

Industrial Surindu S. A.  
(Una subsidiaria de Entreprises Maggi S. A.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013

(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 Ecuador S. A., una compañía relacionada.

Industrial Surindu S. A., es una subsidiaria totalmente poseída por Entreprises 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 17 de marzo de 2014.

(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 Estimados 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 son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

(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) Juicios

En relación a juicios realizados en la aplicación de políticas de contabilidad, la Administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

ii) Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará el 31 de diciembre de 2014, se incluye en las siguientes notas:

- Nota 14 - baja de impuesto diferido pasivo: posiciones fiscales inciertas.
- Nota 15 - medición de obligaciones por beneficios definidos: supuestos actuariales claves;
- Nota 23 - reconocimiento y medición de provisiones y contingencias: supuestos claves relacionados con la probabilidad y magnitud de una salida de recursos económicos.

iii) Medición de Valores Razonables

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

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

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

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

En la nota 6 se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(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\$)

(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 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) Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional de la Compañía a las tasas de cambio a las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha de reporte son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha.

Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera en partidas monetarias es la diferencia entre el costo amortizado de la moneda funcional al comienzo del período, ajustada por intereses y pagos efectivos durante el período, y el costo amortizado en moneda extranjera convertido a la tasa de cambio al final del período.

(c) Instrumentos Financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en la categoría de préstamos y partidas por cobrar; y clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

i. Activos Financieros y Pasivos Financieros no Derivados – Reconocimiento y Baja

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

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.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o éstas han expirado.

(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 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 liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

ii. Activos Financieros no Derivados – Medición

Préstamos y Partidas por Cobrar

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

En el estado de flujos de efectivo, el efectivo en caja y bancos se componen de los saldos del efectivo disponible en caja y bancos, que son usados por la Compañía en la gestión de sus compromisos a corto plazo.

iii. Pasivos Financieros no Derivados - Medición

Los otros pasivos financieros no derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable menos los costos de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valoran al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

La Compañía tiene los siguientes otros pasivos financieros: préstamos y obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

iv. Capital Social

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

(d) 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 Entreprises 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 en base a 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.

(e) Propiedad, Planta y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de propiedad, planta y equipos son valoradas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. El costo de ciertas partidas de propiedad, planta y equipos al 1 de enero del 2010, fecha de transición de la Compañía a NIIF, 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 dismantelar 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.

Cualquier ganancia o pérdida de la disposición de un elemento de propiedad, planta y equipos se reconoce en resultados.

ii. Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizadas sólo si es probable que se deriven de ellas 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 periodo 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       |

(f) Deterioro del Valor

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 del valor. 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, desaparición de un mercado activo para un instrumento y datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

(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 activos financieros medidos a costo amortizado (cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas 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 Administración sobre las pérdidas en que 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 para deterioro 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 a la renta diferido, 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.

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 el activo.

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.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en 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 amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(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\$)

(g) Beneficios de Empleados

i. Beneficios Post-Emplego

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

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. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado, usando el "Método Actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado", con el cual se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente.

Las disposiciones legales o contractuales no requieren constituir fondos o asignar activos para cumplir con tales planes, por lo cual estos califican como planes de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

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

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en el beneficio que se relaciona con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre.

ii. 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.

iii. 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.

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.

(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\$)

(h) 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 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.

(i) 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 acuerdos 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.

(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\$)

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.

(j) 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 principalmente de gastos por intereses sobre préstamos o financiamientos y el saneamiento del descuento de las obligaciones por planes de beneficios definidos. 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.

(k) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto 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 en libros 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 sustancialmente promulgada a la fecha del estado de situación financiera.

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

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias no utilizadas y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que estén disponibles ganancias gravables futuras contra los que pueden ser utilizados. El activo por impuesto diferido es revisado en cada fecha del estado de situación financiera y es reducido en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

iii. Exposición Tributaria

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

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

(4) **Cambios en las Políticas de Contabilidad**

Con excepción del cambio que se explica a continuación, la Compañía ha aplicado consistentemente las políticas de contabilidad que se describen en la nota 3 a todos los periodos presentados en los estados financieros adjuntos.

La NIC 19 Beneficio a los Empleados (2011), aplicable retroactivamente para periodos anuales que iniciaron en o después del 1 de enero de 2013, requiere que las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por beneficios definidos se reconozcan en otros resultados integrales. También en 2013 la Compañía decidió reconocer el saneamiento del descuento relacionado a dichas obligaciones en los costos financieros. Previamente la Compañía reconocía la totalidad de tales ganancias o pérdidas actuariales en los resultados y el saneamiento del descuento en gastos por beneficios de empleados.

Los cambios antes indicados no tuvieron efecto alguno en el estado de situación financiera o el estado de flujos de efectivo. Los efectos en el estado de resultados y otros resultados integrales son 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\$)

|  | Año terminado el 31 de diciembre de 2012 |          |                  |
|--|--|----------|------------------|
|  | Previamente<br>informado                 | Efectos  | Restablecido     |
|  |  | US\$     |                  |
| Costo de ventas  | (45.756.871)                             | (48.544) | (45.805.415)     |
| Gasto de administración                                  | (1.536.648)                              | (16.643) | (1.553.291)      |
| Costos financieros                                       | (1.699.345)                              | (34.644) | (1.733.989)      |
| Gasto por impuesto a la renta                            | (2.623.599)                              | 22.961   | (2.600.638)      |
| Ganancia del período                                     | 8.164.966                                | (76.870) | 8.088.096        |
| Otros resultados integrales:                             |  |          |                  |
| Ganancia actuarial por planes de<br>beneficios definidos | -  | 99.831   | 99.831           |
| Impuesto a la renta                                      | -  | (22.961) | (22.961)         |
|  | -  | 76.870   | 76.870           |
| <b>Total resultado integral del año</b>                  | <b>US\$ 8.164.966</b>                    | <b>-</b> | <b>8.164.966</b> |

|  | Año terminado el<br>31 de diciembre del 2013 |          |
|--|--|----------|
| Costo de ventas  | US\$   | (37.770) |
| Gasto de administración                                  |  | (4.197)  |
| Costos financieros                                       |  | (50.613) |
| Gasto por impuesto a la renta                            |  | 20.368   |
| Disminución en la ganancia<br>del período                |  | (72.212) |
| Otros resultados integrales:                             |  |          |
| Ganancia actuarial por planes de<br>beneficios definidos |  | 92.580   |
| Impuesto a la renta                                      |  | (20.368) |
|  |  | 72.212   |
| Efecto sobre el total de resultado<br>integral del año   | US\$   | -        |

**(5) Nuevas Normas e Interpretaciones Aún no Adoptadas**

Las nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2013, y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros.

(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\$)

| <u>Norma</u>               | <u>Asunto</u>  | <u>Efectiva a partir de</u> |
|----------------------------|--|-----------------------------|
| NIC 32 (enmienda)          | Compensación de activos financieros y pasivos financieros                    | 1 de enero de 2014          |
| NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27  | Entidades de inversión   | 1 de enero de 2014          |
| NIC 36                     | Información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros | 1 de enero de 2014          |
| CINIIF 21                  | Gravámenes   | 1 de enero de 2014          |
| NIIF 9 (2009, 2010 y 2013) | Instrumentos financieros   | No especificada             |

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

NIC 32 Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros

Las enmiendas a la NIC 32 clarifican los criterios de compensación explicando cuándo una entidad tiene actualmente un derecho legalmente exigible de compensar y cuándo la liquidación bruta es equivalente a la liquidación neta. Estas enmiendas son efectivas para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2014, con adopción temprana permitida. No se espera que las enmiendas a la NIC 32 tenga un impacto importante en los estados financieros de la Compañía.

NIIF 9 Instrumentos Financieros (2009), NIIF 9 Instrumentos Financieros (2010) y NIIF 9 Instrumentos Financieros (2013) – (juntas, NIIF9)

La NIIF 9 (2009) introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. La NIIF 9 (2010) introduce cambios con relación a los pasivos financieros. La NIIF 9 (2013) introduce nuevos requerimientos para la contabilidad de coberturas. 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.

Los requisitos de la NIIF 9 (2009) representan un cambio significativo respecto a los existentes en la NIC 39 en relación con los activos financieros. La NIIF 9 (2009) contiene dos categorías principales de medición para los activos financieros: costo amortizado y valor razonable. Un activo financiero se mide al costo amortizado si se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos con el fin de obtener flujos de efectivo contractuales, y los términos contractuales del activo dan lugar en las fechas especificadas a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal y los intereses sobre el principal pendiente. Todos los demás activos financieros se valoran por su valor razonable. La NIIF 9 (2009) elimina las categorías de inversiones mantenidas hasta el vencimiento, disponibles para la venta y préstamos y cuentas por cobrar existentes en la NIC 39.

(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\$)

La NIIF 9 (2010) introduce un nuevo requisito en relación a los pasivos financieros designados a valor razonable para presentar los cambios en el valor razonable que sean atribuibles al riesgo de crédito del pasivo en otros resultados integrales en vez de en resultados. La NIIF 9 (2013) introduce nuevos requisitos para la contabilidad de coberturas que alinean a ésta más estrechamente con la administración de riesgos.

La fecha de adopción obligatoria de la NIIF 9 no ha sido especificada, pero se determinará cuando se finalicen las fases aún pendientes. Sin embargo, su adopción temprana es permitida. La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar los potenciales efectos de esta norma; sin embargo no se anticipa que la adopción de la NIIF 9 tenga un impacto importante en los activos y pasivos financieros de la Compañía.

**(6) Instrumentos Financieros – Valores Razonables**

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determine los valores razonables de los activos y pasivos 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.

Préstamos y Partidas por Cobrar

El valor razonable de los préstamos y partidas por cobrar, se estima 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 corrientes 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 del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación, en cada fecha de los estados financieros anuales.

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; y los montos en los libros de las cuentas por cobrar a largo plazo se aproximan a su valor razonable, con base a que están sujetas a tasa de interés que se aproximan a la tasa de mercado para créditos de similar características y riesgo.

Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, 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.

El valor razonable de los préstamos y obligaciones financieras (medición categorizada en el nivel 2 de valor razonable – véase nota 2.d.ii) se aproxima al monto en libros puesto 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 y por pagar se aproximan a su valor razonable, debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

(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) **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 que 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.

(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 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.

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 22). 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

(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 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):

|                                      |      | Valor<br>contable | Flujos de<br>efectivo contractuales<br>6 meses o menos |
|--------------------------------------|------|-------------------|--|
| 31 de diciembre de 2013:             |      |                   |  |
| Préstamos y obligaciones financieras | US\$ | 31,009,149        | 31,328,287   |
| Cuentas por pagar comerciales        |      | 6,367,932         | 6,367,932  |
| Impuesto a la renta por pagar        |      | 2,440,745         | 2,440,745  |
| Otras cuentas por pagar              |      | 446,111           | 446,111  |
|                                      | US\$ | <u>40,263,937</u> | <u>40,583,075</u>                                      |
| 31 de diciembre de 2012:             |      |                   |  |
| Préstamos y obligaciones financieras | US\$ | 31,402,320        | 31,725,504   |
| Cuentas por pagar comerciales        |      | 6,790,713         | 6,790,713  |
| Impuesto a la renta por pagar        |      | 2,095,462         | 2,095,462  |
| Otras cuentas por pagar              |      | 550,478           | 550,478  |
|                                      | US\$ | <u>40,838,973</u> | <u>41,162,157</u>                                      |

En el análisis anterior, la Compañía clasifica la totalidad del saldo adeudado a Nestlé Ecuador S. A. de US\$31,009,149 al 31 de diciembre de 2013 (US\$29,151,040 en 2012), 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 moneda funcional de la Compañía 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.

(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\$)

ii. Riesgo de Tasas de Interés

Este riesgo está asociado con las tasas de interés variable de las obligaciones contraídas por la Compañía y que por lo mismo generan incertidumbre respecto a los cargos a resultados por concepto de intereses y por la cuantía de los flujos futuros. La Compañía administra este riesgo contratando obligaciones a corto plazo; por lo tanto, la Administración considera que la exposición a los cambios en tasas no tiene un impacto importante en los resultados o patrimonio de la Compañía.

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

|                            |      | Valor registrado  |                   |
|----------------------------|------|-------------------|-------------------|
|                            |      | 2013              | 2012              |
| Instrumentos financieros   |      |                   |                   |
| a tasa de interés fija     | US\$ | -                 | 1.449.122         |
| Instrumentos financieros   |      |                   |                   |
| a tasa de interés variable |      | 31.009.149        | 29.151.040        |
| Pasivos financieros        | US\$ | <u>31.009.149</u> | <u>30.600.162</u> |

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

Para los pasivos financieros a tasa de interés variable, una variación de 100 puntos de base en la tasa de interés al final del período sobre el que se informa habría aumentado (disminuido) el patrimonio y resultados en aproximadamente US\$183.916 en 2013 y US\$203.509 en 2012. 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 un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales.

El importe de los activos financieros en el estado de situación financiera representa la máxima exposición de la Compañía al riesgo de crédito.

Cuentas por Cobrar Comerciales

El 98% 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.

Nestlé Ecuador S. A. no registra saldos vencidos con la Compañía y al 31 de diciembre de 2013, el índice de rotación es de 29 días (30 días en 2012).

(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 siguiente tabla muestra la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales:

|                      |      | <u>2013</u>    | <u>2012</u>    |
|----------------------|------|----------------|----------------|
| <b>Terceros:</b>     |      |                |                |
| Vigentes             | US\$ | -              | 67.609         |
| De 1 a 30 días       |      | -              | 30             |
|                      | US\$ | <u>-</u>       | <u>67.639</u>  |
| <b>Relacionadas:</b> |      |                |                |
| Vigentes             | US\$ | 237.996        | 79.679         |
| De 1 a 30 días       |      | 15.889         | 26.057         |
| De 31 a 120 días     |      | 250            | 43.338         |
| De 120 días a 1 año  |      | 25.670         | 50.141         |
| Más de un año        |      | 11.328         | 1.149          |
|                      | US\$ | <u>291.123</u> | <u>200.364</u> |
|                      | US\$ | <u>291.123</u> | <u>268.003</u> |

La Compañía considera que no requiere provisión por deterioro para ninguna de las cuentas comerciales por cobrar.

Otras Cuentas por Cobrar

El riesgo de crédito en otras cuentas por cobrar lo constituyen los saldos de préstamos a funcionarios y empleados y otras cuentas por cobrar, que reportan US\$248.834 al 31 de diciembre de 2013 (US\$317.832 en el 2012). Estas cuentas no se encuentran en mora; además los préstamos a funcionarios y empleados están respaldos con prendas a favor de la Compañía, por lo que la Administración considera que la exposición al riesgo de crédito es bajo.

Efectivo en Caja y Bancos

La Compañía mantenía efectivo en caja y bancos por US\$108.405 al 31 de diciembre de 2013 (US\$13.988 al 31 de diciembre de 2012), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos.

El efectivo en bancos es mantenido en instituciones financieras locales que están calificadas en el rango AAA- y AAA según la agencia calificadoras Pacific Credit Rating y Bank Watch Ratings.

(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.

(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\$)

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 a la fecha del estado de situación financiera es el siguiente:

|                                  |          | <u>2013</u>           | <u>2012</u>           |
|----------------------------------|----------|-----------------------|-----------------------|
| Total pasivos                    | US\$     | 44.395.383            | 46.057.432            |
| Menos: efectivo en caja y bancos |          | <u>108.405</u>        | <u>13.988</u>         |
| Deuda neta                       | US\$     | <u>44.286.978</u>     | <u>46.043.444</u>     |
| <br>Total patrimonio             | <br>US\$ | <br><u>30.173.574</u> | <br><u>26.376.020</u> |
| Índice deuda-patrimonio ajustado |          | <u>1,47</u>           | <u>1,75</u>           |

**(8) Cuentas por Cobrar Comerciales**

El detalle de cuentas por cobrar comerciales, es el siguiente:

|                        | <u>Nota</u> | <u>2013</u>         | <u>2012</u>    |
|------------------------|-------------|---------------------|----------------|
| Clientes - terceros    |             | US\$ -              | 67.639         |
| Compañías relacionadas | 22          | <u>291.123</u>      | <u>200.364</u> |
|                        |             | <u>US\$ 291.123</u> | <u>268.003</u> |

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito relacionado con cuentas por cobrar comerciales se revela en la nota 7.

**(9) Otras Cuentas por Cobrar**

El detalle de otras cuentas por cobrar, 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>Nota</u> | <u>2013</u>           | <u>2012</u>    |
|---|-------------|-----------------------|----------------|
| Impuesto al valor agregado - IVA                                | US\$        | 952.317               | 48.079         |
| Funcionarios y empleados  |             | 234.686               | 305.990        |
| Anticipo de la participación de los empleados en las utilidades |             | 340.900               | 366.800        |
| Garantías   | 23          | 172.193               | 128.050        |
| Otras   |             | 14.148                | 11.842         |
|   |             | <u>US\$ 1.714.244</u> | <u>860.761</u> |
| Corriente   | US\$        | 1.588.448             | 783.599        |
| No corriente  |             | 125.796               | 77.162         |
|   |             | <u>US\$ 1.714.244</u> | <u>860.761</u> |

El saldo no corriente corresponde a préstamos a funcionarios y empleados con vencimientos hasta de 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 7.

**(10) Inventarios**

El detalle de inventarios, es el siguiente:

|                       |      | <u>2013</u>           | <u>2012</u>      |
|-----------------------|------|-----------------------|------------------|
| Productos terminados  | US\$ | 5.066.888             | 3.880.761        |
| Materias primas       |      | 1.653.297             | 2.449.502        |
| Material de embalaje  |      | 770.106               | 930.535          |
| Material técnico      |      | 926.844               | 747.101          |
| Materiales diversos   |      | 60.896                | 42.267           |
| Producción en proceso |      | 407.356               | 158.784          |
|                       |      | <u>US\$ 8.885.387</u> | <u>8.208.950</u> |

En 2013, materias primas, consumibles y cambios en productos en proceso y productos terminados incluidos en el costo de ventas ascienden a US\$28.852.389 (US\$ 27.683.522 en el 2012). Ningún monto por rebaja del valor de los inventarios al valor neto realizable ha sido necesario reconocer.

Por otra parte, las pérdidas reconocidas en resultados por la baja de inventarios en mal estado o caducados fue de US\$660.796 en el 2013 (US\$ 683.195 en el 2012).

**(11) Propiedad, Planta y Equipos**

El detalle y movimiento de propiedad, planta y equipos 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\$)

|                                  | Terrenos        | Edificios | Maquinaria y equipo | Muebles y enseres | Veículos | Equipos de computación | En construcción y tránsito | Total       |
|----------------------------------|-----------------|-----------|---------------------|-------------------|----------|------------------------|----------------------------|-------------|
| <b>Coste</b>                     |                 |           |                     |                   |          |                        |                            |             |
| Saldo al 1 de enero de 2012      | US\$ 20.150.618 | 1.840.962 | 14.075.736          | 1.592.069         | 64.556   | 139.167                | 21.517.056                 | 59.993.154  |
| Adiciones                        | -               | -         | 48.562              | 194.231           | -        | 3.725                  | 9.079.260                  | 9.325.778   |
| Ventas y bajas                   | -               | -         | (16.244)            | (7.153)           | -        | -                      | -                          | (23.397)    |
| Transferencias                   | -               | 28.369    | 599.579             | 11.634            | -        | 2.672                  | (672.235)                  | -           |
| Ajustes                          | -               | -         | (627)               | -                 | -        | -                      | -                          | (627)       |
| Saldo al 31 de diciembre de 2012 | 20.150.618      | 1.870.322 | 15.296.006          | 1.800.762         | 64.556   | 146.564                | 29.924.081                 | 69.261.908  |
| Adiciones                        | -               | 319.067   | 283.941             | 111.872           | -        | -                      | 3.222.770                  | 3.537.650   |
| Ventas y bajas                   | -               | (1.633)   | (1.713.004)         | (229.817)         | -        | (20.151)               | -                          | (1.965.005) |
| Transferencias                   | 3.747.609       | 6.336.177 | 16.477.493          | 635.217           | -        | 8.512                  | (29.407.009)               | -           |
| Saldo al 31 de diciembre de 2013 | US\$ 23.898.227 | 8.525.733 | 32.342.636          | 2.348.004         | 64.555   | 133.925                | 3.739.843                  | 71.353.953  |
| <b>Depreciación acumulada</b>    |                 |           |                     |                   |          |                        |                            |             |
| Saldo al 1 de enero de 2012      | US\$ -          | 58.817    | (3.723.508)         | (954.398)         | (62.605) | (134.409)              | -                          | (4.726.102) |
| Adiciones                        | -               | (59.770)  | (1.302.563)         | (122.695)         | (1.860)  | (4.766)                | -                          | (1.491.660) |
| Ventas y bajas                   | -               | -         | 10.086              | 3.958             | -        | -                      | -                          | 19.684      |
| Saldo al 31 de diciembre de 2012 | -               | (2.953)   | (5.009.085)         | (983.491)         | (64.505) | (139.174)              | -                          | (6.200.159) |
| Adiciones                        | -               | (497.639) | (2.292.904)         | (172.361)         | -        | (7.179)                | -                          | (2.880.153) |
| Ventas y bajas                   | -               | 901       | 1.067.545           | 203.902           | -        | 20.551                 | -                          | 1.282.499   |
| Saldo al 31 de diciembre de 2013 | US\$ -          | (496.690) | (6.235.404)         | (951.970)         | (64.505) | (126.193)              | -                          | (7.767.812) |
| <b>Valor en libros neto:</b>     |                 |           |                     |                   |          |                        |                            |             |
| Al 1 de enero de 2012            | US\$ 20.150.618 | 1.801.779 | 10.952.228          | 727.670           | 1.060    | 4.761                  | 21.517.056                 | 55.251.972  |
| Al 31 de diciembre de 2012       | US\$ 20.150.618 | 1.867.369 | 10.296.021          | 847.271           | -        | 6.399                  | 29.924.081                 | 63.081.760  |
| Al 31 de diciembre de 2013       | US\$ 23.898.227 | 8.116.043 | 26.106.232          | 1.596.004         | -        | 7.732                  | 3.739.843                  | 63.466.141  |

La Compañía se encuentra desarrollando y construyendo proyectos de inversión para el mejoramiento y ampliación de la producción, los que comprenden principalmente la remodelación de fábrica, oficinas y líneas de producción; los que en gran parte estarán listos para su uso en el primer trimestre de 2014. Los costos incurridos hasta el 31 de diciembre de 2013 ascienden a US\$3.739.843. Los montos futuros para la terminación de las construcciones en tránsito ascienden aproximadamente a US\$1.495.000.

(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) Préstamos y Obligaciones Financieras**

En esta nota se proporciona información sobre los términos contractuales de los préstamos y obligaciones financieras 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 financieras:

|                                    | <u>Nota</u> | <u>2013</u>       | <u>2012</u>       |
|------------------------------------|-------------|-------------------|-------------------|
| Sobregiros                         |             | US\$ -            | 802.158           |
| Préstamo de compañías relacionadas | 22          | 31.009.149        | 29.151.040        |
| Préstamos bancarios                |             | -                 | 1.449.122         |
|                                    |             | <u>31.009.149</u> | <u>31.402.320</u> |
|                                    |             | US\$              |                   |

Nestlé Ecuador S. A. financia las necesidades de efectivo de la Compañía mediante préstamos a corto plazo que devengan intereses a la tasa activa referencial para el segmento productivo corporativo que publica el Banco Central del Ecuador; dicha tasa es ajustada trimestralmente - 8,17% al 31 de diciembre de 2013 (7,99% en el 2012).

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.

**(13) Cuentas por Pagar Comerciales**

El siguiente es el detalle de cuentas por pagar comerciales:

|                                | <u>Nota</u> | <u>2013</u>      | <u>2012</u>      |
|--------------------------------|-------------|------------------|------------------|
| Cuentas por pagar comerciales: |             |                  |                  |
| Proveedores - terceros         |             |                  |                  |
| Locales                        |             | US\$ 4.661.116   | 4.250.127        |
| Exterior                       |             | 1.058.274        | 1.004.300        |
| Compañías relacionadas         | 22          | 648.542          | 1.536.286        |
|                                |             | <u>6.367.932</u> | <u>6.790.713</u> |
|                                |             | US\$             |                  |

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\$)

(14) **Impuesto a la Renta**

Impuesto a la Renta reconocido en Resultados

|           |      | Año terminado el<br>31 de diciembre de |                                    |
|-----------|------|--|------------------------------------|
|           |      | <u>2013</u>                            | <u>2012</u><br><u>Restablecido</u> |
| Corriente | US\$ | 3.209.704                              | 2.819.850                          |
| Diferido  |      | <u>(1.661.894)</u>                     | <u>(219.212)</u>                   |
|           | US\$ | <u>1.547.810</u>                       | <u>2.600.638</u>                   |

Impuesto a la Renta reconocido en Otros Resultados Integrales:

|   |      | Año terminado<br>el 31 de diciembre |                                    |
|---|------|-------------------------------------|------------------------------------|
|   |      | <u>2013</u>                         | <u>2012</u><br><u>Restablecido</u> |
| Ganancia actuarial por planes de<br>beneficios definidos, antes de<br>impuesto a la renta | US\$ | 92.580                              | 99.831                             |
| Gasto de impuesto a la renta  |      | <u>(20.368)</u>                     | <u>(22.961)</u>                    |
|   | US\$ | <u>72.212</u>                       | <u>76.870</u>                      |

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\$)

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

|  |      | Año terminado<br>el 31 de diciembre |                             |
|--|------|-------------------------------------|-----------------------------|
|  |      | <u>2013</u>                         | <u>2012</u><br>Restablecido |
| Ganancia antes de impuesto a la renta  | US\$ | 13.438.118                          | 10.688.734                  |
| Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa del 22% (23% en 2012) a la ganancia antes de impuesto a la renta |      | 2.956.385                           | 2.458.409                   |
| Más (menos):   |      |                                     |                             |
| Gastos no deducibles   |      | 244.141                             | 185.258                     |
| Deducción por pago a trabajadores con discapacidad   |      | (6.884)                             | (25.599)                    |
| Efecto de la disminución de la tasa corporativa  |      | -                                   | 8.697                       |
| Cambio en diferencias temporarias reconocidas  |      | (45.761)                            | (4.913)                     |
| Baja de impuesto diferido atribuible a la revaluación de propiedad, planta y equipos   |      | (1.600.071)                         | -                           |
| Otras partidas   |      | -                                   | (1.212)                     |
|  | US\$ | <u>1.547.810</u>                    | <u>2.600.638</u>            |
| Tasa de impuesto a la renta efectiva   |      | <u>11,52%</u>                       | <u>24,33%</u>               |

Impuesto a la Renta por Pagar

|  |      | <u>2013</u>      | <u>2012</u>      |
|--|------|------------------|------------------|
| Saldo al inicio del año                        | US\$ | 2.095.462        | 2.234.220        |
| Impuesto a la renta corriente del año          |      | 3.209.704        | 2.819.850        |
| Pago del impuesto a la renta del año anterior  |      | (2.095.462)      | (2.234.220)      |
| Anticipos y retenciones de impuesto a la renta |      | <u>(768.959)</u> | <u>(724.388)</u> |
|  | US\$ | <u>2.440.745</u> | <u>2.095.462</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\$)

Movimiento de Activos y Pasivos por Impuestos Diferidos

|   |      | 2013                      |                    |                                | Saldo neto al<br>31/12/2013 |
|---|------|---------------------------|--------------------|--------------------------------|-----------------------------|
|   |      | Saldo neto al<br>1/1/2013 | Reconocido en      |                                |                             |
|   |      |                           | Resultados         | Otros resultados<br>Integrales |                             |
| Reserva para pensión de jubilación patronal e indemnización por desahucio | US\$ | (61.085)                  | (17.179)           | 20.368                         | (57.896)                    |
| Provisión impuesto a la salida de divisas                                 |      | -                         | (4.891)            |                                | (4.891)                     |
| Propiedad, planta y equipos con diferencia en vida útil                   |      | -                         | (4.920)            | -                              | (4.920)                     |
| Obligaciones laborales  |      | (1.117)                   | (2.183)            | -                              | (3.300)                     |
| Provisión por obsolescencia   |      | -                         | (32.650)           | -                              | (32.650)                    |
| Propiedad, planta y equipos   |      | 1.600.071                 | (1.600.071)        | -                              | -                           |
|   | US\$ | <u>1.537.869</u>          | <u>(1.661.894)</u> | <u>20.368</u>                  | <u>(103.657)</u>            |
| Impuesto diferido activo  | US\$ |                           |                    |                                | <u>(103.657)</u>            |
| Impuesto diferido pasivo  | US\$ |                           |                    |                                | <u>-</u>                    |

  

|   |      | 2012                      |                  |                                | Saldo neto al<br>31/12/2012 |
|---|------|---------------------------|------------------|--------------------------------|-----------------------------|
|   |      | Saldo neto al<br>1/1/2012 | Reconocido en    |                                |                             |
|   |      |                           | Resultados       | Otros resultados<br>Integrales |                             |
| Reserva para pensión de jubilación patronal e indemnización por desahucio | US\$ | (64.475)                  | (19.571)         | 22.961                         | (61.085)                    |
| Obligaciones laborales  |      | (2.383)                   | 1.246            | -                              | (1.117)                     |
| Propiedad, planta y equipos   |      | 1.800.958                 | (200.887)        | -                              | 1.600.071                   |
|   | US\$ | <u>1.734.120</u>          | <u>(219.212)</u> | <u>22.961</u>                  | <u>1.537.869</u>            |
| Impuesto diferido activo  | US\$ |                           |                  |                                | <u>(62.202)</u>             |
| Impuesto diferido pasivo  | US\$ |                           |                  |                                | <u>1.600.071</u>            |

Mediante Decreto Ejecutivo No. 1180 de la Presidencia de la República, publicado en el Registro Oficial No. 727 del 19 de junio de 2012, 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, revirtió en 2013 el impuesto diferido pasivo relacionado a la diferencia temporaria por este concepto. A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, las autoridades tributarias no han emitido un pronunciamiento acerca de la interpretación y alcance de esta disposición; por consiguiente, su interpretación podría ser diferente.

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. A partir del año 2012, de acuerdo con Resolución del Servicios de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC13-00011, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que

(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\$)

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, deben presentar al SRI el anexo de operaciones con partes relacionadas e Informe de precios de transferencia.

El estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2012 concluyó que las operaciones efectuadas por la Compañía con sus relacionadas son consistentes con los precios o márgenes de utilidad que hubieran utilizado partes independientes en operaciones comparables.

El estudio de precios de transferencia del año 2013 está en fase de diagnóstico a la fecha de aprobación de los estados financieros; diagnóstico según el cual la Compañía no anticipa ajuste alguno 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 2011 al 2013, están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(15) **Beneficios de Empleados**

El detalle de beneficios de empleados, es el siguiente:

|   | <u>Nota</u> | <u>2013</u>           | <u>2012</u>      |
|---|-------------|-----------------------|------------------|
| Participación de los trabajadores en las utilidades | 20          | US\$ 2.371.432        | 1.903.865        |
| Beneficios sociales                                 |             | 488.784               | 525.084          |
| Jubilación patronal e indemnización por desahucio   |             | 655.045               | 581.641          |
|   |             | <u>US\$ 3.515.261</u> | <u>3.010.590</u> |
| Pasivo corriente                                    |             | US\$ 2.869.901        | 2.435.364        |
| Pasivo no corriente                                 |             | 645.360               | 575.226          |
|   |             | <u>US\$ 3.515.261</u> | <u>3.010.590</u> |

Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

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 último 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.

(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\$)

Además el Código de Trabajo del Ecuador 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.

El movimiento en el valor presente de las obligaciones por jubilación patronal e indemnización por desahucio es como sigue:

|  | Jubilación<br>patronal | Indemnización<br>por desahucio | Total    |
|--|------------------------|--------------------------------|----------|
| Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero de 2012      | US\$ 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   |
| Ganancia actuarial   | (96.313)               | (3.618)                        | (99.931) |
| Beneficios pagados   | -                      | (37.405)                       | (37.405) |
| Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2012 | 404.214                | 177.427                        | 581.641  |
| Costo laboral por servicios actuales   | 49.842                 | 107.546                        | 157.388  |
| Costo financiero   | 35.369                 | 15.244                         | 50.613   |
| Ganancia actuarial   | (99.285)               | 6.705                          | (92.580) |
| Beneficios pagados   | -                      | (42.017)                       | (42.017) |
| Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2012 | US\$ 390.140           | 264.905                        | 655.045  |
| Corriente  | US\$ -                 | 9.685                          | 9.685    |
| No corriente   | 390.140                | 255.220                        | 645.360  |
|  | US\$ 390.140           | 264.905                        | 655.045  |

De acuerdo a los estudios actuariales contratados, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal es como sigue:

|  | 2013         | 2012    |
|--|--------------|---------|
| Valor presente de la reserva matemática actuarial:                         |              |         |
| Empleados y funcionarios activos con tiempo de servicio entre 10 y 25 años | US\$ 126.974 | 126.556 |
| Empleados y funcionarios activos con tiempo de servicio menor a 10 años    | 263.166      | 277.658 |
|  | US\$ 390.140 | 404.214 |

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales fueron:

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>2013</u>         | <u>2012</u>         |
|---------------------------------|---------------------|---------------------|
| Tasa de descuento               | 8,75%               | 8,75%               |
| Tasa de crecimiento de salario  | 3,00%               | 3,00%               |
| Tasa de incremento de pensiones | 2,50%               | 2,50%               |
| Tabla de rotación               | 4,90%               | 4,90%               |
| Vida laboral promedio remanente | 8,6                 | 8,2                 |
| 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.

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado separado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los siguientes importes:

|   |      | 2013                  |                 |
|---|------|-----------------------|-----------------|
|   |      | Aumento (disminución) |                 |
| Tasa de descuento (+/- 0,5%)              | US\$ | (67.997)              | 77.225          |
| Tasa de crecimiento de salario (+/- 0,5%) |      | <u>78.732</u>         | <u>(69.550)</u> |

**(16) Otras Cuentas y Gastos por Pagar**

El siguiente es el detalle de otras cuentas y gastos por pagar:

|                                     | <u>Nota</u> |      | <u>2013</u>      | <u>2012</u>      |
|-------------------------------------|-------------|------|------------------|------------------|
| Otras cuentas y gastos por pagar:   |             |      |                  |                  |
| Provisión contingencias tributarias | 23          | US\$ | 616.185          | 670.000          |
| Retenciones en la fuente por pagar  |             |      | 307.492          | 434.787          |
| Otras                               |             |      | <u>138.619</u>   | <u>115.691</u>   |
|                                     |             | US\$ | <u>1.062.296</u> | <u>1.220.478</u> |

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 Entreprises Maggi S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

**(17) 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 es el siguiente:

|                           | <u>2013</u>      | <u>2012</u>      |
|---------------------------|------------------|------------------|
| Capital autorizado        | 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 de la Compañía. 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.

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

Corresponde a las pérdidas o ganancias actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por planes de beneficios definidos (véase notas 3 (g) y 4).

Dividendos Pagados

En el año 2013 la Compañía distribuyó y pagó dividendos en efectivo por US\$8.164.966 (US\$7.417.150 en el 2012).

**(18) Ingresos Ordinarios**

Los ingresos ordinarios se componen de lo 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\$)

|                                  |      | Año terminado<br>el 31 de diciembre |                   |
|----------------------------------|------|-------------------------------------|-------------------|
|                                  |      | <u>2013</u>                         | <u>2012</u>       |
| Venta de productos               | US\$ | 66.494.747                          | 56.081.635        |
| Ingreso por servicios y otros    |      | 1.423.805                           | 4.616.017         |
| Venta de subproductos y residuos |      | -                                   | 49.216            |
|                                  | US\$ | <u>67.918.552</u>                   | <u>60.746.868</u> |

**(19) Gastos por Naturaleza**

Los gastos por naturaleza se resumen a continuación:

|      |  | Año terminado<br>el 31 de diciembre |                     |
|------|--|-------------------------------------|---------------------|
|      |  | <u>2013</u>                         | <u>2012</u>         |
|      |  | <u>2013</u>                         | <u>Restablecido</u> |
| Nota |  |                                     |                     |
|      | Materias primas y consumibles y cambios en productos terminados y en proceso | 28.852.389                          | 27.683.522          |
| 10   | Gastos de personal   | 11.572.320                          | 11.046.329          |
|      | Gastos por servicios legales, financieros y de control                       | 3.190.887                           | 1.114.736           |
| 22   | Gastos de depreciación   | 2.880.153                           | 1.491.660           |
|      | Energía  | 2.010.702                           | 1.898.599           |
|      | Gastos por mantenimiento y reparaciones                                      | 1.991.722                           | 2.156.076           |
|      | Baja de Inventarios  | 660.796                             | 683.195             |
| 10   | Aseguramiento de la calidad  | 270.309                             | 161.544             |
|      | Otros gastos   | 1.410.614                           | 2.088.484           |
|      | US\$   | <u>52.839.892</u>                   | <u>48.324.145</u>   |

**(20) Gastos de Personal**

Los gastos de personal 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\$)

|   | Nota | Año terminado<br>el 31 de diciembre |                      |
|---|------|-------------------------------------|----------------------|
|   |      | 2013                                | 2012<br>Restablecido |
| Sueldos y salarios                                  | US\$ | 5.596.096                           | 5.314.093            |
| Participación de los trabajadores en las utilidades |      | 2.371.432                           | 1.903.865            |
| Beneficios sociales                                 |      | 1.073.813                           | 1.027.090            |
| Otros beneficios                                    |      | 1.620.129                           | 1.656.621            |
| Jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio | 15   | 157.388                             | 135.419              |
| Vacaciones  |      | 238.942                             | 454.764              |
| Seguros   |      | 456.552                             | 427.909              |
| Capacitación  |      | 57.968                              | 126.568              |
|   | US\$ | <u>11.572.320</u>                   | <u>11.046.329</u>    |

Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía posee 716 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:

|  | Nota | Año terminado<br>el 31 de diciembre |                      |
|--|------|-------------------------------------|----------------------|
|  |      | 2013                                | 2012<br>Restablecido |
| Ganancia antes de impuesto a la renta                              | US\$ | 13.438.118                          | 10.688.734           |
| Más - efecto del restablecimiento por adopción de la NIC 19 (2009) | 4    | -                                   | 99.831               |
| Más gasto por participación de trabajadores en las utilidades      |      | 2.371.432                           | 1.903.865            |
|  | US\$ | <u>15.809.550</u>                   | <u>12.692.430</u>    |
| Base de cálculo de participación de trabajadores en las utilidades |      | 15.809.547                          | 12.692.430           |
|  |      | 15%                                 | 15%                  |
| Participación de los trabajadores en las utilidades                | US\$ | <u>2.371.432</u>                    | <u>1.903.865</u>     |

El gasto por participación de los trabajadores en las utilidades se incluye en los siguientes rubros del estado de resultados:

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>2013</u>      | <u>2012</u>      |
|--------------------------|------|------------------|------------------|
| Costo de ventas          | US\$ | 1.978.088        | 1.903.709        |
| Gastos de administración |      | <u>393.364</u>   | <u>156</u>       |
|                          | US\$ | <u>2.371.432</u> | <u>1.903.865</u> |

(21) **Costos Financieros**

Los costos financieros se componen de lo siguiente:

|   |      | Año terminado<br>el 31 de diciembre |                                    |
|---|------|-------------------------------------|------------------------------------|
| <u>Nota</u>   |      | <u>2013</u>                         | <u>2012</u><br><u>Restablecido</u> |
| Préstamos de instituciones financieras  | US\$ | 15.370                              | 59.390                             |
| Préstamos de compañías relacionadas   | 22   | 1.574.569                           | 1.639.955                          |
| Saneamiento del descuento por obligaciones<br>de planes de beneficio definido |      | <u>50.613</u>                       | <u>34.644</u>                      |
|   | US\$ | <u>1.640.542</u>                    | <u>1.733.989</u>                   |

(22) **Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas**

(a) Transacciones con Compañías Relacionadas

El siguiente es un resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas a través de propiedad o administración:

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<br>el 31 de diciembre |                   |
|---|------|-------------------------------------|-------------------|
|   |      | <u>2013</u>                         | <u>2012</u>       |
| Ventas netas:   |      |                                     |                   |
| Locales - Nestlé Ecuador S. A.  | US\$ | 66.923.492                          | 55.379.013        |
| Locales - Ecuajugos S.A.  |      | 11.334                              | -                 |
| Exterior  |      | <u>657.445</u>                      | <u>167.576</u>    |
|   | US\$ | <u>67.592.271</u>                   | <u>55.546.589</u> |
| Compras:  |      |                                     |                   |
| Productos terminados  | US\$ | 29.159                              | -                 |
| Materias primas   |      | 5.937.934                           | 3.595.306         |
|   | US\$ | <u>5.967.093</u>                    | <u>3.595.306</u>  |
| Importación o adquisición de propiedad,<br>planta y equipos:                  |      |                                     |                   |
| Nestlé Ecuador S. A.  | US\$ | 143.715                             | -                 |
| Nestrade S. A.  |      | 695.071                             | 4.566.085         |
|   | US\$ | <u>838.786</u>                      | <u>4.566.085</u>  |
| Costos y gastos de administración:  |      |                                     |                   |
| Servicios técnicos, administrativos y<br>operacionales - Nestlé Ecuador S. A. | US\$ | <u>3.190.887</u>                    | <u>1.114.736</u>  |
| Costos financieros:   |      |                                     |                   |
| Intereses pagados - Nestlé Ecuador S. A.                                      | US\$ | <u>1.574.559</u>                    | <u>1.639.955</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.

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 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\$)

|  | <u>2013</u>            | <u>2012</u>       |
|--|------------------------|-------------------|
| Activos:                                 |                        |                   |
| Cuentas por cobrar comerciales:          |                        |                   |
| Ecuajugos S. A.                          | US\$ 980               | -                 |
| Nestlé España S. A.                      | 46,473                 | 140,992           |
| Nestlé Venezuela S. A.                   | 5,483                  | 5,483             |
| CPW Mexico S. de R. L. de C. V.          | -                      | 53,889            |
| Marcas Nestlé, S.A. de C. V.             | 237,670                | -                 |
| Nestec York Ltd.                         | 317                    | -                 |
| Nestle De Colombia S. A.                 | 200                    | -                 |
|  | US\$ <u>291,123</u>    | <u>200,364</u>    |
| <br>Pasivos                              |                        |                   |
| Préstamos:                               |                        |                   |
| Nestle Ecuador S. A.                     | US\$ <u>31,009,149</u> | <u>29,151,040</u> |
| Cuentas por pagar comerciales:           |                        |                   |
| Nesttrade-Nestle World Trade Corporation | US\$ 647,227           | 1,525,859         |
| Nestlé York Ltd.                         | -                      | 7,742             |
| Nestlé Brasil                            | -                      | 1,129             |
| Nestlé Operational S. A.                 | 1,315                  | 1,052             |
| Ecuajugos S. A.                          | -                      | 504               |
|  | US\$ <u>648,542</u>    | <u>1,536,286</u>  |

(b) Remuneración del Personal Clave

Los montos de sueldos y beneficios pagados a personal clave de gerencia para los años 2013 y 2012 son los siguientes:

|                                  | Año terminado<br>el 31 de diciembre |                |
|----------------------------------|-------------------------------------|----------------|
|                                  | <u>2013</u>                         | <u>2012</u>    |
| Sueldos                          | US\$ 72,020                         | 88,367         |
| Beneficios a corto y largo plazo | <u>24,700</u>                       | <u>33,164</u>  |
|                                  | US\$ <u>96,720</u>                  | <u>121,531</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\$)

**(23) 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 2013, 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\$367.860 (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.

Al 31 de diciembre de 2013 la Compañía mantiene una provisión para contingencias por US\$616.185 (US\$670.000 en 2012) 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.

**(24) Eventos Subsecuentes**

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 17 de marzo de 2014 fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2013, fecha del estado de situación financiera pero antes del 17 de marzo de 2014, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.