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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011

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

(1) Entidad que Reporta

Industrial Surindu S. A. (la Compañía) fue constituida mediante escritura pública en la ciudad de Guayaquil - Ecuador el 10 de octubre de 1996. La dirección registrada de la oficina de la Compañía es Av. González Suárez N31-135 y Gonnessiat. El objeto social de la Compañía es dedicarse a la producción, comercialización, importación, exportación, distribución, consignación, representación de productos alimenticios, así como la actividad mercantil, productos que comercializa a través de Nestlé del Ecuador S. A., una compañía relacionada.

Industrial Surindu S.A., es una subsidiaria totalmente poseída por Entreprises Maggi S.A., compañía registrada en Suiza.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Para la Compañía, éstos son los primeros estados financieros preparados de conformidad con las NIIF. La Compañía ha seguido los procedimientos y criterios establecidos en la NIIF 1 "Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera" en la preparación de estos estados financieros.

En la nota 23 a los estados financieros, se provee una explicación de los efectos que la adopción de NIIF tuvo sobre el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2010 y sobre la posición financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo previamente reportados por la Compañía al y por el año que terminó el 31 de diciembre del 2010.

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por el directorio de la Compañía el 29 de marzo del 2012 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la junta de accionistas.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del principio del costo histórico.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

La Compañía, de acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad No. 21 (NIC21) "Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera" ha determinado que el dólar de los Estados Unidos de América representa su moneda de medición y funcional. Para determinar la moneda funcional, se consideró que el principal ambiente económico en el cual opera la Compañía es el mercado ecuatoriano, cuya moneda de curso legal y de unidad de cuenta es el dólar estadounidense. Consecuentemente, las transacciones en otras divisas distintas del Dólar de los Estados Unidos de América se consideran "moneda extranjera".

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los Estados Financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(d) Uso de Estimados y Juicios

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

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

En particular, la información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, y sobre supuestos e incertidumbres en estimaciones que pudieran tener un efecto significativo sobre los montos reconocidos en los estados financieros se describe en las notas:

- Nota 7 - Instrumentos financieros
- Nota 12 - Propiedad, planta y equipos
- Nota 15 - Impuesto a la renta
- Nota 16 - Obligaciones laborales y reservas para pensión de jubilación patronal e indemnización por desahucio

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros y en la preparación del estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2010, para propósitos de transición a las NIIF, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) 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.

(b) Instrumentos Financieros

i. Activos Financieros no Derivados

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar en la fecha en que se originan. Los otros activos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del documento.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente 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.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidarlos sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

La Compañía tiene los siguientes activos financieros no derivados:

- Préstamos y Partidas por Cobrar

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

ii Pasivos Financieros no Derivados

Inicialmente, la Compañía reconoce los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en que se originan. Todos los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la que la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del documento. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran. La Compañía clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

Estos pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Los otros pasivos financieros se componen de préstamos y obligaciones, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar.

iii. Capital Social

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(c) Inventarios

Los inventarios se presentan al menor entre su valor en libros y el valor neto de realización. El costo de materias primas y producto terminado se determina por el método de las primeras entradas, primeras salidas, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios, los costos de producción o conversión y otros incurridos para llevar el inventario a su localización y condición actual. El método del costo promedio ponderado es usado para otros inventarios.

En el caso de los inventarios producidos y de los productos en proceso, los costos incluyen una parte de los costos generales de producción con base en la capacidad operativa normal.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos de terminación y los gastos estimados para completar la venta.

El costo de los inventarios puede ser no recuperable en caso de que los mismos estén dañados, o se encuentren parcial o totalmente obsoletos o bien si sus precios de mercado han disminuido. El importe de cualquier rebaja de valor de los inventarios, hasta alcanzar su valor neto de realización, se reconoce en el ejercicio en que ocurre la pérdida.

(d) Propiedad, Planta y Equipos

i. Reconocimiento y medición

Las partidas de propiedad, planta y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. El costo de ciertas partidas de propiedad, planta y equipos fue determinado con base al valor razonable; la Compañía eligió la exención opcional para utilizar el valor razonable como costo atribuido al 1 de enero del 2010, fecha de transición (véase nota 23).

La propiedad, planta y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable.

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos por la propia entidad incluye lo siguiente: (i) el costo de los materiales y la mano de obra directa; (ii) cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto; (iii) cuando la Compañía tiene una obligación de retirar el activo o rehabilitar el lugar, una estimación de los costos de desmantelar y remover las partidas y de restaurar el lugar donde estén ubicados; y (iv) los costos por préstamos capitalizados cuando es aplicable.

Los programas de computación adquiridos que están integrados a la funcionalidad de los equipos relacionados, son capitalizados como parte de los respectivos equipos.

Cuando partes significativas de una partida de propiedad, planta y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

Las ganancias y pérdidas de la disposición de un elemento de propiedad, planta y equipos son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en el estado de resultados integrales cuando se realizan.

ii. Costos posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. El valor en libros de la parte reemplazada se da de baja. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedad, planta y equipos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedad, planta y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se substituye por el costo. La Compañía no mantiene como política la venta de activos fijos a terceros; por consiguiente, su base de depreciación no considera la deducción del valor residual. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil establecida para cada componente de la propiedad, planta y equipos. Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

Los elementos de propiedad, planta y equipos se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso o en el caso de los activos construidos internamente, desde la fecha en la cual el activo esté completado y en condiciones de ser usado.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos son las siguientes:

- Edificios 45 años
- Maquinaria y equipo 10 a 20 años
- Muebles y enseres 10 años
- Vehículos 5 años
- Equipos de computación 3 años

(e) Deterioro

i. Activos Financieros no Derivados

Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Se considera que existe esa evidencia objetiva cuando ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, con efectos negativos en los flujos de efectivo futuros del activo que pueden estimarse de manera fiable.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

La evidencia objetiva que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que la misma no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario de la Compañía, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de las partidas por cobrar a nivel específico. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la gerencia sobre las pérdidas en las cuales podrían incurrirse por este concepto.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado, se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra las partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través de la reversión del descuento. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reconoce en resultados.

Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si la reversión está objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

ii Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios e impuesto diferido activo, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el valor recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener en el activo o la unidad generadora de efectivo.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados juntos en el grupo más pequeño de activos llamados "unidad generadora de efectivo" que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o grupos de activos.

Una pérdida por deterioro es reconocida si el monto en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo sobrepasa su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en su importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortizaciones, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(f) Beneficios a Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

La obligación de la Compañía con respecto al plan de beneficios de jubilación patronal está definida por el Código de Trabajo de la República del Ecuador que establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

Además, dicho Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada con base en el número de años de servicio.

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio por separado, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han ganado a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de unidad de crédito proyectado. La Compañía reconoce en resultados la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de estos planes.

Cuando tengan lugar mejoras en los beneficios del plan, la porción del beneficio mejorado que tiene relación con servicios pasados realizados por empleados será reconocida en resultados usando el método lineal en el período promedio hasta que los beneficios sean entregados. En la medida en la cual los beneficios sean otorgados de forma inmediata, el gasto será reconocido inmediatamente en resultados; cuando tengan lugar reducciones o liquidaciones en un plan de beneficios definidos, la Compañía procederá a reconocer las ganancias o pérdidas derivadas de los mismos. Estas ganancias o pérdidas comprenderán cualquier cambio que pudiera resultar en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos contraídos por la entidad; cualesquiera ganancias y pérdidas actuariales y costos de servicio pasado que no hubieran sido previamente reconocidas.

ii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que el empleado provee el servicio o el beneficio es devengado por el mismo.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía.

iii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

(g) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado. Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar a una tasa antes de impuesto que refleja la valoración actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos será requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia sea confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes, a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(h) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

Bienes vendidos

Los ingresos provenientes de la venta de bienes en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos y del impuesto al valor agregado. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva que el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes negociados. Si es probable que se otorguen descuentos y el monto de estos puede estimarse de manera fiable, el descuento se reconoce como reducción del ingreso cuando se reconocen las ventas.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

La oportunidad de las transferencias de riesgos y beneficios varía dependiendo de los términos individuales del contrato de venta; sin embargo, para ventas dentro de la jurisdicción de la Compañía, la transferencia generalmente ocurre cuando el producto o servicio es recibido en las instalaciones de los clientes.

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.

(i) Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros están compuestos principalmente por ingresos por intereses, los cuales son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

Los costos financieros están compuestos por gastos por intereses en préstamos o financiamientos. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica, se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

(j) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en resultados, excepto que se relacione a 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.

El impuesto 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.

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.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporarias, de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o substancialmente promulgada a la fecha de reporte.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

Al determinar el monto de los impuestos corrientes e impuestos diferidos, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía cree que la acumulación de sus pasivos tributarios son adecuados para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. 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 que se determinen.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados y consecuentemente se presentan en los estados de situación financiera por su importe neto, si existe un derecho legal de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a las ganancias aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad tributaria, o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta o sus activos y pasivos tributarios serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporarias deducibles, en la medida en la cual sea probable que estén disponibles ganancias gravables futuras contra las que pueden ser utilizados. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha de reporte y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

Sólo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en los estados financieros por su importe neto, los saldos deudores y acreedores tributarios, reconocidos como tales por autoridad tributaria, y siempre que los créditos tributarios respectivos no se hallen prescritos y que, además, se relacionen con el mismo tipo de impuesto a compensar.

(4) Normas Contables, Nuevas y Revisadas, Emitidas pero Aún no en Aplicación Efectiva

Las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF), nuevas y revisadas, han sido emitidas con fecha de aplicación para períodos anuales que comienzan después del 1 de enero del 2012 y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros.

<i>NIIF</i>	<i>Título</i>	<i>Efectiva a partir</i>
NIIF 7 (enmienda)	Información a revelar - transferencia de activos financieros	Julio 1, 2011.
NIIF 9	Instrumentos financieros – Reconocimiento y Medición	Enero 1, 2013
NIIF 10	Consolidación de estados financieros	Enero 1, 2013
NIIF 11	Acuerdos de negocios conjuntos	Enero 1, 2013
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras entidades	Enero 1, 2013

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
NIC 1	Presentación de ítems en otro resultado integral	Julio 1, 2012
NIC 12	Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2012
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
NIC 27 (Revisada en el 2011)	Estados financieros separados	Enero 1, 2013
NIC 28 (Revisada en el 2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Enero 1, 2013

La Administración de la Compañía con base en las evaluaciones preliminares que ha hecho, estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

(5) Determinación de Valores Razonables

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

(a) Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

El valor razonable de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, se estima al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera. Este valor razonable se determina para propósitos de revelación.

(b) Pasivos Financieros no Derivados

El valor razonable, que se determina para propósitos de revelación, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera.

(6) Administración de Riesgo Financiero

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo de crédito

Marco de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto a los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez, es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es asegurarse, en la mayor medida posible, de contar con los recursos suficientes para cumplir con las obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Compañía monitorea el nivel de entradas de efectivo de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar junto con las salidas de efectivo esperadas para acreedores comerciales y otras cuentas por pagar. Nestlé del Ecuador S. A. ha financiado los requerimientos de capital de trabajo de la Compañía, como se indica en la nota 13.

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio, tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

i. Riesgo de Moneda

La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar americano y las transacciones que realiza la Compañía principalmente son en esa moneda; por consiguiente la exposición de la Compañía al riesgo de moneda es insignificante.

ii. Riesgo de Tasas de Interés

La política de la Compañía es contratar en lo posible créditos a corto plazo a tasa de interés fija, por lo que la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés es insignificante.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(7) Instrumentos Financieros Información Cuantitativa

Riesgo de Liquidez

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados (en dólares americanos):

	Valor contable	Flujos de efectivo contractuales 6 meses o menos
31 de diciembre del 2011 -		
Préstamos y obligaciones	US\$ 17.758.960	17.758.960
Cuentas por pagar comerciales	15.479.833	15.479.833
Impuesto a la renta por pagar	2.234.220	2.234.220
Obligaciones laborales	2.028.460	2.028.460
Otras cuentas y gastos por pagar	5.638.642	5.638.642
	<u>US\$ 43.140.115</u>	<u>43.140.115</u>
31 de diciembre del 2010 -		
Préstamos y obligaciones	US\$ 7.391.078	7.391.078
Cuentas por pagar comerciales	3.833.913	3.833.913
Impuesto a la renta	2.132.180	2.132.180
Obligaciones laborales	2.193.422	2.193.422
Otras cuentas y gastos por pagar	4.257.293	4.257.293
	<u>US\$ 19.807.886</u>	<u>19.807.886</u>
1 de enero del 2010 -		
Cuentas por pagar comerciales	US\$ 11.607.180	11.607.180
Impuesto a la renta por pagar	916.259	916.259
Obligaciones laborales	1.891.868	1.891.868
Otras cuentas y gastos por pagar	716.965	716.965
	<u>US\$ 15.132.272</u>	<u>15.132.272</u>

La Compañía financia sus operaciones a través de Nestlé Ecuador S. A., compañía relacionada que no demandará el pago de obligaciones a corto plazo y serán pagadas con base en la disponibilidades de recursos (véase nota 13).

Riesgo de Crédito

Exposición al riesgo de crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito para a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

	Valor en libros		
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Activos financieros:			
Efectivo en caja y bancos	US\$ -	64.261	38.117
Cuentas por cobrar comerciales	409.621	1.140.263	1.348.966
Otras cuentas por cobrar	5.319.027	6.229.012	5.541.609
	<u>US\$ 5.728.648</u>	<u>7.433.536</u>	<u>6.928.692</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

La antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales es la siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Clientes:			
Vigentes y no deteriorados	US\$ -	-	-
De 1 a 30 días	-	(42.181)	120.521
De 31 a 120 días	-	(47.012)	77.815
De 120 días a 1 año	-	71.917	(54.731)
Más de un año	-	1.109.912	1.201.620
	<u>-</u>	<u>1.092.636</u>	<u>1.345.225</u>
Relacionadas:			
De 1 a 30 días	35.908	-	3.741
De 31 a 120 días	167.225	46.477	-
De 120 días a 1 año	180.475	-	-
Más de un año	26.013	1.150	-
	<u>409.621</u>	<u>47.627</u>	<u>3.741</u>
Total	<u>409.621</u>	<u>1.140.263</u>	<u>1.348.966</u>
	US\$ <u>409.621</u>	<u>1.140.263</u>	<u>1.348.966</u>

Las otras cuentas por cobrar incluyen, principalmente, anticipos por regalías dados a relacionadas y préstamos a relacionadas, cuyos saldos están vigentes y no deteriorados.

Efectivo en Caja y Bancos

La Compañía mantenía efectivo en caja y bancos, que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo es mantenido en bancos e instituciones financieras locales que están calificadas en el rango AAA- según la agencia calificadoras que se muestra a continuación.

Citibank (Sucursal Ecuador)	AAA-	Bankwatch Ratings
Banco de Guayaquil S. A.	AAA-	Bankwatch Ratings

Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone del capital acciones, la reserva legal y los resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, las mismas que de acuerdo a las disposiciones vigentes no están disponibles para distribución a los accionistas. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

El índice deuda-patrimonio ajustado de la Compañía al término del período del estado de situación financiera era el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>	1 de enero del 2010
Total pasivos	US\$	45.423.049	22.010.728	17.961.659
Menos: efectivo en caja y bancos		<u>-</u>	<u>64.261</u>	<u>38.117</u>
Deuda neta	US\$	<u>45.423.049</u>	<u>21.946.467</u>	<u>17.923.542</u>
Total patrimonio	US\$	<u>25.628.204</u>	<u>26.518.590</u>	<u>24.927.065</u>
Índice deuda-patrimonio ajustado		<u>1,77</u>	<u>0,83</u>	<u>0,72</u>

Clasificaciones Contables y Valores Razonables

Los montos en libros de los préstamos recibidos de Nestlé Ecuador S. A. (véase nota 20) se aproximan a su valor razonable considerando que están sujetos a tasas de interés que se aproximan a la tasa de mercado para empresas con financiamiento proveniente de instituciones con características similares.

Los montos registrados de los otros activos y pasivos financieros corrientes se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimientos a corto plazo.

(8) Cuentas por Cobrar Comerciales

El detalle de cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y 1 de enero del 2010, es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cientes locales y del exterior	US\$	-	1.092.636
Relacionadas (nota 20)		<u>409.621</u>	<u>47.627</u>
	US\$	<u>409.621</u>	<u>1.140.263</u>

(9) Otras Cuentas por Cobrar

El detalle de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y 1 de enero del 2010, es el siguiente:

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

Notas a los Estados Financieros

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Anticipos por regalías dados a relacionadas (nota 20)	US\$ 4.835.859	4.973.008	-
Préstamos a relacionadas (nota 20)	-	369.375	3.992.217
Impuesto a la renta (nota 15)	92.416	92.416	92.416
Impuesto al valor agregado - IVA	-	345.615	1.067.061
Funcionarios y empleados (nota 11)	77.618	92.505	60.977
Anticipo de la participación de los empleados en las utilidades	307.600	290.800	189.250
Otras	5.534	65.293	139.688
	<u>US\$ 5.319.027</u>	<u>6.229.012</u>	<u>5.541.609</u>

(10) Inventarios

El detalle de inventarios al 31 de diciembre del 2011, 2010 y 1 de enero del 2010, es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Productos terminados	US\$ 3.692.011	3.469.023	2.138.157
Materias primas	1.678.691	1.022.298	641.642
Material de embalaje	775.754	499.003	530.999
Material técnico	742.552	797.408	820.973
Materiales diversos	35.940	32.166	29.448
Producción en proceso	167.576	116.047	57.730
Importaciones en tránsito	2.891.243	107.679	9.908
	<u>US\$ 9.983.767</u>	<u>6.043.624</u>	<u>4.228.857</u>

(11) Cuentas por Cobrar, no Corrientes

El detalle de cuentas por cobrar no corrientes al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y 1 de enero del 2010, es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Préstamos a funcionarios y empleados	US\$ 128.848	92.505	60.977
Menos vencimientos circulantes	<u>(77.618)</u>	<u>(92.505)</u>	<u>(60.977)</u>
	<u>US\$ 51.230</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(12) Propiedad, Planta y Equipos

El detalle de la propiedad, planta y equipos al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y 1 de enero del 2010 es como sigue:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Terrenos	US\$	20.150.618	16.537.118	16.537.118
Edificios		1.958.231	2.193.430	1.951.923
Maquinaria y equipo		10.774.450	9.848.041	11.824.450
Mubles y enseres		1.592.060	1.232.100	1.540.146
Vehículos		64.554	64.555	78.941
Equipos de computación		141.840	158.462	264.713
En construcción y tránsito		<u>21.514.383</u>	<u>4.774.994</u>	<u>650.661</u>
		56.196.136	34.808.700	32.847.952
Depreciación acumulada		<u>944.164</u>	<u>242.308</u>	<u>1.171.751</u>
	US\$	<u><u>55.251.972</u></u>	<u><u>35.051.008</u></u>	<u><u>31.676.201</u></u>

El movimiento de la propiedad, planta y equipos por los años que terminaron al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

	Al 31-Dic-2010	Adiciones	Bajas/Retiros	Gto. Deprec.	Reclasificaciones	Al 31-Dic-2011
Terrenos	16.537.118	3.613.500	-	-	-	20.150.618
Edificios	2.164.714	445.092	-	(31.734)	(649.353)	1.928.719
Maquinaria y equipo	11.056.013	2.627.928	(921.804)	(1.176.085)	(686.826)	10.899.226
Muebles y enseres	467.849	442.229	(2.309)	(103.216)	(53.294)	751.259
Vehículos	14.770	-	-	(12.910)	-	1.860
Equipos de computación	35.550	2.407	(320)	(14.122)	(17.608)	5.907
En construcción y tránsito	4.774.994	15.197.389	-	-	1.542.000	21.514.383
Total	<u>35.051.007</u>	<u>22.328.545</u>	<u>(924.433)</u>	<u>(1.338.067)</u>	<u>134.919</u>	<u>55.251.972</u>

	Al 1 Ene 2010	Adiciones	Bajas/Retiros	Gto. Deprec.	Reclasificaciones	Al 31-Dic-2010
Terrenos	16.537.118	-	-	-	-	16.537.118
Edificios	1.951.923	249.064	(7.117)	(29.156)	-	2.164.714
Maquinaria y equipo	11.824.450	657.759	(271.157)	(1.155.039)	-	11.056.013
Muebles y enseres	636.511	122.973	(180.733)	(110.902)	-	467.849
Vehículos	27.681	-	-	(12.911)	-	14.770
Equipos de computación	47.857	7.060	(1.168)	(18.199)	-	35.550
En construcción y tránsito	650.661	4.124.333	-	-	-	4.774.994
Total	<u>31.676.201</u>	<u>5.161.189</u>	<u>(460.175)</u>	<u>(1.326.207)</u>	<u>-</u>	<u>35.051.008</u>

El saldo de activos en construcción y tránsito comprende proyectos de inversión para el mejoramiento y ampliación de la producción, los cuales han sido financiados por la compañía relacionada Nestlé Ecuador S. A..

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(13) Préstamos y Obligaciones

En esta nota se proporciona información sobre los términos contractuales de los préstamos y obligaciones de la Compañía que causan intereses, los que son medidos al costo amortizado. Para información acerca de la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés y de liquidez (véase la nota 7).

El siguiente es el detalle de los préstamos y obligaciones de la Compañía al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y 1 de enero del 2010:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Sobregiros	US\$	20.955	-	-
Préstamo de compañías relacionadas (nota 20)		17.738.005	7.391.078	-
	US\$	<u>17.758.960</u>	<u>7.391.078</u>	<u>-</u>

Nestlé del Ecuador S. A. financia las necesidades de efectivo de la Compañía mediante préstamos. El saldo de tales préstamos causan interés a una tasa de aproximadamente 8,17% anual, que corresponde a la tasa activa efectiva referencial del Banco Central del Ecuador.

(14) Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

El detalle de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y 1 de enero del 2010, es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Cuentas por pagar comerciales:				
Proveedores -				
Locales	US\$	4.661.469	2.119.049	2.098.705
Exterior		4.432.161	978.188	452.207
Otros		84.170	69.280	282.967
Compañías relacionadas (nota 20)		6.302.033	667.396	8.773.301
	US\$	<u>15.479.833</u>	<u>3.833.913</u>	<u>11.607.180</u>
Otras cuentas y gastos por pagar -				
Otras cuentas por pagar (1)	US\$	4.758.807	3.537.850	133.542
Retenciones en la fuente por pagar		478.486	350.732	285.463
Impuesto al valor agregado		140.107	-	-
Regalías (nota 20)		261.242	368.711	297.960
	US\$	<u>5.638.642</u>	<u>4.257.293</u>	<u>716.965</u>

(1) Corresponde, principalmente, a pasivos por compra de propiedad, planta y equipos y servicios generales.

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionado con las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se discute en la nota 7.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(15) Impuesto a la Renta

Gasto de Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta se presenta a continuación:

		Año terminado el 31 de diciembre del	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto a la renta corriente estimado	US\$	2.921.353	2.855.925
Impuesto a la renta diferido		<u>(76.168)</u>	<u>(699.912)</u>
	US\$	<u><u>2.845.185</u></u>	<u><u>2.156.013</u></u>

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta Corriente

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 24% (25% en el 2010 y 2009). La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana del 24% (25% en el 2010) a la utilidad antes de impuesto a la renta:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ganancia del período	US\$	7.417.150	8.772.695
Total gasto por impuesto		<u>2.845.185</u>	<u>2.156.013</u>
Ganancia excluida el impuesto	US\$	<u><u>10.262.335</u></u>	<u><u>10.928.708</u></u>
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 24% en 2011 (25% en 2010) a la utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	2.462.960	2.732.177
Incremento (reducción) resultante de:			
Gastos no deducibles		264.098	73.855
Beneficio tributario por pago a trabajadores discapacitados e incremento de trabajadores		(44.138)	(37.031)
Efecto de disminución de la tasa corporativa de impuesto a la renta sobre el impuesto diferido al inicio del año		(75.429)	(100.408)
Efecto de la transición a NIIF (nota 23)		-	58.688
Otras partidas		<u>237.694</u>	<u>(571.268)</u>
	US\$	<u><u>2.845.185</u></u>	<u><u>2.156.013</u></u>
Tasa efectiva		<u><u>27,72%</u></u>	<u><u>19,73%</u></u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

Impuesto a la Renta por Pagar

Un resumen del movimiento de impuesto a la renta por pagar corriente y de los anticipos y retenciones en la fuente del impuesto a la renta en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

		<u>2011</u>		<u>2010</u>	
		Cuentas por		Cuentas por	
		<u>Cobrar</u>	<u>Pagar</u>	<u>Cobrar</u>	<u>Pagar</u>
Saldos al inicio del año	US\$	92.416	2.132.180	92.416	961.259
Mas:					
Impuesto a la renta del año		-	2.921.353	-	2.855.925
Impuestos retenidos por terceros		<u>687.133</u>	<u>-</u>	<u>723.745</u>	<u>-</u>
		687.133	2.921.353	723.745	2.855.925
Menos:					
Pago de impuesto a la renta		-	2.132.180	-	961.259
Compensación de impuesto a la renta		<u>687.133</u>	<u>687.133</u>	<u>723.745</u>	<u>723.745</u>
		<u>687.133</u>	<u>2.819.313</u>	<u>723.745</u>	<u>1.685.004</u>
Saldos al final del año	US\$	<u><u>92.416</u></u>	<u><u>2.234.220</u></u>	<u><u>92.416</u></u>	<u><u>2.132.180</u></u>

Activos y Pasivos por Impuestos Diferidos

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son atribuibles a lo siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Activos por impuesto diferido:				
Reserva para pensión de jubilación patronal e indemnización por desahucio	US\$	64.475	50.201	40.252
Obligaciones laborales		<u>2.363</u>	<u>18.772</u>	<u>11.195</u>
		<u>66.838</u>	<u>68.973</u>	<u>51.447</u>
Pasivos por impuesto diferido:				
Propiedad, planta y equipos		1.800.958	1.879.260	2.535.418
Reserva para pensión de jubilación patronal e indemnización por desahucio		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>26.228</u>
		<u>1.800.958</u>	<u>1.879.260</u>	<u>2.561.646</u>
Pasivos por impuesto diferido, neto	US\$	<u><u>1.734.120</u></u>	<u><u>1.810.287</u></u>	<u><u>2.510.199</u></u>

El movimiento de las diferencias temporarias durante los años que terminaron el 31 de diciembre del 2011 y 2010 fue reconocido en el estado de resultados integrales y es el siguiente:

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

Notas a los Estados Financieros

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

		Año terminado al 31 de diciembre del	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Reservas para pensión de jubilación patronal e indemnización por desahucio	US\$	14.274	36.177
Propiedad, planta y equipos		78.302	656.158
Obligaciones laborales		<u>(16.408)</u>	<u>7.577</u>
Variaciones, neto	US\$	<u>76.168</u>	<u>699.912</u>

Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. Adicionalmente, durante el año 2008, la normativa fue modificada mediante Resolución No. NAC-DGER2008-464 publicada el 25 de abril del 2008 en el Registro Oficial No. 324, el Servicio de Rentas Internas (SRI) en la que resolvió que los requisitos para la presentación de información con referencia a dicha normativa tiene relación únicamente para las operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$5.000.000.

En atención a esta disposición, la Compañía preparó un estudio de precios de transferencia sobre las operaciones realizadas con vinculados económicos del exterior durante 2010. El estudio no dio lugar a ajustes que afectarían los ingresos, costos y gastos fiscales de la Compañía.

Aunque el estudio de precios de transferencia del 2011 se encuentra en proceso de preparación, no se anticipan cambios significativos en relación con el del año anterior.

(16) Obligaciones Laborales y Reservas para Pensión de Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

Obligaciones Laborables

El detalle de obligaciones laborales al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y 1 de enero del 2010, es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Participación de los empleados				
en las utilidades	US\$	1.811.000	1.970.023	1.701.784
Beneficios sociales		<u>217.460</u>	<u>223.399</u>	<u>190.084</u>
	US\$	<u>2.028.460</u>	<u>2.193.422</u>	<u>1.891.868</u>

De acuerdo con las leyes laborales de la República del Ecuador, la Compañía está obligada a distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

Reservas para Pensión de Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El movimiento en el valor presente de las reservas para pensión de jubilación patronal e indemnización por desahucio por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

	Jubilación patronal	Indemnización por desahucio	Total
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero del 2010	US\$ 219.835	204.266	424.101
Costo laboral por servicios actuales	63.733	25.149	88.882
Costo financiero	14.289	-	14.289
Beneficios pagados	-	6.055	6.055
Pérdida (ganancia) actuarial	18.170	(83.174)	(65.004)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(45.428)	-	(45.428)
Beneficios pagados		(30.340)	(30.340)
Gasto del período	50.764	(82.310)	(31.546)
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2010	270.599	121.956	392.555
Costo laboral por servicios actuales	81.245	30.802	112.047
Costo financiero	17.589	6.744	24.333
Pérdida actuarial	32.216	40.090	72.306
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(24.908)		(24.908)
Beneficios pagados		(27.519)	(27.519)
Gasto del período	106.142	50.117	156.259
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2011	US\$ 376.741	172.073	548.814

Según se indica en el Código de Trabajo del Ecuador todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal. La Compañía acumula este beneficio con base en estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el "Método de Crédito Unitario Proyectado"; con este método, se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente. Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios y se determina el importe de las pérdidas y ganancias actuariales. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para cumplir con el plan.

Las ganancias o pérdidas actuariales originadas por cambios en las estimaciones o por diferencias en las tasas de rotación, mortalidad, incrementos de sueldo, inflación, tasa de descuento, se registran directamente en resultados.

Las provisiones del plan de jubilación consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo del Ecuador, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal y 25 años mínimo de servicio sin edad mínima de retiro. De acuerdo con los estudios actuariales contratados, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y 1 de enero del 2010 es como sigue:

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

Notas a los Estados Financieros

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Valor presente de la reserva matemática actuarial:			
Empleados y funcionarios activos con tiempo de servicio entre 10 y 25 años	US\$ 96.418	61.427	58.827
Empleados y funcionarios activos con tiempo de servicio menor a 10 años	<u>280.323</u>	<u>209.172</u>	<u>161.008</u>
	<u>US\$ 376.741</u>	<u>270.599</u>	<u>219.835</u>

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales al 31 de diciembre del 2011 y 2010 fueron:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Tasa de descuento	6,50%	6,50%	6,50%
Tasa de crecimiento de salario	2,40%	2,40%	2,40%
Tasa de incremento de pensiones	2,20%	2,20%	2,20%
Tabla de rotación	4,90%	4,90%	4,90%
Vida laboral promedio remanente	8,8	8,7	7,9
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS</u>

(17) Patrimonio

Capital

La Compañía ha emitido únicamente acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$1 cada una. El detalle de las acciones autorizadas, suscritas y pagadas al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y 1 de enero del 2010 es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Capital autorizado	US\$	6.000.000	6.000.000	6.000.000
Capital suscrito y pagado		<u>3.000.000</u>	<u>3.000.000</u>	<u>3.000.000</u>

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere que las Compañías anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos, el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar, por lo menos, el 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el saldo de la reserva legal constituida supera el 50% del capital social de la Compañía.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera Vez de las NIIF

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución SC.ICI.CPAIFRS.6.11.007 del 16 de noviembre del 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre del 2011 determinó que los ajustes de la adopción por primera vez de las NIIF, se deben registrar 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, y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas ni utilizado para aumentar el capital social. El saldo acreedor de esta cuenta podrá ser utilizado para enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto a sus accionistas en el caso de liquidación.

Otros Resultados Integrales

La Compañía no tiene afectación por otros resultados integrales para los años 2011 y 2010.

(18) Gastos por Naturaleza

	Año terminado al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Cambios en las materias primas y consumibles, productos terminados y productos en proceso	US\$ 19.956.591	22.515.118
Gastos por servicios legales, financieros y de control	12.409.090	13.892.235
Gastos de personal	9.120.219	8.639.397
Gastos de licencia	5.965.782	4.599.527
Gastos por mantenimiento y reparaciones	1.152.529	912.088
Gastos por depreciación	1.338.067	1.326.207
Otros gastos	68.387	1.666.392

(19) Gastos de Personal

Los gastos relacionados con sueldos y beneficios a los empleados se resumen a continuación:

	Año terminado el 31 de diciembre del	
	2011	2010
Sueldos y salarios	US\$ 4.177.012	3.656.874
Participación en las utilidades	1.811.000	1.970.023
Beneficios sociales	1.160.489	1.243.415
Otros beneficios	1.088.828	897.420
Vacaciones	446.350	513.858
Seguros	360.829	284.359
Capacitación	75.711	73.448
	US\$ 9.120.219	8.639.397

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía posee 447 trabajadores, en relación de dependencia, distribuidos entre empleados de producción, comercialización, mercadeo y administración.

(20) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

(a) Transacciones con Entidades Relacionadas

El resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2011 y 2010, es el siguiente:

		Año terminado el 31 de diciembre del	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas netas			
Locales - Nestlé Ecuador S. A.	US\$	55.470.804	63.618.180
Exportaciones		666.906	477.716
		<u>56.137.710</u>	<u>64.095.896</u>
Gastos de operación:			
Regalías y asistencia técnica-			
Nestec S. A.		2.067.435	2.299.764
Société des Produits Nestlé S. A.		1.949.174	1.149.882
Nestlé S. A.		1.949.173	1.149.882
		<u>5.965.782</u>	<u>4.599.528</u>
Servicios técnicos, administrativos y operacionales -			
Nestlé Ecuador S. A.		12.409.090	13.892.325
		<u>18.374.872</u>	<u>18.491.853</u>
Ingresos (costos) financieros:			
Intereses ganados		-	20.588
Intereses pagados		(1.500.905)	(262.365)
	US\$	<u>(1.500.905)</u>	<u>(241.777)</u>

La Compañía vende casi la totalidad de su producción a sus compañías relacionadas, principalmente a Nestlé Ecuador S.A., quien se encarga de la distribución de los productos de la Compañía bajo contratos de plazo indefinido. El precio que la compañía carga a Nestlé Ecuador S. A. se determina con base en acuerdos establecidos entre las partes y la periodicidad de su facturación es mensual.

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas resultantes de las transacciones antes indicadas al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y 1 de enero del 2010 es como sigue:

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

Notas a los Estados Financieros

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Activos:	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Clientes locales y del exterior -			
Ecuajugos S. A.	US\$ -	-	3.741
Nestlé España S. A.	365.759	46.477	-
Nestlé Venezuela S. A.	1.150	1.150	-
Nesttrade-Nestle World Trade Corporation	42.712	-	-
	<u>409.621</u>	<u>47.627</u>	<u>3.741</u>
Otras cuentas por cobrar -			
Préstamos:			
Nestlé Ecuador S. A.	-	-	3.655.743
CPW	-	369.375	336.474
	<u>-</u>	<u>369.375</u>	<u>3.992.217</u>
Anticipos de regalías:			
Société des Produits Nestlé S. A.	3.223.906	3.315.339	-
Nestec S. A.	1.611.953	1.657.669	-
	<u>4.835.859</u>	<u>4.973.008</u>	<u>-</u>
	US\$ <u>5.245.480</u>	<u>5.390.010</u>	<u>3.995.958</u>
Pasivos:			
Préstamos:			
Nestle Ecuador S. A.	US\$ <u>17.738.005</u>	<u>7.391.078</u>	<u>-</u>
Cuentas por pagar comerciales:			
Proveedores locales y del exterior -			
Nestlé Ecuador S. A.	3.407.174	-	8.743.396
Nesttrade-Nestle World Trade Corporation	2.893.512	455.573	-
Nestlé España	-	198.457	-
Nestle USA, Inc	-	8.580	-
Nestlé Venezuela S. A.	-	4.786	-
Ecuajugos S. A.	1.347	-	29.905
	<u>6.302.033</u>	<u>667.396</u>	<u>8.773.301</u>
Regalías			
Société des Produits Nestlé S. A.	134.865	245.807	99.320
Nestec S. A.	126.377	122.904	99.320
Nestlé S. A.	-	-	99.320
	<u>261.242</u>	<u>368.711</u>	<u>297.960</u>
	US\$ <u>24.301.280</u>	<u>8.427.185</u>	<u>9.071.261</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(b) Compensación Recibida por el Personal Clave de la Gerencia

Durante los años 2011 y 2010, las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos, beneficios sociales a corto plazo y planes de beneficios definidos a largo plazo se resumen a continuación:

		Año terminado el 31 de diciembre del	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sueldos	US\$	68,180	51,360
Beneficios a corto y largo plazo		<u>21,266</u>	<u>15,535</u>
	US\$	<u><u>89,446</u></u>	<u><u>66,895</u></u>

(21) Participación de los Trabajadores en las Utilidades

De acuerdo con las leyes laborales vigentes en Ecuador, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta (PT). La Compañía ha estimado el gasto de participación de los trabajadores en las utilidades, de la siguiente manera:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Total ingresos	US\$	61.773.905	64.742.037
Total costos y gastos		<u>(49.700.570)</u>	<u>(51.843.306)</u>
Ganancia antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta		12.073.335	12.898.731
Efectos aplicación NIIF		<u>-</u>	<u>234.753</u>
Base para cálculo de participación de los trabajadores		12.073.335	13.133.484
		<u>15%</u>	<u>15%</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades	US\$	<u><u>1.811.000</u></u>	<u><u>1.970.023</u></u>

Para los años terminados 2011 y 2010 la participación de utilidades de trabajadores se encuentra repartida en el estado de resultados integrales en los rubros de costo de ventas y gastos administrativos de la siguiente manera:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Costo de ventas	US\$	1.541.204	1.355.866
Gastos de administración		<u>269.796</u>	<u>614.157</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades	US\$	<u><u>1.811.000</u></u>	<u><u>1.970.023</u></u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(22) Contingencias

- El saldo de la cuenta por cobrar - impuesto a la renta pagado en exceso incluye a las retenciones efectuadas por terceros a la Compañía en el año 2002 por USD\$92.416. De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes en el Ecuador, el exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto a la renta causado, es recuperable previa la presentación del respectivo reclamo. La Compañía, acogiéndose a esta disposición, el 24 de marzo del 2003 presentó ante el Servicio de Rentas Internas el trámite respectivo, solicitando la devolución del referido monto. El Servicio de Rentas Internas mediante Resolución N° 117012004RREC004651 resolvió negar dicho reclamo; sin embargo, la administración considera que tiene derecho sobre dichos valores, por lo que ha presentado la respectiva impugnación ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal. A la fecha no se conoce el resultado de este trámite, y los estados financieros no registran provisión alguna para este asunto.
- Con fecha 13 de mayo del 2011 fue emitida el acta de determinación N° 1720110100057 correspondiente al impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2007 por US\$356.335. El 10 de junio de 2011, la Compañía presenta una demanda en contra del acta de determinación, misma que es admitida por el Tribunal. El 13 de septiembre del 2011 se llevó a cabo la diligencia de exhibición e inspección del expediente administrativo y de la contabilidad de la Compañía. A la fecha se encuentra pendiente una respuesta por parte del Tribunal Distrital.
- La Autoridad Tributaria ha emitido la orden de determinación N° RNO-FITDETC12-00002 con fecha 3 de febrero del 2012 por las obligaciones tributarias correspondiente a rentas de sociedades por el año 2009. Esta revisión está en proceso por parte la Autoridad Tributaria

(23) Explicación de Efectos de la Transición a NIIF

Como se indica en la nota 2(a) éstos son los primeros estados financieros de la Compañía preparados bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En la preparación del estado de situación financiera de apertura bajo NIIF, la Compañía ha ajustado los montos reportados previamente en los estados financieros preparados bajo las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Una explicación de cómo la transición de NEC a NIIF ha afectado la situación financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo se muestra en los siguientes cuadros y notas que se acompañan:

a) Estados de Situación Financiera al 1 de Enero y al 31 de Diciembre del 2010

En la preparación de los estados de situación financiera de apertura (1 de enero del 2010), y comparativo (31 de diciembre del 2010) la Compañía ha realizado ajustes y reclasificaciones de cuentas previamente reportadas en los estados financieros preparados de acuerdo con sus anteriores bases contables (NEC).

Los principales efectos de la adopción sobre los Estados de Situación Financiera al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, se resumen a continuación:

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

Notas a los Estados Financieros

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

		1 de enero del 2010		
		Efectos de transición		
<u>Activos</u>		<u>NEC</u>	<u>NIIF</u>	<u>NIIF</u>
Activos corrientes:				
Efectivo en caja y bancos	US\$	38.117	-	38.117
Cuentas por cobrar comerciales		1.348.966	-	1.348.966
Otras cuentas por cobrar		5.541.636	(27)	5.541.609
Inventarios		4.228.857	-	4.228.857
Gastos pagados por anticipado		54.974	-	54.974
Total activos corrientes		<u>11.212.550</u>	<u>(27)</u>	<u>11.212.523</u>
Propiedad, planta y equipos		<u>16.432.938</u>	<u>15.243.263</u>	<u>31.676.201</u>
Total activos no corrientes	US\$	<u>16.432.938</u>	<u>15.243.263</u>	<u>31.676.201</u>
Total activos	US\$	<u>27.645.488</u>	<u>15.243.236</u>	<u>42.888.724</u>
		1 de enero del 2010		
		Efectos de transición		
<u>Pasivos y Patrimonio</u>		<u>NEC</u>	<u>NIIF</u>	<u>NIIF</u>
Pasivos corrientes:				
Cuentas por pagar comerciales	US\$	11.607.180	-	11.607.180
Impuesto a la renta por pagar		916.259	-	916.259
Obligaciones laborales		1.847.089	44.779	1.891.868
Otras cuentas gastos y por pagar		716.992	(27)	716.965
Total pasivos corrientes	US\$	<u>15.087.520</u>	<u>44.752</u>	<u>15.132.272</u>
Pasivos no corrientes:				
Reservas para pensión de jubilación patronal e indemnización por desahucio	US\$	424.101	(104.913)	319.188
Impuesto diferido		-	2.510.199	2.510.199
Total pasivos no corrientes	US\$	<u>424.101</u>	<u>2.405.286</u>	<u>2.829.387</u>
Total pasivos	US\$	<u>15.511.621</u>	<u>2.450.038</u>	<u>17.961.659</u>
Patrimonio:				
Capital social	US\$	3.000.000	-	3.000.000
Reserva legal		1.952.697	-	1.952.697
Utilidades disponibles		7.181.170	-	7.181.170
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF		-	12.793.198	12.793.198
Total patrimonio	US\$	<u>12.133.867</u>	<u>12.793.198</u>	<u>24.927.065</u>
Total pasivo y patrimonio	US\$	<u>27.645.488</u>	<u>15.243.236</u>	<u>42.888.724</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

31 de diciembre del 2010			
<u>Activo</u>	<u>NEC</u>	<u>Efectos de transición NIIF</u>	<u>NIIF</u>
Activos corrientes:			
Efectivo en caja y bancos	64.261	-	64.261
Cuentas por cobrar comerciales	1.140.263	-	1.140.263
Otras cuentas por cobrar	6.142.491	86.521	6.229.012
Inventarios	6.043.624	-	6.043.624
Gastos pagados por anticipado	1.150	-	1.150
Total activos corrientes	13.391.789	86.521	13.478.310
Activos no corrientes -			
Propiedad, planta y equipo	19.982.364	15.068.644	35.051.008
Total activos	33.374.153	15.155.165	48.529.318
31 de diciembre del 2010			
<u>Pasivos y Patrimonio</u>	<u>NEC</u>	<u>Efecto de transición NIIF</u>	<u>NIIF</u>
Pasivos Corrientes:			
Préstamos y obligaciones	7.391.078	-	7.391.078
Cuentas por pagar comerciales	3.833.913	-	3.833.913
Impuesto a la renta por pagar	2.132.180	-	2.132.180
Obligaciones laborales	2.193.422	-	2.193.422
Otras cuentas y gastos por pagar	4.170.772	86.521	4.257.293
Total pasivos corrientes	19.721.365	86.521	19.807.886
Pasivos no corrientes:			
Reservas para pensión de jubilación patronal e indemnización por desahucio	392.555	-	392.555
Impuesto diferido	-	1.810.287	1.810.287
Total pasivos no corrientes	392.555	1.810.287	2.202.842
Total pasivos	20.113.920	1.896.808	22.010.728
Patrimonio:			
Capital social	3.000.000	-	3.000.000
Reserva	1.952.697	-	1.952.697
Utilidades disponibles	8.307.536	-	8.307.536
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	-	13.258.357	13.258.357
Total patrimonio	13.260.233	13.258.357	26.518.590
Total pasivos y patrimonio	33.374.153	15.155.165	48.529.318

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

b) Conciliación del Patrimonio Neto

A continuación se presenta la conciliación del patrimonio neto de la Compañía al 1 de enero del 2010 (fecha de transición) y al 31 de diciembre del 2010 (fecha de estados financieros comparativos):

	<u>Ref</u>	<u>31/12/2010</u>	<u>01/01/2010</u>
Patrimonio reportado según NEC	US\$	13.260.233	12.133.867
Corrección de error:			
Obligaciones laborales (vacaciones)	2	-	(44.779)
Total ajustes por corrección de error		<u>-</u>	<u>60.134</u>
Efecto de la adopción de NIIF:			
Reserva para pensión de jubilación patronal e indemnización por desahucio	3 y 4	-	104.913
Propiedad, planta y equipos	1	15.068.644	15.243.263
Impuesto diferido	5	<u>(1.810.287)</u>	<u>(2.510.199)</u>
Total ajustes por adopción de NIIF		<u>13.258.357</u>	<u>12.733.064</u>
		<u>13.258.357</u>	<u>12.793.198</u>
Patrimonio reportado según NIIF	US\$	<u>26.518.590</u>	<u>24.927.065</u>

c) Estado de Resultados Integrales

Los principales efectos de la adopción de las NIIF sobre el estado de resultados por el año terminado el 31 de diciembre del 2010, se resumen a continuación:

	<u>Ref</u>	<u>2010</u>
Utilidad neta reportada según NEC		US\$ 8.307.536
Corrección de error:		
Obligaciones laborales (vacaciones)	2	44.779
Total ajustes por corrección de error		<u>44.779</u>
Detalle de ajustes por adopción de NIIF:		
Reservas para pensión de jubilación patronal e indemnización por desahucio	3 y 4	(104.913)
Impuesto diferido	5	699.912
Depreciación de propiedad, planta y equipos	1	<u>(174.619)</u>
Total ajustes por adopción de NIIF		<u>420.380</u>
		<u>465.159</u>
Utilidad neta según NIIF		US\$ <u>8.772.695</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:

1. **Costo atribuido de propiedades, planta y equipos:** Para la aplicación de las NIIF se ha definido que los saldos al 1 de enero de 2010 se registren a su valor razonable y por tal razón se realizó un avalúo de las propiedades, planta y equipos relevantes. Tal procedimiento fue efectuado por profesionales expertos independientes. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de la revaluación generaron un incremento en los saldos de propiedades, planta y equipos y en los resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, antes del efecto del impuesto a la renta, de US\$15.243.263 y US\$15.068.644, lo que resultó en un incremento en la utilidad antes de impuesto a la renta del año terminado el 31 de diciembre del 2010 de US\$174.619
2. **Ajuste de obligaciones laborales:** La compañía no reconocía una acumulación para vacaciones, situación que fue corregida por aplicación de las NIIF.
3. **Ajuste en la obligación por beneficios definidos:** Según NIIF, la Compañía debe reconocer un pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial utilizando el método de unidad de crédito proyectado. Bajo PCGA anteriores, los informes actuariales se basaban en dichos PCGA, los nuevos cálculos están basados en la metodología prevista por las NIIF.
4. **Reconocimiento de una provisión por indemnización por años de servicio:** Según las NIIF la determinación de la provisión por indemnización por años de servicios, para aquellos casos en que se encuentre pactada con los trabajadores de la Compañía, se debe reconocer mediante un cálculo actuarial. Bajo los PCGA anteriores, los informes actuariales se basaban en dichos PCGA, los nuevos cálculos están basados en la metodología prevista por las NIIF.
5. **Reconocimiento de impuestos diferidos:** Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos (pasivos) por impuestos diferidos.

d) Estado de Flujos de Efectivo

No existen cambios significativos en el estado de flujo de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2010.

(24) Eventos Subsecuentes

Desde el 31 de diciembre del 2011 y la fecha del informe de los auditores independientes (5 de abril del 2011) no han ocurrido eventos que requieran revelaciones adicionales y/o ajustes a los estados financieros adjuntos.