

INDUSTRIAL SURINDU S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre del 2019

Con el informe de Auditores Independientes

SURINDU S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

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, N35-40
y Portugal, Edif. Athos, pisos 2 y 3
Quito - Ecuador

Teléfonos: (593-2) 5000 051
(593-4) 5000 051

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 2019 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 materiales, la situación financiera de Industrial Surindu S. A. al 31 de diciembre de 2019, 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 6.2 (b) a los estados financieros, la que describe que la Compañía realiza las transacciones de ventas de sus productos 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.

(Continúa)

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)

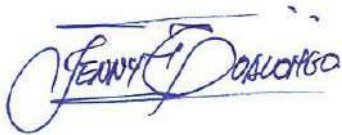
- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de una manera tal que logran una presentación razonable.

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, los hallazgos significativos, incluyendo las deficiencias significativas en el control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.

KPMG del Ecuador

SC - RNAE 069

30 de abril de 2020

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Jenny E. Toalongo Naula', written over a horizontal line.

Jenny E. Toalongo Naula, Directora

INDUSTRIAL SURINDU S. A.

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2018

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

Activo	Nota	2019	2018	Pasivo y Patrimonio	Nota	2019	2018
Activos corrientes:				Pasivos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8 US\$	20,467	64,920	Acreedores comerciales	12 US\$	7,079,879	5,988,961
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	14	4,170	784,281	Cuentas por pagar a compañías relacionadas	14	18,025,150	18,144,064
Activos por impuestos corrientes	15 (a)	517,690	761,161	Otras cuentas por pagar	13	2,305,433	300,683
Otras cuentas por cobrar	9	138,341	109,286	Impuesto a la renta por pagar	15 (b)	2,694,584	3,340,712
Inventarios	10	5,504,231	4,645,399	Pasivos por impuestos corrientes	15 (b)	191,426	630,640
Otros activos		5,234	9,813	Beneficios a los empleados	16	2,578,001	2,935,619
Total activos corrientes		6,190,133	6,374,860	Total pasivos corrientes		32,874,453	31,340,679
Activos no corrientes:				Pasivos no corrientes:			
Propiedad, planta y equipo	11	56,780,930	57,948,173	Beneficios a los empleados	16	3,679,451	2,752,061
Otras cuentas por cobrar	9	116,570	34,232	Pasivos por impuestos diferidos	15 (h)	-	608,119
Activos por impuestos diferidos	15 (h)	34,030	-	Total pasivos no corrientes		3,679,451	3,380,180
Total activos no corrientes		56,931,530	57,982,405	Total pasivos		36,553,904	34,700,859
Total activos	US\$	63,121,663	64,357,265	Patrimonio:			
				Capital social	21	3,000,000	3,000,000
				Reserva legal	22	1,952,697	1,952,697
				Resultados acumulados	22	21,615,062	24,703,709
				Total patrimonio		26,567,759	29,656,406
				Total pasivos y patrimonio	US\$	63,121,663	64,357,265


Erendira Magaña
Representante Legal

Mariela Romero
Gerente de Servicios Financieros

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

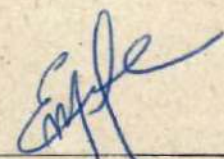
INDUSTRIAL SURINDU S. A.

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

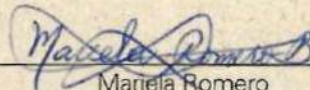
Año terminado el 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas de 2018

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

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos procedentes de contratos con clientes	2.12	US\$ 68.230.337	74.922.675
Costo de ventas	17	(52.209.889)	(55.629.073)
Utilidad bruta		16.020.448	19.293.602
Gastos de administración	17	(3.191.198)	(3.503.497)
Pérdida por deterioro propiedad, planta y equipo	11	(589.401)	-
Resultados de actividades de operación		12.239.849	15.790.105
Gastos financieros	18	(641.860)	(716.690)
Utilidad antes del impuesto a la renta		11.597.989	15.073.415
Impuesto a la renta	15 (c)	(2.990.233)	(3.883.289)
Utilidad neta del período		8.607.756	11.190.126
Otros resultados integrales -			
- Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del período -			
(Pérdida) ganancia actuarial por planes de beneficios definidos	16	(506.277)	373.850
Resultado integral del año		US\$ 8.101.479	11.563.976



Erendira Magaña
Representante Legal



Mariela Romero
Gerente de Servicios Financieros

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

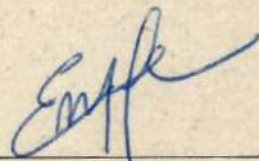
INDUSTRIAL SURINDU S. A.

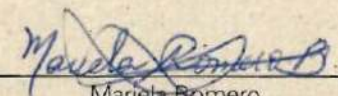
Estado de Cambios en el Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas de 2018

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

		Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados				Total Patrimonio
				Provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	Otros resultados integrales	Utilidades disponibles	Subtotal	
Saldos al 1 de enero de 2018	US\$	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 (nota 20)		-	-	-	-	(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		3.000.000	1.952.697	13.084.211	429.372	11.190.126	24.703.709	29.656.406
Resoluciones de la Junta General de Accionistas del 22 de abril del 2019:								
Distribución de dividendos (nota 20)		-	-	-	-	(11.190.126)	(11.190.126)	(11.190.126)
Utilidad neta y resultado integral del año		-	-	-	(506.277)	8.607.756	8.101.479	8.101.479
Saldos al 31 de diciembre del 2019	US\$	3.000.000	1.952.697	13.084.211	(76.905)	8.607.756	21.615.062	26.567.759


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

Año que terminó el 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas de 2018

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

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	11.597.989	15.073.415
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	11	3.675.831	4.149.369
Deterioro de propiedad, planta y equipo	11	589.401	-
Costo financiero, neto	18	641.860	716.690
Baja de propiedad, planta y equipo	11	350.639	345.812
Provisión para jubilación patronal y desahucio	16	436.370	375.104
Utilidad en venta propiedad, planta y equipo		(3.766)	-
		<u>17.288.324</u>	<u>20.660.390</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		780.111	(206.645)
Impuestos por recuperar		253.616	167.872
Otras cuentas por cobrar		(111.393)	45.870
Gastos pagados por anticipado		4.583	(403)
Inventarios		(858.832)	1.106.497
Cuentas por pagar proveedores		1.090.918	122.978
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(118.914)	(4.694.546)
Otras cuentas por pagar		(269.761)	(543.899)
Impuestos por pagar		(439.214)	(3.193)
Beneficios sociales		(608.265)	(400.353)
Efectivo provisto por las actividades de operación		<u>17.011.173</u>	<u>16.254.568</u>
Intereses pagados		(524.165)	(601.491)
Impuesto a la renta pagado		<u>(4.117.967)</u>	<u>(3.673.933)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	US\$	<u>12.369.041</u>	<u>11.979.144</u>

INDUSTRIAL SURINDU S. A.

Estado de Flujos de Efectivo, continuación

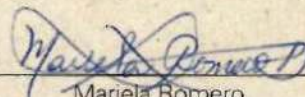
Año que terminó el 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas de 2018

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

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Venta de propiedades, planta y equipo	US\$	13.594	809.908
Adiciones de propiedades, planta y equipo	11	<u>(1.236.962)</u>	<u>(2.145.862)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(1.223.368)</u>	<u>(1.335.954)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pago de dividendos - efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	22	<u>(11.190.126)</u>	<u>(10.618.040)</u>
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(44.453)	25.150
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>64.920</u>	<u>39.770</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	8	<u>US\$ 20.467</u>	<u>64.920</u>
<u>Transacciones que no fueron flujo de efectivo</u>			
Adiciones de propiedades, planta y equipo	US\$	<u>(2.574.511)</u>	<u>-</u>



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 2019

(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 2019 han sido emitidos con la autorización de fecha 21 de abril del 2020 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 1 de enero de 2019 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)

INDUSTRIAL SURINDU S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Este es el primer conjunto de estados financieros de la Compañía en los que se ha aplicado la CINIIF 23 Incertidumbre sobre el Tratamiento de Impuesto a las Ganancias. Los cambios en las políticas contables significativas se describen en la Nota 3.

2.2 Moneda Extranjera

(a) Moneda Funcional y Moneda de Presentación

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)

INDUSTRIAL SURINDU S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

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

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)

INDUSTRIAL SURINDU S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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 la oportunidad de los flujos de efectivo;
- términos que podrían ajustar la tasa 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

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.

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluidos los ingresos por intereses, se reconocen en resultados.

vi. 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. Los gastos por intereses y ganancias se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas también se reconoce en resultados.

(Continúa)

INDUSTRIAL SURINDU S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

vii. Baja en Cuentas

Activos y Pasivos Financieros

La Compañía da de baja un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

La Compañía da de baja 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.

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

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.

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.

(Continúa)

INDUSTRIAL SURINDU S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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 periodo 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.

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:

INDUSTRIAL SURINDU S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

- 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 estimaciones de deterioro 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.

Los activos financieros son evaluados en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro.

(Continúa)

INDUSTRIAL SURINDU S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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 Propiedad, Planta y Equipo

La propiedad, 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 la propiedad, planta y equipo 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 su propiedad, 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 propiedad, planta y equipo son las siguientes:

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

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

(Continúa)

INDUSTRIAL SURINDU S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Cuando el valor en libros de un activo de propiedad, 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 Deterioro de Activos no Financieros (Propiedad, 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 en marzo de 2019, ha registrado con cargo a los resultados del año, una pérdida por deterioro por maquinaria (véase nota 11) por un monto aproximado de US\$589.000, lo cual representa un deterioro sobre el monto total de dicha maquinaria.

2.9 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.

2.9.1 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.

Desde el año 2010 y vigente hasta el ejercicio fiscal 2019 (véase nota 15), el contribuyente debe determinar un anticipo mínimo de impuesto a la renta y, comparar este valor del anticipo con el monto del impuesto a la renta; el mayor de los dos valores constituirá un pago definitivo del impuesto a la renta o impuesto causado.

(Continúa)

INDUSTRIAL SURINDU S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

2.9.2 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.

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 por impuesto a la renta diferido son revisados en cada fecha del estado de situación financiera y son reducidos en la medida en la cual no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

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

2.9.3 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.

2.10 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:

INDUSTRIAL SURINDU S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

- 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 3,17% (2018: 4,25%) 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.

(Continúa)

INDUSTRIAL SURINDU S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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 2.9 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 corresponden principalmente a gastos por servicios legales, financieros y de control, servicios públicos, entre otros.

2.12 Reconocimiento de Ingresos procedentes de contratos con clientes

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, lo cual representa el 99,6% de sus ingresos.

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 en un momento determinado.

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.

2.13 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.

2.14 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.

(Continúa)

INDUSTRIAL SURINDU S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

2.15 Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los costos financieros están compuestos por intereses en préstamos con partes relacionadas.

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

(a) CINIIF 23 Incertidumbre sobre el Tratamiento de Impuesto a las Ganancias

La Compañía contabiliza las incertidumbres de los tratamientos por impuesto a la renta de acuerdo a lo requerido por la CINIIF 23, norma que entró en vigencia el 1 de enero del 2019. Esta interpretación clarifica como aplicar los requerimientos de reconocimientos y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbres a los tratamientos del Impuesto a las Ganancias. Adicionalmente, establece que la entidad debe considerar si es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento impositivo incierto y reflejar el resultado de dicha evaluación en la determinación de la ganancia fiscal, las bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales.

La Administración de la Compañía en su evaluación concluyó que no tuvo efectos por la aplicación de la CINIIF 23.

(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 2019, 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:

- Enmiendas a las referencias del Marco Conceptual en las NIIF.
- Definición de un negocio (enmiendas a la NIIF 3).
- Definición de material (enmiendas a las NIC 1 y NIC 8).

(Continúa)

INDUSTRIAL SURINDU S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(5) Estimaciones y Criterios Contables Significativos

La preparación de estados financieros separados de acuerdo con lo previsto en las NIIF requiere que la Administración de la Compañía realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

i. Juicios

La Administración informa que no existen juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, que pudieran tener efecto importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros.

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará el 31 de diciembre de 2020, se incluye en la nota 16 - medición de obligaciones por beneficios definidos: supuestos actuariales claves.

iii. Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Compañía, de acuerdo con lo previsto en las NIIF, 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 con lo previsto en las NIIF 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).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

(Continúa)

INDUSTRIAL SURINDU S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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)

INDUSTRIAL SURINDU S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(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 - 6,17% y el 5,4% en los años 2019 y 2018, 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)

INDUSTRIAL SURINDU S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Con relación a deudores comerciales, el 99% 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 <u>contable</u>	Flujos de efectivo <u>contractuales</u>	Menos de <u>1 año</u>
31 de diciembre de 2019:				
Acreeedores comerciales	US\$	7.079.879	7.079.879	7.079.879
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		18.025.150	18.025.150	18.025.150
Otras cuentas por pagar		<u>2.305.433</u>	<u>2.305.433</u>	<u>2.305.433</u>
		<u>27.410.462</u>	<u>27.410.462</u>	<u>27.410.462</u>
31 de diciembre de 2018:				
Acreeedores 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		<u>300.683</u>	<u>300.683</u>	<u>300.683</u>
		<u>24.433.708</u>	<u>24.433.708</u>	<u>24.433.708</u>

(Continúa)

INDUSTRIAL SURINDU S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(d) Riesgo de Capitalización

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

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

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Total pasivos	US\$	36.553.904	34.700.859
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo		<u>20.467</u>	<u>64.920</u>
Deuda, neta ajustada	US\$	<u>36.533.437</u>	<u>34.635.939</u>
Total patrimonio	US\$	<u>26.567.759</u>	<u>29.656.406</u>
Índice deuda neta ajustada-patrimonio		<u>1,38</u>	<u>1,17</u>

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

La tabla a continuación muestra los importes en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

INDUSTRIAL SURINDU S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		2019		2018	
		Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado					
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	20.467	-	64.920	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		4.170	-	784.281	-
Otras cuentas por cobrar		138.341	116.570	109.286	34.232
Total activos financieros	US\$	162.978	116.570	958.487	34.232
Pasivos financieros medidos al costo amortizado					
Acreedores comerciales	US\$	7.079.879	-	5.988.961	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		18.025.150	-	18.144.064	-
Otras cuentas por pagar		2.305.433	-	300.683	-
Total pasivos financieros	US\$	27.410.462	-	24.433.708	-

La Compañía no ha revelado los valores razonables de los instrumentos financieros descritos anteriormente, debido a que los importes en libros se aproximan a su valor razonable.

(8) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Composición:

		2019	2018
Efectivo en caja	US\$	484	750
Bancos		19.983	64.170
	US\$	20.467	64.920

(9) Otras Cuentas por Cobrar

El detalle de otras cuentas por cobrar es el siguiente:

	Nota	2019	2018
Empleados (1)	US\$	180.898	120.910
Compañías relacionadas	15	62.100	629
Otras		11.913	21.979
	US\$	254.911	143.518
Corriente	US\$	138.341	109.286
No corriente		116.570	34.232
	US\$	254.911	143.518

- (1) Corresponde a préstamos otorgados a los empleados de la Compañía con vencimientos hasta 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 baja.

(Continúa)

INDUSTRIAL SURINDU S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(10) Inventarios

Composición:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Productos terminados (1)	US\$	3.357.559	2.476.473
Productos en proceso		448.104	384.131
Repuestos, herramientas, accesorios (2)		823.677	902.525
Materia prima (3)		377.732	400.158
Material de empaque y suministros		423.833	450.718
Mercaderías en tránsito		73.326	31.394
	US\$	<u>5.504.231</u>	<u>4.645.399</u>

- (1) Corresponde a productos elaborados por la Compañía, cuyas marcas corresponden a: "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)

INDUSTRIAL SURINDU S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(11) Propiedad, Planta y Equipo

Composición y movimiento:

Descripción		Terrenos	Edificios	Maquinarias y equipos	Muebles y enseres	Vehículos	Equipos de cómputo	Construcciones en curso (1)	Total
Al 1 de enero del 2018	US\$								
Costo		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		-	-	(957.117)	(41.789)	-	(49.806)	-	(1.048.712)
Transferencias		-	162.620	2.981.023	701.883	-	214.047	(4.059.573)	-
Reclasificaciones		-	-	-	-	-	-	589.401	589.401
Depreciación del año (nota 17)		-	(357.283)	(3.167.628)	(511.636)	(5.391)	(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		24.136.526	12.181.415	38.735.489	4.819.632	26.955	456.295	119.253	80.475.565
Depreciación acumulada		-	(1.758.111)	(18.329.799)	(2.325.477)	(19.767)	(94.237)	-	(22.527.392)
Valor en libros		24.136.526	10.423.304	20.405.690	2.494.155	7.188	362.058	119.253	57.948.173
Movimiento 2019:	US\$								
Adiciones		-	-	148.621	117.711	-	148.621	3.096.520	3.511.473
Transferencias		27.021	397.202	(615.648)	126.653	-	(114.155)	178.927	-
Ventas y bajas, costo		-	-	(604.576)	(11.431)	-	(30.842)	-	(646.849)
Depreciación del año (nota 17)		-	(719.161)	(2.266.121)	(590.256)	(5.391)	(94.902)	-	(3.675.831)
Pérdida por deterioro		-	-	(589.401)	-	-	-	-	(589.401)
Ajustes		-	-	(44.489)	-	-	-	-	(44.489)
Ventas y bajas, depreciación		-	39.125	41.615	164.379	-	32.734	-	277.853
Valor en libros al 31 de diciembre 2019	US\$	24.163.547	10.140.470	16.475.691	2.301.211	1.797	303.514	3.394.700	56.780.930
Al 31 de diciembre del 2019									
Costo	US\$	24.163.547	12.578.617	37.663.886	5.052.565	26.955	459.919	3.394.700	83.340.189
Depreciación acumulada		-	(2.438.147)	(21.188.195)	(2.751.354)	(25.158)	(156.405)	-	(26.559.259)
Valor en libros	US\$	24.163.547	10.140.470	16.475.691	2.301.211	1.797	303.514	3.394.700	56.780.930

(Continúa)

INDUSTRIAL SURINDU S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

- (1) Incluye principalmente al proyecto de "línea wafle" que se encuentra en ejecución en la planta de producción y se estima será concluido durante el primer semestre del año 2021.
- (2) En marzo de 2019, se reconoció con cargo a los resultados del año, la pérdida por deterioro de una máquina marca Cermex correspondiente al valor neto en libros conforme los análisis efectuados

(12) Acreedores Comerciales

Un resumen de acreedores comerciales es como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores locales	US\$	207.503	5.939.965
Proveedores del extranjero		<u>6.872.376</u>	<u>48.996</u>
	US\$	<u><u>7.079.879</u></u>	<u><u>5.988.961</u></u>

(13) Otras Cuentas por Pagar

Un resumen de otras cuentas por pagar es como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Capex (1)	US\$	2.263.556	160.037
Provisiones de fábrica (2)		24.143	87.358
Partes y repuestos		-	16.755
Servicios profesionales		15.986	35.640
Otros proveedores		<u>1.748</u>	<u>893</u>
	US\$	<u><u>2.305.433</u></u>	<u><u>300.683</u></u>

- (1) Corresponde a valores por pagar a proveedores de maquinaria y equipos, relacionados con construcciones en curso.
- (2) Corresponden a provisiones por servicios varios (transporte, limpieza, seguridad y viajes).

(14) Saldos y Transacciones con Compañías y Partes Relacionadas

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2019 y 2018 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:

INDUSTRIAL SURINDU S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

i. Transacciones:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	Año terminado el	
			31 de diciembre de	2018
			<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Ventas:</u>				
<u>Productos terminados:</u>				
Nestlé Ecuador S.A. (2)	Relacionada local	Comercial	US\$ 67.914.401	74.156.777
Ecuajugos S.A.	Relacionada local	Comercial	3.416	3.135
Marcas Nestle SA de CV	Entidad del grupo	Comercial	-	-
			<u>67.917.817</u>	<u>74.159.912</u>
<u>Servicios:</u>				
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	96.467	936
Nestlé de Colombia S. A.	Entidad del grupo	Comercial	-	7.045
			<u>96.467</u>	<u>525.529</u>
<u>Propiedad, planta y equipo</u>				
Dairy Partners Americas				
Manufacturing Colombia Ltda	Entidad del grupo	Comercial	-	780.979
			<u>US\$ 68.014.284</u>	<u>75.466.420</u>

(Continúa)

INDUSTRIAL SURINDU S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>Año terminado el</u> <u>31 de diciembre de</u>	
			<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Compras:</u>				
<u>Materia prima</u>				
Nestlé Ecuador S.A.	Relacionada local	Comercial	US\$ 5.555.540	6.246.077
Ecuajugos S.A.	Relacionada local	Comercial	1.187.832	1.223.026
			US\$ 6.743.372	7.469.103
<u>Producto terminado</u>				
Nestlé Ecuador S.A.	Relacionada local	Comercial	US\$ 71.865	130.995
Nestle de Colombia S. A.	Entidad del grupo	Comercial	161.328	172.501
Nestle Chile S. A.	Entidad del grupo	Comercial	384.105	391.060
			US\$ 617.298	694.556
<u>Propiedad, planta y equipo</u>				
Nestrade S.A.	Entidad del grupo	Comercial	US\$ -	1.055.324
<u>Intereses pagados</u>				
Nestlé Ecuador S.A. (3)	Relacionada local	Comercial	US\$ 528.548	578.906
<u>Servicios técnicos, administrativos y operacionales</u>				
Nestlé Ecuador S.A.(1)	Relacionada local	Comercial	US\$ 2.000.000	2.000.000
Nestrade S.A.	Entidad del grupo	Comercial	576.188	604.684
Nestle USA Inc	Entidad del grupo	Comercial	40.388	23.591
Nestlé de Colombia S.A.	Entidad del grupo	Comercial	13.355	76.243
Nestlé Chile S.A.	Entidad del grupo	Comercial	17.888	52.596
Nestec York Ltd	Entidad del grupo	Comercial	-	2.338
Nestlé Brasil Ltda.	Entidad del grupo	Comercial	34.895	(3.249)
Nestle Operational Services Worldwide S.A.	Entidad del grupo	Comercial	34.460	3.108
Nestle Waters Management & Technology	Entidad del grupo	Comercial	-	8.757
Nestle Purina Petcare De Colombia	Entidad del grupo	Comercial	595	-
			2.717.769	2.768.068
			US\$ 10.606.987	12.565.957

(1) 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.

(2) 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.

(3) Financiación de Necesidades de Efectivo

La Compañía mantiene un acuerdo de financiación de las actividades de efectivo Nestlé Ecuador S.A., mediante préstamos a corto plazo que devengan intereses a la tasa efectiva referencial para productos corporativos que publica el Banco Central del Ecuador.

(Continúa)

INDUSTRIAL SURINDU S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

ii. Saldos:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Cuentas por cobrar a compañías relacionadas</u>				
Dairy Partners Americas Manufacturing Colombia Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	US\$ -	780.043
Ecuajugos S.A.	Relacionada local	Comercial	286	-
Nestlé de Colombia S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	3.884	4.238
			<u>US\$ 4.170</u>	<u>784.281</u>
<u>Otras cuentas por cobrar a compañías relacionadas</u>				
Ecuajugos S.A.	Relacionada local	Comercial	US\$ 62.100	629
<u>Cuentas por pagar a compañías relacionadas</u>				
Nestlé Ecuador S.A.	Relacionada local	Comercial	US\$ 17.434.293	17.698.579
Ecuajugos S.A.	Relacionada local	Comercial	144.096	12.440
Nestlé-Nestle World Trade Corporation	Entidad del Grupo	Comercial	301.150	230.589
Nestlé Usa, Inc.	Entidad del Grupo	Comercial	20.379	30.923
Nestlé Chile S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	123.405	132.210
Nestlé Operational Services Worldwide S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	2.602	-
Nestlé de Colombia S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	2.474	42.340
Nestlé Brasil Ltda	Entidad del Grupo	Comercial	(3.249)	(3.249)
Nestlé Servicios Industriales, S.A. de C.V.	Entidad del Grupo	Comercial	-	233
			<u>US\$ 18.025.150</u>	<u>18.144.064</u>

Remuneraciones Personal Clave de la Gerencia

La Compañía no ha tenido personal clave de Gerencia bajo relación de dependencia; la Administración es llevada a cabo por funcionarios de 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:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	US\$ <u>517.690</u>	<u>761.161</u>

(Continúa)

INDUSTRIAL SURINDU S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(b) Impuestos por Pagar

Composición:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta por pagar	US\$	<u>2.694.564</u>	<u>3.340.712</u>
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	US\$	-	423.192
Retenciones impuesto a la renta		91.698	148.072
Retenciones impuesto al valor agregado		<u>99.728</u>	<u>59.376</u>
	US\$	<u>191.426</u>	<u>630.640</u>

(c) Impuesto a la Renta Reconocido en Resultados

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente	US\$	3.463.623	4.152.125
Impuesto a la renta diferido		(642.149)	(141.373)
Otros resultados integrales		<u>168.759</u>	<u>(127.463)</u>
	US\$	<u>2.990.233</u>	<u>3.883.289</u>

(d) Conciliación Contable Tributaria del Impuesto a la Renta Corriente

A continuación, se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2019 y 2018:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad del año antes de participación laboral e Impuesto a la renta	US\$	13.644.693	17.733.512
Menos - Participación a los trabajadores		<u>(2.046.704)</u>	<u>(2.660.097)</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta		11.597.989	15.073.415
Menos - Deducción leyes especiales		<u>(131.729)</u>	<u>(493.423)</u>
Más - Gastos no deducibles		<u>2.388.233</u>	<u>2.028.508</u>
Base tributaria		13.854.493	16.608.500
Tasa impositiva		25%	25%
Impuesto a la renta (gasto del año)	US\$	<u>3.463.623</u>	<u>4.152.125</u>

(Continúa)

INDUSTRIAL SURINDU S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(e) Situación Fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los años 2017 en adelante, están sujetos a una posible fiscalización por parte de la autoridad tributaria.

Al 31 de diciembre de 2019, 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 2020 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.

El estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2018 concluyó que las operaciones efectuadas por la Compañía con sus relacionadas son consistentes con los precios o márgenes de utilidad que hubieran utilizado con partes independientes en operaciones comparables. El estudio de precios de transferencia del año 2019 está en fase de diagnóstico a la fecha de autorización para emisión de estos estados financieros, diagnóstico según el cual la Compañía, en conjunto con sus asesores tributarios, concluye que no habrá impacto sobre la provisión del Impuesto a la renta del año 2019.

(g) Reformas Tributarias

Con fecha 31 de diciembre de 2019 mediante Suplemento del Registro Oficial No. 111 se publicó la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria. Los principales aspectos introducidos por esta Ley se señalan a continuación:

- Se gravan con una tasa efectiva del 10% los dividendos y utilidades distribuidos a favor de todo tipo de contribuyente sin importar su residencia fiscal, exceptuando a las sociedades residentes en el Ecuador. Esta tasa se incrementaría hasta el 14%, sobre la proporción no informada, cuando la sociedad que distribuye el dividendo no cumpla con informar sobre su composición accionaria.
- La capitalización de utilidades no será considerada como distribución de dividendos, inclusive la que se realice de años anteriores.
- El anticipo de impuesto a la renta será voluntario y equivalente al 50% del impuesto causado en el año previo menos las retenciones realizadas en ese ejercicio fiscal.

(Continúa)

INDUSTRIAL SURINDU S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

- A partir del ejercicio fiscal 2021, serán deducibles las provisiones realizadas para atender la jubilación patronal del personal que haya cumplido al menos 10 años de trabajo en la misma empresa; siempre que tales valores sean administrados por empresas especializadas y autorizadas en la administración de fondos. También serán deducibles las provisiones para atender el pago de desahucio.
- Se establece una Contribución única y temporal aplicable a las sociedades que realicen actividades económicas y que hayan generado en el ejercicio fiscal del 2018, ingresos gravados iguales o superiores a US\$1,000,000. Esta contribución será pagada en los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022 y no podrá exceder el 25% del impuesto a la renta causado en el año 2018; ni podrá ser utilizada como crédito tributario ni como gasto deducible.

A la fecha de emisión de estos estados financieros la administración de la Compañía ha evaluado que no existe contingencias tributarias por los temas antes mencionados.

(h) Impuesto a la Renta Diferido

El movimiento de pasivos por impuestos diferidos es como sigue:

		Saldo al <u>1/1/2019</u>	Reconocidos <u>en resultados</u>	Saldo neto al <u>31/12/2019</u>
Propiedades, planta y equipo	US\$	(671.989)	304.259	(367.730)
Provisiones de fábrica		10.412	(10.412)	-
Deterioro propiedad, planta y equipo		11.122	-	11.122
Beneficios a los empleados		40.853	309.102	349.955
Otras provisiones		1.483	39.200	40.683
Impuesto diferido activo	US\$	<u>(608.119)</u>	<u>642.149</u>	<u>34.030</u>

		Saldo al <u>1/1/2018</u>	Reconocidos <u>en resultados</u>	Saldo neto al <u>31/12/2018</u>
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\$	<u>(749.492)</u>	<u>141.373</u>	<u>(608.119)</u>

(Continúa)

INDUSTRIAL SURINDU S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2019 y 2018 se muestra a continuación:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad del año antes de impuesto a la renta	US\$	11.597.989	15.073.415
Impuesto a la renta - tasa nominal		2.899.497	3.768.354
Efecto fiscal de los ingresos exentos/gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal			
Menos - deducción por leyes especiales		(32.932)	(123.356)
Más - gastos no deducibles		597.058	507.127
Cambio en diferencias temporarias		(642.149)	(141.373)
Otros resultados integrales		168.759	(127.463)
		<u>2.990.233</u>	<u>3.883.289</u>
Tasa efectiva	US\$	<u>26 %</u>	<u>26 %</u>

(16) Beneficios a Empleados

Un resumen de los beneficios a empleados es como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Beneficios sociales (1)	US\$	94.445	29.138
Participación de los trabajadores en las utilidades (2)		1.844.504	2.305.597
Otras provisiones (3)		639.052	600.884
	US\$	<u>2.578.001</u>	<u>2.935.619</u>

(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 2019 ascendió a US\$2.046.704 (US\$2.660.097 en 2018); el saldo pendiente de pago difiere a dicho monto ya que en el 2019 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)

INDUSTRIAL SURINDU S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Jubilación Patronal y Desahucio

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

		Jubilación		Desahucio		Total	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Al 1 de enero	US\$	2.215.930	2.239.888	565.267	636.174	2.781.197	2.876.062
Costos por servicios corrientes		351.339	372.835	85.031	100.419	436.370	473.254
Costo por intereses		94.150	90.002	23.545	25.197	117.695	115.199
Efectos en resultados integrales		536.080	(366.948)	273.547	(134.365)	809.627	(501.313)
Beneficios pagados		(114.487)	(21.696)	(121.915)	(62.157)	(236.402)	(83.853)
Reducciones y liquidaciones		(134.591)	(98.150)	-	-	(134.591)	(98.150)
Al 31 de diciembre	US\$	<u>2.948.421</u>	<u>2.215.931</u>	<u>825.475</u>	<u>565.268</u>	<u>3.773.896</u>	<u>2.781.199</u>

Los importes reconocidos en otros resultados integrales se conforman de:

		Jubilación		Desahucio		Total	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectos en resultados integrales	US\$	536.080	(366.948)	273.547	(134.365)	809.627	(501.313)
Reducciones y liquidaciones		(134.591)	-	-	-	(134.591)	-
Efecto impuesto a la renta		(100.372)	91.737	(68.387)	33.591	(168.759)	127.463
Al 31 de diciembre	US\$	<u>301.117</u>	<u>(275.211)</u>	<u>205.160</u>	<u>(100.774)</u>	<u>506.277</u>	<u>(373.850)</u>

(Continúa)

INDUSTRIAL SURINDU S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Composición:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Porción corriente (1)	US\$	94.445	29.138
Porción no corriente		<u>3.679.451</u>	<u>2.752.061</u>
	US\$	<u><u>3.773.896</u></u>	<u><u>2.781.199</u></u>

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

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

		<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Costos por servicios corrientes US\$		351.339	372.835	85.031	100.419	436.370	473.254
Costo por intereses		94.150	90.002	23.545	25.197	117.695	115.199
Reducciones y liquidaciones		-	(98.150)	-	-	-	(98.150)
Al 31 de diciembre	US\$	<u><u>445.489</u></u>	<u><u>364.687</u></u>	<u><u>108.576</u></u>	<u><u>125.616</u></u>	<u><u>554.065</u></u>	<u><u>490.303</u></u>

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	3,17%	4,25 %
Tasa de incremento salarial (incluye ascensos laborales)	2,00%	2,00%
Tabla de rotación (promedio)	8,98 %	9,28 %
Vida laboral promedio remanente	8,4	8,5
Tabla de mortalidad e invalidez (1)	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

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:

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>
Tasa de descuento (- /+ 0,5%)	233.444	(216.691)	175.475	(162.607)
Tasa de crecimiento de salario (+/- 0,5%)	<u>237.044</u>	<u>(221.989)</u>	<u>180.187</u>	<u>(168.322)</u>

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.

(Continúa)

INDUSTRIAL SURINDU S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(17) 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 2019		
		Costo <u>de ventas</u>	Gastos de <u>administración</u>	<u>Total</u>
Materia Primas consumibles y cambios en productos terminados y en proceso	US\$	27.765.364	-	27.765.364
Gastos de personal (1)		14.810.957	58.550	14.869.507
Gastos por servicios legales, financieros y de control		1.294.071	2.058.444	3.352.515
Depreciación		3.639.048	36.783	3.675.831
Mantenimiento		1.702.172	-	1.702.172
Energía		1.956.116	-	1.956.116
Otros gastos		891.049	828.974	1.720.023
Otros impuestos		104.618	208.447	313.065
Baja de inventarios		46.494	-	46.494
US\$		<u>52.209.889</u>	<u>3.191.198</u>	<u>55.401.087</u>

		Año terminado el 31 de diciembre de 2018		
		Costo <u>de ventas</u>	Gastos de <u>administración</u>	<u>Total</u>
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\$		<u>55.629.073</u>	<u>3.503.497</u>	<u>59.132.570</u>

(Continúa)

INDUSTRIAL SURINDU S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

	<u>Nota</u>	Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos y salarios	US\$	7.107.140	7.314.808
Beneficios sociales y otros		5.279.293	4.389.428
Jubilación patronal y desahucio	16	436.370	490.303
Participación de los trabajadores en utilidades	15	2.046.704	2.660.097
	US\$	<u>14.869.507</u>	<u>14.854.636</u>

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía dispone de 669 empleados (721 en 2018) en relación de dependencia, distribuida entre empleados de operación y administrativos.

(18) Gastos Financieros

Composición:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Gastos financieros con compañías relacionadas (1)	US\$	524.165	578.906
Otros gastos financieros (2)		117.695	115.199
Otros		-	22.585
	US\$	<u>641.860</u>	<u>716.690</u>

- (1) Corresponde a gastos financieros conforme 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.
- (2) Incluye principalmente los costos financieros por beneficios a largo plazo (jubilación patronal y desahucio).

(19) 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.

(Continúa)

INDUSTRIAL SURINDU S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(20) 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 2019 y 2018, 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 2019, de acuerdo a lo dispuesto la Junta de Accionistas celebrada el 22 de abril de 2019 se aprobó la distribución de dividendos por US\$11.190.126; los mismos que fueron pagados en agosto de 2019.
- 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.

(Continúa)

INDUSTRIAL SURINDU S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(21) Eventos Subsecuentes

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró el brote de COVID-19 como pandemia. El pasado 16 de marzo de 2020, el Gobierno del Ecuador mediante Decreto Ejecutivo No. 1017 declaró el estado de excepción por calamidad pública en todo el territorio nacional, con base en el cual las autoridades gubernamentales tomaron medidas para contener el brote, incluyendo entre otras: la restricción de movilidad, restricción de entrada a visitantes extranjeros, suspensión de actividades en ciertos sectores productivos e incentivando el teletrabajo. A la fecha de emisión de los estados financieros la liquidez de la Compañía se mantiene saludable y estamos tomando las medidas necesarias para mantener nuestras operaciones en funcionamiento, garantizando proteger a nuestros empleados, proveedores y clientes.

Excepto por lo indicado en el párrafo anterior, entre el 31 de diciembre del 2019 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 dichos estados financieros o que requieran revelación.