas normas son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2018, cuya aplicación anticipada es permitida; sin embargo, las siguientes normas nuevas o sus modificaciones no han sido aplicadas anticipadamente por la Compañía en la preparación de estos estados financieros adjuntos.

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

- CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.
- Características de Pago Anticipado con Compensación Negativa (Modificaciones a la Norma NIIF 9).
- Modificación, Reducción o Liquidación de un Plan (Modificaciones a la Norma NIC 19).
- Mejoras Anuales a las Normas NIIF, Ciclo 2015-2017 - diversas normas. Modificaciones a Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF.

(Continúa)

- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del período en el cual ocurrió el cambio.

(6) Administración de Riesgos

6.1 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 estado 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.

6.2 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.

(Continúa)

(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 5,4% y el 8% en los años 2018 y 2017, 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 principalmente en el efectivo y equivalentes de efectivo.

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".

(Continúa)

Con relación a deudores comerciales, 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 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 estado de situación financiera 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.

		Valor contable	Flujos de efectivo contractuales	Menos de 1 año
31 de diciembre de 2018 -				
Acreedores comerciales	US$	5.988.961	5.988.961	5.988.961
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		18.144.064	18.144.064	18.144.064
Otras cuentas por pagar		300.683	300.683	300.683
31 de diciembre de 2017 -				
Acreedores comerciales	US$	5.865.983	5.865.983	5.865.983
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		22.838.610	22.838.610	22.838.610
Otras cuentas por pagar		844.583	844.583	844.583

(Continúa)

(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.

		2018	2017
Total pasivos	US$	34.700.859	39.392.750
Menos: efectivo y equivalentes de efectivo		64.920	39.770
Deuda, neta ajustada	US$	34.635.939	39.352.980
Total patrimonio	US$	29.656.406	28.710.470
Índice deuda neta ajustada-patrimonio		1,17	1,37

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

6.3 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 o eventos ambientales podrían tener un efecto sobre la evolución de la Compañía. Sin embargo, la Compañía a nivel mundial forma parte de Enterprises Maggi S.A., la cual es una entidad multinacional suiza cuya matriz es Nestlé S.A., líder mundial en productos alimenticios.

(7) Instrumentos Financieros

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

(5) 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.

(a) 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 2.11).

- 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 (Nota 2.10).

(b) Medición de valores razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros. La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial, (ii) revelación y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIFs los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).

(Continúa)

		2018		2017	
		Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado					
Efectivo y equivalentes de efectivo	US$	64.920	-	39.770	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		784.281	-	577.636	-
Otras cuentas por cobrar		109.286	34.232	104.043	85.345
Total activos financieros	US$	958.487	34.232	721.449	85.345
Pasivos financieros medidos al costo amortizado					
Acreedores comerciales	US$	5.988.961	-	5.865.983	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		18.144.064	-	22.838.610	-
Otras cuentas por pagar		300.683	-	844.583	-
Total pasivos financieros	US$	24.433.708	-	29.549.176	-

(8) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Los saldos que se muestran en el estado de situación financiera como efectivo y equivalente de efectivo se componen de lo siguiente:

		2018	2017
Efectivo en caja	US$	750	-
Bancos		64.170	39.770
	US$	64.920	39.770

(9) Otras Cuentas por Cobrar

El detalle de las otras cuentas por cobrar es el siguiente:

	Nota		2018	2017
Empleados (1)		US$	120.910	177.533
Compañías relacionadas	15		629	-
Otras			21.979	11.855
		US$	143.518	189.388
Corriente		US$	109.286	104.043
No corriente			34.232	85.345
		US$	143.518	189.388

(1) Corresponde a préstamos otorgados a los empleados de la Compañía con vencimientos hasta de 5 años, estas cuentas no se encuentran en mora; además los préstamos a funcionarios y empleados están respaldos con prendas a favor de la Compañía, por lo que la Administración considera que la exposición al riesgo de crédito es bajo.

(Continúa)

(10) Inventarios

Composición:

		2018	2017
Productos terminados (1)	US$	2.476.473	2.875.531
Productos en proceso		384.131	860.242
Repuestos, herramientas, accesorios (2)		902.525	1.018.508
Materia prima (3)		400.158	538.902
Material de empaque y suministros		450.718	433.863
Mercaderías en tránsito		31.394	24.849
	US$	4.645.399	5.751.895

(1) Corresponde a productos 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 harina, azúcar, levadura tanto nacionales como importados.

(Continúa)

(11) 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 2017									
Costo histórico	US$	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)
Reclasificación (1)		-	-	-	-	-	-	(589.401)	(589.401)
Transferencias		32.552	319.675	1.171.314	609.378	-	-	(2.132.920)	-
Depreciación		-	(159.336)	(2.076.172)	(398.043)	(5.391)	(3.883)	-	(2.642.825)
Deterioro		-	-	(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 de 2017	US$	24.136.526	10.575.770	20.773.098	2.158.099	12.580	66.015	2.294.596	60.016.684
Al 31 de diciembre del 2017	US$								
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)	(15.383.405)	(1.852.761)	(14.376)	(118.279)	-	(18.772.327)
Valor en libros		24.136.526	10.575.770	20.773.098	2.158.099	12.580	66.015	2.294.596	60.016.684
Movimiento 2018									
Adiciones		-	39.516	555.080	148.678	-	107.761	1.294.827	2.145.862
Ventas y bajas, costo		-	-	(967.117)	(41.789)	-	(49.806)	-	(1.048.712)
Transferencias		-	162.620	2.981.023	701.883	-	214.047	(4.059.573)	-
Reclasificación		-	-	-	-	-	-	589.401	589.401
Depreciación		-	(357.283)	(3.167.628)	(511.636)	(6.391)	(107.431)	-	(4.149.369)
Ventas y bajas, depreciación		-	2.678	221.233	38.922	-	131.474	-	394.307
Valor en libros al 31 de diciembre de 2018	US$	24.136.526	10.423.301	20.405.689	2.494.157	7.189	362.060	119.251	57.948.173
Al 31 de diciembre del 2018									
Costo histórico	US$	24.136.526	12.181.412	38.735.489	4.819.632	26.956	456.296	119.251	80.475.562
Depreciación acumulada		-	(1.758.111)	(18.329.800)	(2.325.475)	(19.767)	(94.236)	-	(22.527.389)
Valor en libros	US$	24.136.526	10.423.301	20.405.689	2.494.157	7.189	362.060	119.251	57.948.173

(1) Activo reclasificado como activo disponible para la venta.

Construcciones en curso al 31 de diciembre de 2018, corresponde a proyectos que están siendo ejecutados en la planta de producción y bodega, los mismos que se estima serán concluidos durante el primer trimestre del año 2019.

(Continúa)

(12) Activos Disponibles para la Venta

		2018	2017
Activos disponibles para la venta (1)	US$		589.401
	US$	-	589.401

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

(13) Otras Cuentas por Pagar

Un resumen de otras cuentas por pagar es como sigue:

		2018	2017
Capex (1)	US$	160.037	647.078
Provisiones de fábrica (2)		87.358	108.055
Partes y repuestos		16.755	28.658
Servicios profesionales		35.640	24.071
Seguros		-	18.878
Otros proveedores		893	17.843
	US$	300.683	844.583

(1) Corresponde a provisiones para inversión en construcciones en curso.

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

(14) Acreedores Comerciales

Un resumen de acreedores comerciales, es como sigue:

		2018	2017
Proveedores locales	US$	5.939.965	4.951.509
Proveedores del extranjero		48.996	914.474
	US$	5.988.961	5.865.983

(15) Saldos y Transacciones con Compañías y Partes Relacionadas

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2018 (y 2017) 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		Año terminado el 31 de diciembre de 2018	2017
Ventas:					
Productos terminados:					
Nestlé Ecuador S.A.	Relacionada local	Comercial	US$	74.156 777	72 786.506
Ecuajugos S.A.	Relacionada local	Comercial		3.135	2.310
Marcas Nestle SA de CV	Entidad del grupo	Comercial		-	1.026.121
				74.159.912	73.814.937
Servicios:					
Nestle Usa, Inc.	Entidad del grupo	Comercial		511.000	-
Ecuajugos S. A.	Relacionada local	Comercial		3.274	-
Comestibles La Rosa S. A.	Entidad del grupo	Comercial		1.871	-
Nestlé Purina Petcare de Colombia S. A.	Entidad del grupo	Comercial		1.403	-
Nestlé Ecuador S. A.	Relacionada local	Comercial		936	-
Nestlé de Colombia S. A.	Entidad del grupo	Comercial		7.045	10.625
				525.529	10.625
Propiedad, planta y equipo					
Dairy Partners Americas Manufacturing Colombia Ltda	Entidad del grupo	Comercial		780.979	-
			US$	75.466.420	73.825.562

(Continúa)

Sociedad	Relación	Transacción		Año terminado el 31 de diciembre de 2018	2017
Compras:					
Materia prima					
Nestlé Ecuador S.A.	Relacionada local	Comercial	US$	6.246.077	5.829.313
Ecuajugos S.A.	Relacionada local	Comercial		1.223.026	1.404.339
			US$	7.469.103	7.233.652
Producto terminado					
Nestlé Ecuador S.A.	Relacionada local	Comercial	US$	130.995	239.900
Ecuajugos S.A.	Relacionada local	Comercial		-	1.320
Nestle de Colombia S. A.	Entidad del grupo	Comercial		172.501	227.453
Nestle Chile S. A.	Entidad del grupo	Comercial		391.060	308.842
			US$	694.556	777.515
Propiedad, planta y equipo					
Nestrade S.A.	Entidad del grupo	Comercial	US$	1.055.324	282.199
Intereses pagados					
Nestlé Ecuador S.A.	Relacionada local	Comercial	US$	578.906	906.414
Servicios técnicos, administrativos y operacionales					
Nestlé Ecuador S.A.(1)	Relacionada local	Comercial	US$	2.000.000	2.896.063
Nestrade S.A.	Entidad del grupo	Comercial		604.684	27.137
Nestle USA Inc	Entidad del grupo	Comercial		23.591	41.986
Nestlé de Cofombia S.A.	Entidad del grupo	Comercial		76.243	35.962
Nestlé Chile S.A.	Entidad del grupo	Comercial		52.595	-
Nestec York Ltd	Entidad del grupo	Comercial		2.338	2.778
Nestlé Brasil Ltda.	Entidad del grupo	Comercial		(3.249)	1.164
Nestle Operational Services Worldwide S.A.	Entidad del grupo	Comercial		3.108	4.890
Nestle Waters Management & Technology	Entidad del grupo	Comercial		8.757	4.017
Nestlé Guatemala, S.A.	Entidad del grupo	Comercial		-	78.412
				2.768.068	3.092.409
			US$	12.565.957	12.292.189

(1) Corresponde a servicios técnicos administrativos y operacionales, según contrato. (ver Nota 24).

(Continúa)

Sociedad	Relación	Trasanccion		2018	2017
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas					
Dairy Partners Americas Manufacturing Colombia Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	US$	780.043	-
Nestlé de Colombia S.A.	Entidad del Grupo	Comercial		4.238	10.625
Marcas Nestle, S.A. De C.V.	Entidad del Grupo	Comercial		-	565.578
Nestle Mexico, S.A. De C.V.	Entidad del Grupo	Comercial		-	1.433
			US$	784.281	577.636
Otras cuentas por cobrar a compañías relacionadas					
Ecuajugos S.A.	Relacionada local	Comercial	US$	629	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas					
Nestlé Ecuador S.A.	Relacionada local	Comercial	US$	17.698.579	19.028.525
Ecuajugos S.A.	Relacionada local	Comercial		12.440	3.022.610
Nestrade-Nestle World Trade Corporation	Entidad del Grupo	Comercial		230.589	667.780
Nestle Usa,Inc.	Entidad del Grupo	Comercial		30.923	13.462
Nestlé Chile S.A.	Entidad del Grupo	Comercial		132.210	53.913
Nestlé de Colombia S.A.	Entidad del Grupo	Comercial		42.340	47.431
Nestlé Brasil Ltda	Entidad del Grupo	Comercial		(3.249)	-
Nestlé Servicios Industriales, S.A. de C.V.	Entidad del Grupo	Comercial		233	4.890
			US$	18.144.064	22.838.610

Remuneraciones Personal Clave de la Gerencia

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.

(16) Impuesto a la Renta Corriente y Diferido

(a) Impuestos por Cobrar

Composición:

		2018	2017
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	US$	761.161	929.033

(Continúa)

(b) Impuestos por Pagar

Composición:

		2018	2017
Impuesto a la renta por pagar	US$	3.340.712	2.862.520
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	US$	423.192	479.018
Retenciones impuesto a la renta		148.072	154.815
Retenciones impuesto al valor agregado		59.376	-
	US$	630.640	633.833

(c) Impuesto a la Renta Reconocido en Resultados

		2018	2017
Impuesto a la renta corriente	US$	4.152.125	3.697.160
Impuesto a la renta diferido		(141.373)	196.219
Otros resultados integrales		(127.463)	(15.060)
	US$	3.883.289	3.878.319

(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 2018 y 2017:

		2018	2017
Utilidad del año antes de participación laboral e Impuesto a la renta	US$	17.733.512	17.054.540
Menos - Participación a los trabajadores		(2.660.097)	(2.558.181)
Utilidad antes de Impuesto a la renta		15.073.415	14.496.359
Menos - Deducción leyes especiales		(493.423)	(355.332)
Más - Gastos no deducibles		2.028.508	2.664.244
Base tributaria		16.608.500	16.805.271
Tasa impositiva		25%	22%
Impuesto a la renta generado	US$	4.152.125	3.697.160

(Continúa)

(e) 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 2018, no existe ningún contingente fiscal ni tributario 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 junio del 2019 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 2018 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 está exenta del régimen de Precios de Transferencia para el ejercicio fiscal 2018.

(Continúa)

(g) Reformas Tributarias

Con fecha 28 de agosto de 2018 mediante Suplemento del Registro Oficial No. 309 se publicó la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal. Los principales aspectos introducidos por esta Ley se señalan a continuación:

- Exoneración a los dividendos y utilidades distribuidos a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras (incluyendo paraísos fiscales y jurisdicciones de menor imposición) o de personas naturales no residentes en el Ecuador. Exoneración que no aplica cuando el beneficiario efectivo sea una persona natural residente en el Ecuador; o la sociedad que distribuye el dividendo no cumpla con informar sus beneficiarios efectivos – solo sobre los no informados.

- Se establece un impuesto único aplicable a la utilidad en la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones, otros derechos de capital.

- Se elimina la figura del anticipo de impuesto a la renta como impuesto mínimo y el exceso es recuperable cuando no se genere impuesto a la renta causado o si el impuesto causado en el ejercicio corriente fuese inferior al anticipo pagado más las retenciones.

- Se mantiene el 25% como la tarifa general para sociedades y el 28% cuando se incumpla en informar el 50% o más de su composición accionaria; ó, cuando el titular es residente en paraíso fiscal y existe un beneficiario efectivo residente fiscal del Ecuador, que posea 50% o más de participación.

- Exoneración del impuesto a la renta y de su anticipo por lapsos entre 8 y 20 años a las nuevas inversiones productivas realizadas en sectores priorizados o en industrias básicas definidas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión, tanto para empresas nuevas como existentes.

- Exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas por lapsos entre 8 y 20 años en nuevas inversiones productivas con contratos de inversión en los pagos por importación de bienes de capital y materias primas así como en la distribución de dividendos a beneficiarios efectivos.

- Exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas e impuesto a la renta por reinversión de utilidades en la adquisición de nuevos activos productivos.

A la fecha de emisión de los estados financieros la administración de la Compañía ha evaluado que no existe contingencia tributaria por los temas mencionados.

(Continúa)

(h) Impuesto a la Renta Diferido

El movimiento de pasivos por impuestos diferidos es como sigue:

		Saldo al 1/1/2018	Reconocidos en resultados	Saldo neto al 31/12/2018
Propiedades, planta y equipo	US$	(813.442)	141.453	(671.989)
Provisiones de fábrica		49.731	(39.319)	10.412
Deterioro propiedad, planta y equipo		11.122	-	11.122
Beneficios a los empleados		-	40.853	40.853
Otras provisiones		3.097	(1.614)	1.483
Impuesto diferido pasivo	US$	(749.492)	141.373	(608.119)

		Saldo al 1/1/2017	Reconocidos en resultados	Saldo neto al 31/12/2017
Propiedades, planta y equipo	US$	(671.475)	(141.967)	(813.442)
Provisiones de fábrica		55.752	(6.021)	49.731
Deterioro propiedad, planta y equipo		50.514	(39.392)	11.122
Beneficios a los empleados		10.573	(10.573)	-
Otras provisiones		1.363	1.734	3.097
Impuesto diferido pasivo	US$	(553.273)	(196.219)	(749.492)

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2018 y 2017 se muestra a continuación:

		2018	2017
Utilidad del año antes de impuesto a la renta	US$	15.073.415	14.496.359
Impuesto a la renta - tasa nominal		3.768.354	3.189.199
Efecto fiscal de los ingresos exentos/gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal			
Menos - deducción por leyes especiales		(123.356)	(78.173)
Más - gastos no deducibles		507.127	586.134
Cambio en diferencias temporarias		(141.373)	196.219
Otros resultados integrales		(127.463)	(15.060)
		3.883.289	3.878.319
Tasa efectiva	US$	26%	27%

(Continúa)

(17) Beneficios a Empleados

Un resumen de los beneficios a empleados es como sigue:

		2018	2017
Beneficios sociales (1)	US$	29.138	24.969
Participación de los trabajadores en las utilidades (2)		2.305.597	2.202.182
Otras provisiones (3)		600.884	519.488
	US$	2.935.619	2.746.639

(1) Corresponde a porción corriente de beneficios de empleados por planes definidos.

(2) El total de la participación de los trabajadores en las utilidades en el 2018 ascendió a US$2.660.097 (US$2.558.181 en 2017); el saldo pendiente de pago difiere a dicho monto ya que en el 2018 la Administración de la Compañía entregó anticipos de dichas utilidades a sus empleados.

(3) Corresponde principalmente a la provisión de décimo tercero, décimo cuarto, fondos de reserva, bonos de cumplimiento y retenciones de empleados.

(Continúa)

Jubilación Patronal y Desahucio

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

		Jubilación		Desahucio		Total	
		2018	2017	2018	2017	2018	2017
Al 1 de enero	US$	2.239.888	1.891.590	636.174	662.033	2.876.062	2.553.623
Costos por servicios corrientes		372.835	380.410	100.419	111.120	473.254	491.530
Costo por intereses		90.002	78.312	25.197	27.408	115.199	105.720
Ganancia actuarial reconocida		(366.948)	(29.530)	(134.365)	(105.916)	(501.313)	(135.446)
Beneficios pagados		(21.696)	-	(62.157)	(58.471)	(83.853)	(58.471)
Reducciones y liquidaciones		(98.150)	(80.894)	-	-	(98.150)	(80.894)
Al 31 de diciembre	US$	2.215.931	2.239.888	565.268	636.174	2.781.199	2.876.062

(Continúa)

Composición:

		2018	2017
Porción corriente (1)	US$	29.138	24.972
Porción no corriente		2.752.061	2.851.090
	US$	2.781.199	2.876.062

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

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

		Jubilación		Desahucio		Total	
		2018	2017	2018	2017	2018	2017
Costos por servicios corrientes	US$	372.835	380.410	100.419	111.120	473.254	491.530
Costo por intereses		90.002	78.312	25.197	27.408	115.199	105.720
Reducciones y liquidaciones		(98.150)	(80.894)	-	-	(98.150)	(80.894)
Al 31 de diciembre	US$	364.687	377.828	125.616	138.528	490.303	516.356
Nota						19	19

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2018	2017
Tasa de descuento	4,25%	4,02%
Tasa de incremento salarial (incluye ascensos laborales)	2,00%	2,50%
Tabla de rotación (promedio)	9,28%	9,56%
Vida laboral promedio remanente	8,5	8,5
Tabla de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002

El análisis de sensibilidad 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:

	2018		2017	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
Tasa de descuento (- /+ 0,5%)	175.475	(162.607)	97.171	(105.030)
Tasa de crecimiento de salario (+/- 0,5%)	180.187	(168.322)	106.507	(99.414)

(Continúa)

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) Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes

La aplicación inicial de la norma NIIF 15 sobre el ingreso de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes de la Compañía no tuvo efectos, según se describe en la nota 3.

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

La Compañía genera ingresos principalmente de la venta de productos; los ingresos se miden en base a la contraprestación especificada en un contrato con un cliente y la Compañía reconoce los ingresos cuando transfiere el control de un bien o servicio a un cliente.

Los ingresos se reconocen cuando los bienes son enviados a las instalaciones del cliente y aceptados por este.

Para los clientes que le permiten al cliente devolver un ítem, los ingresos se reconocen en la medida que sea altamente probable que no ocurra una reversión significativa en el importe de los ingresos acumulados.

(19) Costos y Gastos por Naturaleza

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

		Año terminado el 31 de diciembre de 2018		
		Costo de ventas	Gastos administrativos	Total
Materia Primas consumibles y cambios en productos terminados y en proceso	US$	31.478.809	-	31.478.809
Gastos de personal (1)		14.279.394	575.242	14.854.636
Gastos por servicios legales,financieros y de control		1.519.864	2.089.368	3.609.232
Depreciación		3.960.698	188.671	4.149.369
Mantenimiento		1.981.400	16.398	1.997.798
Energía		2.180.159	-	2.180.159
Otros gastos		16.458	169.362	185.820
Otros impuestos		137.882	464.456	602.338
Baja de inventarios		74.409	-	74.409
	US$	55.629.073	3.503.497	59.132.570

		Año terminado el 31 de diciembre de 2017		
		Costo de ventas	Gastos administrativos	Total
Materia Primas consumibles y cambios en productos terminados y en proceso	US$	29.780.908	99.946	29.880.854
Gastos de personal (1)		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	187.652	216.211
Baja de inventarios		78.869	-	78.869
	US$	53.623.485	3.387.659	57.011.144

(Continúa)

(1) Los gastos de personal se resumen a continuación:

	Nota		Año terminado el 31 de diciembre de 2018	2017
Sueldos y salarios		US$	7.314.808	7.145.454
Beneficios sociales y otros			4.389.428	4.593.017
Jubilación patronal y desahucio	17		490.303	516.356
Participación de los trabajadores en utilidades	16		2.660.097	2.558.181
		US$	14.854.636	14.813.008

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía dispone de 721 empleados (748 en 2017) en relación de dependencia, distribuida entre empleados de operación y administrativos.

(20) Otros Egresos

		Año terminado el 31 de diciembre de 2018	2017
Baja activos fijos (1)	US$	-	1.022.492
Otros egresos		-	92.416
	US$	-	1.114.908

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

(21) Costos Financieros

Composición:

		Año terminado el 31 de diciembre de 2018	2017
Gastos financieros con compañías relacionadas (1)	US$	578.906	906.414
Otros gastos financieros (2)		115.199	242.003
Otros		22.585	260.060
	US$	716.690	1.408.477

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

(Continúa)

(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) 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.

(23) Reservas y Resultados Acumulados

Reserva 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 2018 (y 2017), la reserva alcanza el 65,10% del capital suscrito.

Resultados Acumulados

Los resultados acumulados (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 2018, de acuerdo a lo dispuesto la Junta de Accionistas celebrada el 24 de abril de 2018 se aprobó la distribución de dividendos por US$10.618.040 (2017: US$7.799.069).

(Continúa)

		2018	2017
Saldo al 1 de enero	US$	-	10.636.299
Dividendos declarados		10.618.040	7.799.069
Dividendos pagados		(10.618.040)	(18.435.368)
Saldo por pagar dividendos	US$	-	-

(24) 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.

(25) Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2018 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.