

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2012

(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. 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 de la Compañía es Av. González Suárez N31-135 y Gonnessiat. La actividad de la Compañía consiste en la fabricación de productos alimenticios, principalmente galletería y wafers y sucedáneos de cacao, productos que comercializa a través de Nestlé del Ecuador S. A., una compañía relacionada.

Industrial Surindu S. A., es una subsidiaria totalmente poseída por Empresas Maggi S. A., cuya matriz final es Nestlé S. A., ambas compañías domiciliadas 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).

Estos estados financieros fueron autorizados por el Representante Legal de la Compañía el 12 de marzo del 2013.

(b) Bases de Medición

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

(c) Moneda Funcional y de Presentación

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 Estimaciones y Juicios

La preparación de estados financieros de acuerdo con 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 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 el cual las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

(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\$)

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 siguientes notas:

- Nota 13 – Impuesto a la renta
- Nota 14 - Medición de los planes de beneficios de empleados
- Nota 21 – Provisión para contingencias

(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, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Clasificación de Saldo 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 la cual se originan. Los otros activos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la cual la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del documento.

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:

**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\$)

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.

Efectivo en Caja y Bancos

El efectivo en caja y bancos se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y cuentas bancarias.

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 cual 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 financieras, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas 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.

(c) Inventarios

Los inventarios se presentan al menor entre el costo y el valor neto de realización. El costo de materias primas y productos terminados se determina por el método de primeras entradas, primeras salidas; el costo de los otros inventarios se determina por el costo promedio ponderado, excepto por las importaciones en tránsito las cuales se reconocen al costo específico. El costo de los inventarios incluye todos los costos incurridos en su adquisición, los costos de producción o conversión y otros costos incurridos para llevar el inventario a su localización y condición actual.

(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\$)

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.

(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 al 1 de enero de 2010, fecha de transición de la Compañía a Ntif, fue determinado por un perito independiente con base al valor razonable a esa fecha.

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.

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 resultados.

ii. Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementan 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.

(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\$)

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedad, planta y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo, u otro monto que se sustituye por el costo. De conformidad con la política de la Compañía, no se espera recuperar valor alguno al final de la vida útil estimada de los bienes de propiedad, planta y equipos, y, en concordancia con esto, no se definen valores residuales. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil estimada para cada componente. Los métodos de depreciación y vidas útiles 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 el período actual y comparativo de las partidas significativas de propiedad, planta y equipos son las siguientes:

• Edificios	20 y 45 años
• Maquinarias y equipo	10 a 15 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. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese o esos eventos de pérdida tienen un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que pueden estimarse de manera fiable.

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 o condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento.

(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 considera la evidencia de deterioro de los préstamos y 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 estimación 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 importe 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 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 evaluaciones 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 en el grupo más pequeño de activos 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 unidades generadoras de efectivo.

Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el 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.

(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\$)

(f) Beneficios de Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal

La obligación de la Compañía relacionada con los planes de pensiones de beneficios definidos se calcula de forma separada para cada plan, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. Se deducen el costo por servicios no reconocidos con anterioridad. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de unidad de crédito proyectado.

La Compañía reconoce todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de los planes de beneficios definidos en resultados y todos los gastos relacionados con los planes de beneficios definidos, incluyendo el saneamiento del descuento, en los gastos por beneficios de empleados en resultados.

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 restante en que los empleados tengan derecho adquirido a tales beneficios. En la medida en la cual los empleados tengan derecho adquirido 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 reconocidos.

Otros Beneficios a Largo Plazo - Desahucio

La obligación de la Compañía relacionada con los beneficios a los empleados a largo plazo, diferentes a planes de pensiones, está definida en el Código de Trabajo Ecuatoriano, el que establece que cuando la relación laboral termine por desahucio solicitado por el empleador o el trabajador (renuncia voluntaria presentada ante autoridad del trabajo), el empleador deberá pagar una indemnización calculada con base al número de años de servicio. Esta obligación se determina por el monto del beneficio futuro que los empleados han recibido a cambio de sus servicios en el período actual y períodos pasados; la que se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de unidad de crédito proyectado. Cualquier ganancia o pérdida actuarial se reconoce en resultados en el período en que se origina.

(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\$)

ii. Beneficios a Corto Plazo

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

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar el monto del beneficio 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 a las establecidas en el Código Laboral Ecuatoriano y bonos por desempeño.

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

Las obligaciones asociadas con 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 estimado de manera fiable.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar a una tasa antes de impuesto que refleja la evaluación 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 sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será 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.

(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\$)

(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, bonificaciones o rebajas comerciales 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, es probable la recuperación de la consideración adeudada, los costos asociados y las posibles devoluciones de los bienes pueden ser estimados con fiabilidad, la Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos y el monto del ingreso puede ser medido de manera fiable. 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.

La oportunidad de las transferencias de riesgos y beneficios varía dependiendo de los términos individuales de los acuerdo de venta. En el caso de las ventas a Nestlé Ecuador S. A. (distribuidor de los productos de la Compañía) la transferencia ocurre cuando el producto es recibido en las instalaciones de los clientes del distribuidor; y, en el caso de las exportaciones la transferencia generalmente ocurre cuando los bienes son cargados para su transporte por la empresa encargada en el puerto.

Servicios

El ingreso por prestación de servicios recurrentes es reconocido en resultados cuando el servicio es proporcionado.

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.

(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\$)

(i) 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 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.

i. Impuesto Corriente

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.

ii. Impuesto 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 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.

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. El activo por impuesto diferido es revisado en cada fecha de reporte y es reducido en la medida en la cual no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

(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\$)

iii. Exposición Tributaria

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 es adecuada 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 periodo en el cual se determinan.

(4) Normas Nuevas y Revisadas pero Aún no Efectivas

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 periodos anuales que comienzan después del 1 de enero del 2012 y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros:

<u>Norma</u>	<u>Asunto</u>	<u>Efectiva a partir de</u>
NIC 1 (enmienda)	Presentación de partidas de otros ingresos integrales	1 de julio del 2012
NIIF 1 (enmienda)	Préstamos de gobierno	1 de enero del 2013
NIIF 7 (enmienda)	Revelación - Compensación de activos financieros y pasivos financieros	1 de enero del 2013
NIIF 10	Estados financieros consolidados	1 de enero del 2013
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	1 de enero del 2013
NIIF 12	Información a revelar sobre participaciones en otras entidades	1 de enero del 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	1 de enero del 2013
NIC 19	Beneficios a los empleados	1 de enero del 2013
NIC 27 (2011)	Estados financieros separados	1 de enero del 2013
NIC 28 (2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero del 2013
NIC 32 (enmienda)	Compensación de activos financieros y pasivos financieros	1 de enero del 2014
NIIF 9 (2009 y 2010)	Instrumentos financieros	1 de enero del 2015

La Compañía no planea adoptar tempranamente estas normas. Aquellas que pueden ser relevantes para la Compañía se indican a continuación:

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\$)

(a) NIIF 9 Instrumentos Financieros (2009 y 2010)

La NIIF 9 (2009) introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. Según lo previsto en la NIIF 9 (2009), los activos financieros son clasificados y medidos sobre la base del modelo del negocio en el cual son mantenidos y las características de sus flujos de caja contractuales. La NIIF 9 (2010) introduce adiciones con relación a los pasivos financieros. El IASB actualmente tiene un proyecto activo para hacer modificaciones limitadas a la clasificación y requerimientos de medición de la NIIF 9 y adicionar nuevos requerimientos para direccionar el deterioro de activos financieros y contabilidad de coberturas.

La NIIF 9 (2009 y 2010) es efectiva para periodos anuales que inicien en o después del 1 de enero del 2015, con adopción temprana permitida. No se espera que la adopción de la NIIF 9 tenga un impacto importante en los activos y pasivos financieros de la Compañía.

(b) NIIF 13 Medición al Valor Razonable (2011)

La NIIF 13 proporciona una fuente única de guías sobre cómo el valor razonable es medido, y reemplaza las guías de medición del valor razonable que actualmente se encuentran dispersas en varias NIIF. Con excepciones limitadas, la NIIF 13 será aplicada cuando la medición o revelación del valor razonable es requerido o permitido por otras NIIF. Se estima que esta norma no tendrá impacto alguno en los estados financieros de la Compañía. La NIIF 13 es efectiva para periodos anuales que inician en o después del 1 de enero del 2013, con adopción temprana permitida.

(c) NIC 19 Beneficios a Empleados (2011)

NIC 19 (2011) cambia la definición de beneficios de empleados a corto plazo y otros beneficios de empleados a largo plazo, para clarificar la distinción entre los dos. La Compañía reconoce en resultados la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de los planes de beneficios definidos; la NIC 19 (2011) elimina esta opción y requiere que tales ganancias o pérdidas actuariales se reconozcan en otros resultados integrales. La NIC 19 (2011) es efectiva para periodos anuales que inician en o después del 1 de enero del 2013, con adopción temprana permitida.

(5) Determinación de Valores Razonables

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros para propósitos de revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación:

(a) Préstamos y Partidas por Cobrar

El valor razonable de los préstamos y partidas por cobrar, se estiman al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición. Las cuentas por cobrar comerciales sin tasa de interés son medidas al monto de la factura original, si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento de reconocimiento inicial y para propósitos de revelación, en cada fecha de los estados financieros anuales.

(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\$)

Los montos en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo. La administración de la Compañía considera que el saldo de las cuentas por cobrar a largo plazo es claramente no significativo.

(b) Pasivos Financieros no Derivados

El valor razonable, que se determina al momento de reconocimiento inicial y 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.

Los montos registrados por préstamos y obligaciones financieras se aproximan a su valor razonable, con base a que las tasas de interés de los mismos son similares a las tasas de mercado para instrumentos financieros de similares características.

Los montos registrados de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

(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

En esta nota se presenta información respecto de la exposición de la Compañía a cada uno de los riesgos antes mencionados, los objetivos, las políticas y procedimientos para medirlos y administrarlos.

(a) 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.

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.

(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 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.

(b) 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 contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

Como parte del acuerdo de comercialización entre la Compañía y Nestlé Ecuador S. A. (distribuidor de los productos de la Compañía), la tesorería de la Compañía es administrada en forma centralizada por Nestlé Ecuador S. A. (véase nota 20). La tesorería de Nestlé Ecuador S. A. administra las facilidades de crédito, monitorea el nivel de entradas de efectivo de las partidas por cobrar comerciales junto con las salidas esperadas para acreedores comerciales en forma centralizada y recibe de la Compañía los flujos de caja proyectados que se originan de los proyectos de inversión. Los requerimientos de liquidez de la Compañía se cumplen a través de la línea de crédito de US\$30,000,000 que mantiene con Nestlé Ecuador S. A.. Los créditos son a corto plazo, devengan interés a la tasa activa referencial para el segmento productivo corporativo que publica el Banco Central del Ecuador y se renuevan automáticamente en función de las necesidades de liquidez de la Compañía.

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados (incluyendo los pagos estimados de intereses):

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\$)

	Valor contable	Flujos de efectivo contractuales 6 meses o menos
31 de diciembre del 2012:		
Préstamos y obligaciones financieras	US\$ 31.402.320	31.725.504
Cuentas por pagar comerciales	6.840.916	6.840.916
Impuesto a la renta por pagar	2.095.461	2.095.461
Otras cuentas y gastos por pagar	1.170.275	1.170.275
	US\$ 41.508.972	41.832.156
31 de diciembre del 2011:		
Préstamos y obligaciones financieras	US\$ 17.798.960	18.398.915
Cuentas por pagar comerciales	15.479.833	15.479.833
Impuesto a la renta por pagar	2.234.220	2.234.220
Otras cuentas y gastos por pagar	5.638.642	5.638.642
	US\$ 41.111.655	42.751.610

En el análisis anterior, la Compañía clasifica la totalidad del saldo adeudado a Nestlé Ecuador S. A. de US\$29,151.040 al 31 de diciembre de 2012 (US\$21,145,179 en 2011), de conformidad con los términos contractuales; sin embargo, los flujos de efectivo esperados ocurrirán en fecha posterior a través de la línea de crédito antes mencionada.

(c) 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 o 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 lo tanto la Administración estima que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda es insignificante.

**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\$)

ii. Riesgo de Tasas de Interés

A la fecha del estado de situación financiera, el perfil de las tasas de interés de los pasivos financieros (excluyendo los sobregiros bancarios) que causan interés es como sigue:

		Valor registrado	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Instrumentos financieros			
a tasa de interés fija	US\$	1,449,122	-
Instrumentos financieros			
a tasa de interés variable		29,151,040	17,738,005
Pasivos financieros	US\$	<u>30,600,162</u>	<u>17,738,005</u>

Análisis del Valor Razonable para los Instrumentos a Tasa Fija

La Compañía no mide los activos y pasivos financieros al valor razonable a través de resultados y no entra en las transacciones de derivados. Por lo tanto, una variación en la tasa de interés no afectaría el valor registrado de los pasivos financieros a tasa de interés fija o los resultados o el patrimonio de la Compañía.

Análisis de Sensibilidad del Flujo de Efectivo para Instrumentos Financieros a Tasa de Interés Variable

Para los pasivos financieros a tasas de interés variable, una variación de 100 puntos de base en la tasa de interés al final del periodo sobre el que se informa habría (disminuido) aumentado el patrimonio y resultados en US\$203,509 en 2012 y US\$191,972 en 2011. Este análisis asume que todas las otras variables se mantienen constantes.

(d) Riesgo de Crédito

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

Exposición al Riesgo de Crédito

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

**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\$)

		Valor en libros	
		2012	2011
Activos financieros:			
Efectivo en caja y bancos	US\$	13.988	-
Cuentas por cobrar comerciales		288.003	409.621
Otras cuentas por cobrar corrientes y no corrientes		860.761	5.370.257
	US\$	1.142.752	5.779.878

Cuentas por Cobrar Comerciales

Más del 95% de las ventas de la Compañía se realizan a Nestlé Ecuador S. A., compañía relacionada que se encarga de la distribución de los productos de la Compañía. Nestlé Ecuador S. A. ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente individualmente antes de ofrecerle 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.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 Nestlé Ecuador S. A. no registra saldo por cobrar alguno con la Compañía.

La siguiente tabla muestra la antigüedad de las cuenta por cobrar comerciales con clientes terceros y clientes relacionados otros que Nestlé del Ecuador S. A.:

		2012	2011
Terceros:			
Vigentes	US\$	67.609	-
De 1 a 30 días		30	-
	US\$	67.639	-
Relacionadas:			
Vigentes	US\$	79.679	-
De 1 a 30 días		26.057	35.908
De 31 a 120 días		43.338	167.225
De 120 días a 1 año		50.141	190.475
Más de un año		1.149	26.013
	US\$	200.364	409.621
	US\$	288.003	409.621

La administración de la Compañía considera que los saldos vencidos con compañías relacionadas son totalmente recuperables, por consiguiente, ninguna provisión por deterioro ha sido registrada.

(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\$)

Otras Cuentas por Cobrar

El riesgo de crédito en otras cuentas por cobrar resulta principalmente de préstamos y anticipos a funcionarios y empleados (véase nota 8). La administración de la Compañía no cree que exista riesgo alguno de crédito en los saldos con empleados y funcionarios.

Efectivo en Caja y Bancos

La Compañía mantenía efectivo en caja y bancos por US\$13.988 al 31 de diciembre del 2012 (US\$0 al 31 de diciembre del 2011), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos.

El efectivo es mantenido en instituciones financieras locales que están calificadas en el rango AAA y AAA- según la agencia calificadora Pacific Credit Rating.

(e) 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 patrimonio total. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

La Compañía hace seguimiento al capital, utilizando el índice deuda neta - patrimonio ajustado. Para este propósito, deuda neta ajustada es definida como el total de pasivos menos efectivo en caja y bancos; y el patrimonio ajustado incluye todos los componentes del patrimonio. El índice deuda-patrimonio ajustado de la Compañía al término del período del estado de situación financiera era el siguiente:

		2012	2011
Total pasivos	US\$	46.057.432	45.423.049
Menos: efectivo en caja y bancos		<u>13.988</u>	<u>-</u>
Deuda neta	US\$	<u>46.043.444</u>	<u>45.423.049</u>
Total patrimonio	US\$	<u>26.376.020</u>	<u>26.628.204</u>
Índice deuda-patrimonio ajustado		<u>1,75</u>	<u>1,77</u>

(7) Cuentas por Cobrar Comerciales

El detalle de cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre del 2012 y 2011, 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>2012</u>	<u>2011</u>
Clientes - terceros	US\$ 67.639	-
Compañías relacionadas (nota 20)	<u>200.364</u>	<u>409.621</u>
	<u>US\$ 268.003</u>	<u>409.621</u>

La exposición de la Compañía a los riesgos de crédito y moneda y las pérdidas por deterioro relacionadas con las cuentas por cobrar comerciales se revelan en la nota 6.

(8) Otras Cuentas por Cobrar

El detalle de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Anticipos por regalías a compañías relacionadas (nota 20)	US\$ -	4.835.859
Garantías (nota 21)	128.050	92.416
Impuesto al valor agregado - IVA	48.079	-
Funcionarios y empleados	305.990	128.648
Anticipo de la participación de los empleados en las utilidades	366.800	307.600
Otras	<u>11.842</u>	<u>5.534</u>
	<u>US\$ 860.761</u>	<u>5.370.257</u>
Corriente	US\$ 783.599	5.319.027
No corriente	<u>77.162</u>	<u>51.230</u>
	<u>US\$ 860.761</u>	<u>5.370.257</u>

El saldo no corriente corresponde a préstamos a funcionarios y empleados con vencimientos hasta 5 años y están garantizadas con prendas otorgadas a favor de la Compañía.

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito relacionado con otras cuentas por cobrar se revela en la nota 6.

(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\$)

(9) Inventarios

El detalle de inventarios al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es el siguiente:

		2012	2011
Productos terminados	US\$	3.880.781	3.692.011
Materias primas		1.324.148	1.678.691
Material de embalaje		930.535	775.754
Material técnico		747.101	742.552
Materiales diversos		42.267	35.940
Producción en proceso		1.284.140	167.576
Importaciones en tránsito		-	2.891.243
	US\$	<u>8.208.950</u>	<u>9.983.767</u>

En 2012, materias primas, consumibles y cambios en productos en proceso y productos terminados incluidos en el costo de ventas, ascienden a US\$33.108.160 (US\$31.933.579 en el 2011). Ningún monto por rebajas del valor de los inventarios al valor neto realizable ha sido necesario reconocer en 2012 y 2011.

(10) Propiedad, Planta y Equipos

El siguiente es el detalle y movimiento de la propiedad, planta y equipos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011:

**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\$)

Cuentas	Terminas	Edificios	Muestrario y equipo	Muebles y enseres	Vehículos	Equipos de computación	En construcción y tránsito	Total
<b>Cuentas</b>								
Saldo al 1 de enero del 2011	US\$ 16,537,118	2,183,432	12,211,051	1,233,100	64,555	158,402	4,774,804	37,171,712
Adiciones	3,613,500	(204,261)	1,041,102	399,335	-	(15,201)	16,738,389	32,403,464
Varas y bajas	-	-	(1,793,530)	(5,366)	-	(2,348)	-	(1,791,864)
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2011</b>	<b>US\$ 20,150,618</b>	<b>1,989,171</b>	<b>12,358,623</b>	<b>1,615,249</b>	<b>64,555</b>	<b>140,853</b>	<b>21,514,383</b>	<b>57,873,312</b>
Adiciones	-	-	48,582	194,231	-	3,725	9,079,260	9,365,778
Varas y bajas	-	-	(16,544)	(7,153)	-	-	-	(23,697)
Transferencias	-	29,385	388,379	51,624	-	2,672	(872,235)	(872,235)
Agotes	-	-	(822)	-	-	-	-	(822)
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2012</b>	<b>US\$ 20,150,618</b>	<b>2,018,531</b>	<b>13,078,803</b>	<b>1,814,351</b>	<b>64,555</b>	<b>146,710</b>	<b>20,321,409</b>	<b>62,775,066</b>
<b>Depreciación acumulada:</b>								
Saldo al 1 de enero del 2011	US\$ -	(26,717)	(1,155,038)	(764,252)	(40,760)	(102,970)	-	(2,290,744)
Adiciones	-	(21,735)	(1,176,289)	(103,214)	(32,810)	(14,122)	-	(1,339,000)
Transferencias	-	-	881,206	3,076	-	2,628	-	897,410
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2011</b>	<b>US\$ (26,717)</b>	<b>(48,452)</b>	<b>(1,469,921)</b>	<b>(864,390)</b>	<b>(73,570)</b>	<b>(114,464)</b>	<b>-</b>	<b>(3,077,714)</b>
Adiciones	-	(68,770)	(1,302,585)	(122,699)	(1,860)	(4,768)	-	(1,500,672)
Varas y bajas	-	-	16,085	3,368	-	-	-	19,453
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2012</b>	<b>US\$ (93,487)</b>	<b>(157,222)</b>	<b>(1,756,421)</b>	<b>(983,491)</b>	<b>(76,430)</b>	<b>(119,232)</b>	<b>-</b>	<b>(3,986,283)</b>
<b>Valor en libros neto:</b>								
Al 1 de enero del 2011	US\$ 16,537,118	2,183,432	12,211,051	1,233,100	64,555	158,402	4,774,804	37,171,712
Adiciones	3,613,500	(204,261)	1,041,102	399,335	-	(15,201)	16,738,389	32,403,464
Varas y bajas	-	-	(1,793,530)	(5,366)	-	(2,348)	-	(1,791,864)
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2011</b>	<b>US\$ 20,150,618</b>	<b>1,989,171</b>	<b>12,358,623</b>	<b>1,615,249</b>	<b>64,555</b>	<b>140,853</b>	<b>21,514,383</b>	<b>57,873,312</b>
Adiciones	-	-	48,582	194,231	-	3,725	9,079,260	9,365,778
Varas y bajas	-	-	(16,544)	(7,153)	-	-	-	(23,697)
Transferencias	-	29,385	388,379	51,624	-	2,672	(872,235)	(872,235)
Agotes	-	-	(822)	-	-	-	-	(822)
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2012</b>	<b>US\$ 20,150,618</b>	<b>2,018,531</b>	<b>13,078,803</b>	<b>1,814,351</b>	<b>64,555</b>	<b>146,710</b>	<b>20,321,409</b>	<b>62,775,066</b>

La Compañía se encuentra desarrollando y construyendo proyectos de inversión para el mejoramiento y ampliación de la producción, los que comprenden principalmente una nueva línea de molde flexible, sub estación eléctrica, sub estación eléctrica, entre otros; los que en gran parte estarán listos para su uso en el primer trimestre del 2013. Los costos incurridos hasta el 31 de diciembre del 2012 ascienden a US\$29,921,408. Los montos futuros para la terminación de las construcciones en tránsito no son significativos.

(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\$)

(11) Préstamos y Obligaciones Financieras

En esta nota se proporciona información sobre los términos contractuales de los préstamos y obligaciones financieras de la Compañía que devengan intereses, los que son valorizados al costo amortizado. Para información acerca de la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés y de liquidez, véase la nota 6.

El siguiente es el detalle de los préstamos y obligaciones financieras de la Compañía al 31 de diciembre del 2012 y 2011:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sobregiros	US\$	802.158	20.955
Préstamo de compañías relacionadas (nota 20)		29.151.040	17.738.005
Préstamos bancarios		1.449.122	-
	US\$	<u>31.402.320</u>	<u>17.758.960</u>

El préstamo bancario fue otorgado por el Banco Pichincha C.A. para financiar capital de trabajo al 7,50% de interés fijo y con un plazo de cinco años; sin embargo, la Compañía pre canceló el referido préstamo en febrero 23, 2013. Dicho préstamo se garantizó sobre firmas.

Nestlé del Ecuador S. A. financia las necesidades de efectivo de la Compañía mediante préstamos a corto plazo que devengan intereses a tasa activa referencial para el segmento productivo corporativo que publica el Banco Central del Ecuador; dicha tasa es ajustada trimestralmente - 7,99% al 31 de diciembre del 2012 (8,17% en el 2011).

(12) Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas y Gastos por Pagar

El detalle de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar al 31 de diciembre del 2012 y 2011, 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\$)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores - terceros:		
Locales	US\$ 4.250.127	4.661.469
Exterior	1.004.300	4.432.161
Otros	50.203	84.170
Compañías relacionadas (nota 20)	1.536.286	6.302.033
	<u>6.840.916</u>	<u>15.479.833</u>
Otras cuentas y gastos por pagar:		
Provisión contingencias tributarias (nota 21)	US\$ 670.000	-
Otras cuentas por pagar	65.488	4.758.807
Retenciones en la fuente por pagar	434.787	478.486
Impuesto al valor agregado	-	140.107
Regalías (nota 20)	-	261.242
	<u>1.170.275</u>	<u>5.638.642</u>

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionado con las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar se discute en la nota 6.

(13) Impuesto a la Renta

Gasto de Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta, reconocido en su totalidad en resultados, consiste:

	Año terminado el	
	31 de diciembre del	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Corriente	US\$ 2.819.849	2.921.353
Diferido	<u>(196.250)</u>	<u>(76.168)</u>
	<u>US\$ 2.623.599</u>	<u>2.845.185</u>

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 23% (24% en el 2011). 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 23% (24% en el 2011) a la utilidad antes de impuesto a la renta:

**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\$)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 23% (24% en 2011) a la utilidad antes de impuesto a la renta:	US\$ 2,481,370	2,462,960
Incremento (reducción) resultante de:		
Gastos no deducibles	165,256	264,098
Beneficio tributario por trabajadores con discapacidad	(26,599)	(44,138)
Cambio en diferencias temporarias reconocidas	(4,913)	237,694
Efecto de la disminución de la tasa corporativa de impuesto a la renta	8,697	(75,429)
Otras partidas	(1,212)	-
	<u>US\$ 2,623,599</u>	<u>2,845,185</u>

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 2012 y 2011 es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio del año	US\$ 2,234,220	2,132,180
Impuesto a la renta corriente del año	2,819,849	2,921,353
Pago del impuesto a la renta del año anterior	(2,234,220)	(2,132,180)
Anticipos y retenciones de impuesto a la renta	(724,388)	(687,133)
Saldo al final del año	US\$ 2,095,461	2,234,220

Activos y Pasivos por Impuestos Diferidos

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son atribuibles a lo 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\$)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Activos por impuesto diferido:		
Reserva para pensión de jubilación patronal e indemnización por desahucio	US\$ 61,085	64,475
Obligaciones laborales	1,117	2,363
	62,202	66,838
Pasivos por impuesto diferido:		
Propiedad, planta y equipos	1,600,071	1,800,958
Pasivo por impuesto diferido, neto	US\$ 1,537,869	1,734,120

El movimiento de las diferencias temporarias durante los años que terminaron el 31 de diciembre del 2012 y 2011 es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Reservas para pensión de jubilación patronal e indemnización por desahucio	US\$ 3,390	(14,274)
Propiedad, planta y equipos	(200,887)	(78,302)
Obligaciones laborales	1,247	16,408
	US\$ (196,250)	(76,168)

En el año 2012 mediante Decreto Ejecutivo No. 1180 de la Presidencia de la República se suprimió la disposición expresa del Reglamento para la Aplicación a la Ley de Régimen Tributario Interno que trataba de la no deducibilidad del gasto de depreciación correspondiente a la revaluación de la propiedad, planta y equipo. La administración de la Compañía, con base a su evaluación de las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno, decidió mantener el pasivo por impuesto diferido relacionado a la diferencia temporaria por este concepto, hasta que las autoridades tributarias emitan un pronunciamiento acerca de la interpretación y alcance de la referida disposición.

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 mediante Resolución del Servicio de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGER2008-464 publicada el 25 de abril del 2008 en el Registro Oficial No. 324, se estableció 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

(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\$)

US\$5.000.000. Con fecha 25 de enero de 2013, mediante resolución No. NAC-DGERCGC13-00011 la Administración Tributaria modifica la Resolución antes indicada, estableciendo que los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3.000.000, deben presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas y aquellos sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$6.000.000 deberán presentar Anexo e Informe de precios de transferencia. Esta reforma entró en vigencia a partir del día de 25 de enero de 2013 por lo que afecta a la presentación del informe y anexo del ejercicio fiscal 2012.

En cumplimiento con esta disposición la Compañía ha presentado a las autoridades tributarias estudios de precios de transferencia sobre las operaciones realizadas con vinculados económicos del exterior, los que no han determinado ajustes por este concepto. A la fecha de este informe, el estudio de precios de transferencia por el año 2012 se encuentra en proceso; sin embargo, la administración de la Compañía no anticipa ningún ajuste al gasto y pasivo por impuesto a la renta.

Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2010 al 2012, están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(14) Beneficios de Empleados

El detalle de beneficios de empleados al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es el siguiente:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Participación de los empleados			
en las utilidades (nota 16)	US\$	1.903.865	1.811.000
Beneficios sociales		525.085	217.460
Jubilación patronal e indemnización por desahucio		<u>581.641</u>	<u>548.814</u>
	US\$	<u>3.010.591</u>	<u>2.577.274</u>
Pasivo corriente	US\$	2.428.950	2.028.460
Pasivo no corriente		<u>581.641</u>	<u>548.814</u>
	US\$	<u>3.010.591</u>	<u>2.577.274</u>

Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El movimiento en el valor presente de las obligaciones por jubilación patronal e indemnización por desahucio por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

**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\$)

	Jubilación <u>patronal</u>	Indemnización <u>por desahucio</u>	<u>Total</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios			
definidos al 1 de enero del 2011	US\$ 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 (ganancia) actuarial	7.308	40.090	47.398
Gasto del período	106.142	77.636	183.778
Beneficios pagados	-	(27.519)	(27.519)
Valor presente de obligaciones por beneficios			
definidos al 31 de diciembre del 2011	376.741	172.073	548.814
Costo laboral por servicios actuales	99.297	36.122	135.419
Costo financiero	24.489	10.155	34.644
Pérdida (ganancia) actuarial	(96.313)	(3.518)	(99.831)
Gasto del período	27.473	42.759	70.232
Beneficios pagados	-	(37.405)	(37.405)
Valor presente de obligaciones por beneficios			
definidos al 31 de diciembre del 2012	US\$ 404.214	177.427	581.641

El Código de Trabajo del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido 25 años de servicio para una misma compañía. De acuerdo a lo establecido en el Código del Trabajo, los empleados jubilados tienen derecho a pensión vitalicia, la que se determina en función de la remuneración percibida en los últimos cinco años previos al retiro, 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; sin edad mínima de retiro.

La Compañía acumula este beneficio con base a 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.

De acuerdo a los estudios actuariales contratados, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

**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\$)

	2012	2011
Valor presente de la reserva matemática actuarial:		
Empleados y funcionarios activos con tiempo de servicio entre 10 y 25 años	US\$ 126.556	96.418
Empleados y funcionarios activos con tiempo de servicio menor a 10 años	<u>277.656</u>	<u>280.323</u>
	<u>US\$ 404.214</u>	<u>376.741</u>

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales fueron:

	2012	2011
Tasa de descuento	6,75%	6,50%
Tasa de crecimiento de salario	3,00%	2,40%
Tasa de incremento de pensiones	2,50%	2,20%
Tabla de rotación	4,90%	4,90%
Vida laboral promedio remanente	8,8	8,8
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</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.

(15) Patrimonio

Capital Social

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 2012 y 2011 es el siguiente:

		2012	2011
Capital autorizado	US\$	6.000.000	6.000.000
Capital suscrito y pagado		<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 las utilidades anuales, 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.

(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 Proveniente de la Adopción por Primera Vez de las NIIF

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución SC.G.ICI.CPAIFRS.11.007 del 9 de septiembre del 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre del 2011 estableció que el saldo acreedor resultante de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "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 acciones, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico, si las hubieren.

Otros Resultados Integrales

La Compañía no tiene afectación por otros resultados integrales para los años 2012 y 2011.

Dividendos Pagados

En el año 2012 la Compañía distribuyó y pagó dividendos en efectivo por US\$7.417.150 (US\$8.307.538 en el 2011).

(16) Ingresos Ordinarios

Los ingresos ordinarios se componen de lo siguiente:

		Año terminado al 31 de diciembre del	
		2012	2011
Venta de productos	US\$	56.081.635	58.257.418
Ingreso por servicios y otros		4.616.017	3.391.707
Venta de subproductos y residuos		49.216	124.780
	US\$	<u>60.746.868</u>	<u>61.773.905</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\$)

(17) Gastos por Naturaleza

Los gastos por naturaleza se resumen a continuación:

		Año terminado al 31 de diciembre del	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Materias primas y consumibles y cambios en productos terminados y en proceso	US\$	33.108.160	31.933.579
Gastos de licencia (nota 20)		-	5.050.142
Gastos de personal (nota 18)		10.946.498	9.387.265
Gastos por depreciación (nota 10)		1.491.660	1.338.066
Gastos por mantenimiento y reparaciones		1.538.592	1.167.684
Gastos por servicios legales, financieros y de control		1.144.736	1.046.408
Otros gastos		<u>29.312</u>	<u>67.321</u>

(18) Gastos de Personal

Los gastos de personal se resumen a continuación:

		Año terminado el 31 de diciembre del	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sueldos y salarios	US\$	5.314.093	4.177.012
Participación de los trabajadores en las utilidades		1.903.865	1.811.000
Beneficios sociales		1.027.090	1.241.678
Otros beneficios		1.621.977	1.088.828
Jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio		70.232	185.857
Vacaciones		454.764	448.350
Seguros		427.909	360.829
Capacitación		<u>126.568</u>	<u>75.711</u>
	US\$	<u>10.946.498</u>	<u>9.387.265</u>

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía posee 867 trabajadores, en relación de dependencia, distribuidos entre empleados de producción y administración.

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. La Compañía ha estimado el gasto de participación de los trabajadores en las utilidades, de la siguiente manera:

**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	
		2012	2011
Total ingresos	US\$	60.746.866	61.773.905
Total costos y gastos		(48.054.438)	(49.700.570)
Ganancia antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta		12.692.430	12.073.335
		15%	15%
Participación de los trabajadores en las utilidades	US\$	1.903.865	1.811.000

En los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011 el gasto por participación de los trabajadores se incluye en el estado de resultados en los rubros de costo de ventas y gastos de administración de la siguiente manera:

		2012	2011
Costo de ventas	US\$	1.903.709	1.541.204
Gastos de administración		156	269.796
		US\$ 1.903.865	1.811.000

(19) Costos Financieros

Los costos financieros se componen de lo siguiente:

		2012	2011
Préstamos de instituciones financieras	US\$	59.390	-
Préstamos de compañías relacionadas (nota 20)		1.639.955	1.500.905
		US\$ 1.699.345	1.500.905

(20) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

(a) Transacciones con Compañías Relacionadas

El resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas a través de propiedad o administración en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2012 y 2011, 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 el 31 de diciembre del	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ventas netas			
Locales - Nestlé Ecuador S. A.	US\$	55.379.013	55.470.804
Exterior		<u>167.576</u>	<u>666.906</u>
		<u>55.546.589</u>	<u>56.137.710</u>
Gastos de operación:			
Regalías y asistencia técnica-	US\$		
Nestec S. A.		-	1.750.121
Société des Produits Nestlé S. A.		-	1.650.011
Nestlé S. A.		<u>-</u>	<u>1.650.010</u>
		<u>-</u>	<u>5.050.142</u>
Servicios técnicos, administrativos y operacionales -			
Nestlé Ecuador S. A.	US\$	<u>1.114.736</u>	<u>1.046.408</u>
Ingresos (costos) financieros:			
Intereses pagados	US\$	<u>(1.639.955)</u>	<u>(1.500.905)</u>

La Compañía vende casi la totalidad de su producción a sus compañías relacionadas, principalmente a Nestlé Ecuador S. A., compañía que se encarga de la distribución de los productos de la Compañía bajo contrato de comercialización de plazo indefinido.

Hasta el 31 de diciembre del 2011 estuvo vigente el contrato general de licencia entre la Compañía y Nestlé de Société des Produits Nestlé S. A., Société D'Assistance Technique Pour Produits Nestec S. A., Nestlé S. A. A partir del 2012 el referido contrato es renovado por Nestlé Ecuador S. A., como distribuidor de los productos fabricados por la Compañía en el mercado local.

También Nestlé Ecuador S. A., presta a la compañía servicios financieros, administrativos, técnicos y operacionales.

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas resultantes de las transacciones antes indicadas al 31 de diciembre del 2012 y 2011 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>2012</u>	<u>2011</u>
<b>Activos:</b>		
Cuentas por cobrar comerciales:		
Nestlé España S. A.	US\$ 140.992	365.759
Nestlé Venezuela S. A. Corporation	5.483	1.150
CPW Mexico S.de R.L. de C.V.	-	42.712
	<u>53.889</u>	<u>-</u>
	<u>200.364</u>	<u>409.621</u>
 Anticipos de regalías:		
Société des Produits Nestlé S. A.	-	3.223.906
Nestec S. A.	-	1.611.953
	<u>-</u>	<u>4.835.859</u>
	<u>US\$ 200.364</u>	<u>5.245.480</u>
 <b>Pasivos</b>		
Préstamos:		
Nestlé Ecuador S.A.	US\$ 29.151.040	17.738.005
 Cuentas por pagar comerciales:		
Nestlé Ecuador S. A.	-	3.407.174
Nesttrade-Nestlé World Trade Corporation	1.525.859	2.893.512
Nestlé York Ltd.	7.742	-
Nestlé Brasil	1.129	-
Nestlé Operational Services SA	1.052	-
Ecuajugos S. A.	504	1.347
	<u>1.536.286</u>	<u>6.302.033</u>
 Regalías		
Société des Produits Nestlé S. A.	-	134.865
Nestec S. A.	-	126.377
	<u>-</u>	<u>261.242</u>
	<u>US\$ 30.687.326</u>	<u>24.301.280</u>

(b) Remuneración del Personal Clave

Los montos de sueldos y beneficios pagados a personal clave de gerencia para los años 2012 y 2011 son los siguientes:

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 el 31 de diciembre del	
		2012	2011
Sueldos	US\$	88,367	68,180
Beneficios a corto y largo plazo		33,164	21,266
	US\$	121,531	89,446

(21) Contingencias

- i. El saldo de otras cuentas por cobrar – garantías incluye US\$92.416 correspondientes a retenciones de impuesto a la renta efectuadas por terceros a la Compañía en el año 2002. De acuerdo con las disposiciones tributarias el exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto a la renta causado, es recuperable previa la presentación del respectivo reclamo. La Compañía el 24 de marzo del 2003 presentó ante el Servicio de Rentas Internas la solicitud de devolución del referido monto. El Servicio de Rentas Internas mediante Resolución N° 117012004RREC004651 resolvió negar dicho reclamo; por lo que la Compañía presentó la respectiva impugnación ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal. A la fecha está pendiente la resolución del Tribunal; la administración considera que tiene derecho a la devolución de estos valores y que el reclamo deberá ser resuelto a su favor.
- ii. La Compañía se encuentra impugnando ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal diferencias de impuesto a la renta por US\$356.335 (excluyendo intereses y el 20% de recargo) establecidas por la administración tributaria como resultado de la revisión de la declaración del impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2007. 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. La Compañía presentó en agosto del 2012 un escrito de impulso en el cual solicitan se sirvan dictar autos para sentencia.
- iii. En el año 2012, el Servicio de Rentas Internas mediante acta de determinación de impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2009, estableció diferencias de impuestos a pagar por US\$387.860 (excluyendo intereses y el 20% de recargo). La Compañía presentó una demanda de impugnación ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal. A criterio de la Administración de la Compañía y el asesor legal se considera que los argumentos presentados en la impugnación son válidos y cuentan con el sustento legal y técnico necesario para dejar sin efecto las diferencias de impuestos determinadas.

En el año 2012 la Compañía estableció una provisión para contingencias por US\$670.000 para el pasivo adicional que podría resultar de estos asuntos. La Administración no cree que cualquiera de estos litigios tendrá un efecto material adverso sobre la situación financiera 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\$)

(22) Estado de Flujos de Efectivo

La Compañía determinó que ciertos pasivos incurridos en la adquisición de propiedad, planta y equipos fueron incluidos incorrectamente en el flujo de efectivo de las actividades de operación del año 2011; por consiguiente, el estado de flujos de efectivo por el año que terminó el 31 de diciembre de 2011 ha sido restablecido para corregir este error. El efecto de la corrección es incrementar el flujo de efectivo neto provisto por las actividades de operación y disminuir el flujo de efectivo neto utilizado en las actividades de inversión en US\$4.758.807.

(23) Eventos Subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 12 de marzo de 2013 fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2012, fecha del estado de situación financiera pero antes del 12 de marzo de 2013, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.