



INDUSTRIAL SURINDU S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas

Industrial Surindu S.A.

Quito, 27 de abril del 2016

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Industrial Surindu S.A., (la "Compañía") que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Industrial Surindu S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.



Industrial Surindu S.A.
Quito, 27 de abril del 2016

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Industrial Surindu S.A. al 31 de diciembre del 2015 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Otros asuntos

5. Los estados financieros de Industrial Surindu S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 fueron auditados por otra firma de auditores, cuyo dictamen de auditoría, fechado 14 de abril del 2015, expresó una opinión sin salvedades.

PRICEWATERHOUSECOOPERS

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011

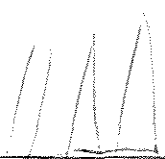
Celso Luiz Malimpensa
Apoderado General
No. de Licencia Profesional: 17-4649

INDUSTRIAL SURINDU S.A.

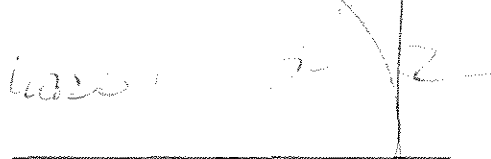
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	98,889	26,609
Cuentas por cobrar comerciales	7	99,302	-
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	13	1,433	5,639
Impuestos por recuperar	14	166,606	163,543
Otras cuentas por cobrar	8	534,912	348,712
Inventarios	9	<u>7,547,614</u>	<u>7,992,707</u>
Total activos corrientes		<u>8,448,756</u>	<u>8,537,210</u>
Activos no corrientes			
Propiedad, planta y equipo	10	62,953,348	63,803,614
Otras cuentas por cobrar largo plazo	8	<u>38,666</u>	<u>22,432</u>
Total activos no corrientes		<u>62,992,014</u>	<u>63,826,046</u>
Total activos		<u>71,440,770</u>	<u>72,363,256</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Maryelis Chacón
Representante Legal



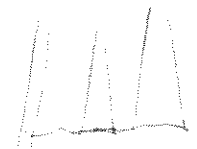
David Sola
Gerente de Contabilidad y Tesorería

INDUSTRIAL SURINDU S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
 (Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVO Y PATRIMONIO	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
PASIVO			
Pasivos corrientes			
Sobregiros bancarios	11	19,551	117,971
Proveedores y otras cuentas por pagar	12	5,640,535	6,092,221
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	13	28,699,971	29,106,227
Otras cuentas por pagar		343,866	50,544
Impuesto a la renta por pagar	14	2,672,258	2,570,414
Impuesto por pagar	15	98,694	145,788
Beneficios sociales	15	2,977,064	3,056,162
Total pasivos corrientes		40,451,939	41,139,327
Pasivo no corriente			
Provisiones por beneficios a empleados	16	933,923	843,869
Otras cuentas por pagar largo plazo		280,000	-
Impuesto a la renta diferido	14	771,665	1,036,187
Total pasivos no corrientes		1,985,588	1,880,056
Total pasivos		42,437,527	43,019,383
Patrimonio			
Capital social	17	3,000,000	3,000,000
Reservas		1,952,697	1,952,697
Resultados acumulados		24,050,546	24,391,176
Total patrimonio		29,003,243	29,343,873
Total pasivos y patrimonio		71,440,770	72,363,256

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


 Maryelis Chacón
 Representante Legal

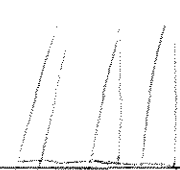

 David Sola
 Gerente de Contabilidad y Tesorería

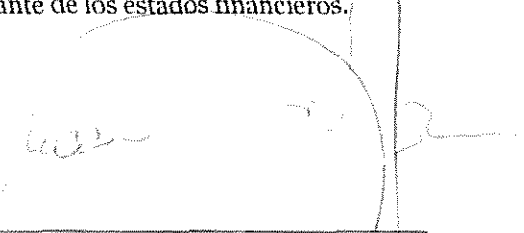
INDUSTRIAL SURINDU S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos por ventas		74,278,050	74,544,428
Costo de productos vendidos	19	(55,418,824)	(54,247,279)
Utilidad bruta		18,859,226	20,297,149
Gasto de administración	19	(2,816,175)	(3,249,505)
Otros ingresos		-	616,185
Utilidad operacional		16,043,051	17,663,829
Gastos financieros		(1,604,269)	(2,080,920)
Utilidad antes del Impuesto a la renta		14,438,782	15,582,909
Impuesto a la renta	14	(3,802,483)	(4,522,774)
Utilidad neta del año		10,636,299	11,060,135
Otros resultados integrados			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio			
Ganancias actuariales		83,204	473
Utilidad neta y resultado integral del año		10,719,503	11,060,608

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Maryelis Chacón
Representante Legal


David Sola
Gerente de Contabilidad y Tesorería

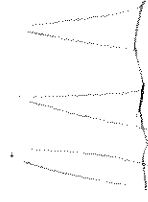
INDUSTRIAL SURINDU S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Resultados acumulados				
	Capital social	Reserva Legal	Efectos provenientes de la adopción por primera vez de NIIF	Otros resultados integrales	Resultados Total
Saldo al 1 de enero de 2014	3,000,000	1,952,697	13,258,357	72,212	11,890,308
Transferencia a utilidades disponibles (1)			(174,146)	-	174,146
Resoluciones de la Junta General de Accionistas del 13 de marzo del 2014:					
Reparto de dividendos	-	-	-	-	(11,890,308)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	473	11,060,135
Saldo al 31 de diciembre del 2014	3,000,000	1,952,697	13,084,211	72,685	11,234,281
Resoluciones de la Junta General de Accionistas del 18 de marzo del 2015:					
Reparto de dividendos	-	-	-	-	(11,060,134)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	83,204	10,636,299
Saldo al 31 de diciembre del 2015	3,000,000	1,952,697	13,084,211	155,889	10,810,446
					29,343,874

(1) Ver nota 18.

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Maryelis Chacón
Representante Legal

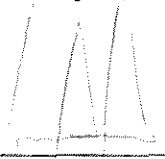


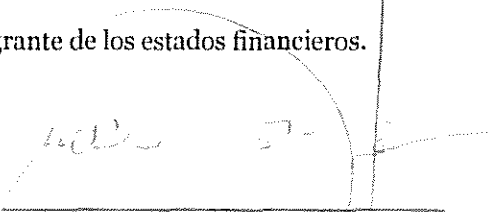
David Sola
Gerente de Contabilidad y Tesorería

INDUSTRIAL SURINDU S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad antes del Impuesto a la Renta		14,438,782	15,582,909
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	10	3,463,932	3,028,736
Baja de propiedad, planta y equipo	10	66,072	-
Provisión deterioro cuentas por cobrar		5,715	-
Provisión para jubilación patronal y desahucio	15	230,808	567,941
		<u>18,205,309</u>	<u>19,179,586</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		(105,017)	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		4,206	285,484
Impuestos por recuperar		(3,063)	662,978
Otras cuentas por cobrar corto plazo		(186,200)	72,315
Inventarios		445,093	892,680
Otras cuentas por cobrar largo plazo		(16,234)	103,364
Proveedores y otras cuentas por pagar		(451,686)	372,831
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(521,236)	(8,496,620)
Otras cuentas por pagar		293,322	(704,259)
Impuestos por pagar		(47,094)	145,300
Beneficios sociales corto plazo		(96,947)	219,668
Otras cuentas por pagar largo plazo		280,000	-
Beneficios sociales largo plazo		(16,237)	(368,959)
		<u>17,784,216</u>	<u>13,634,368</u>
Impuesto a la Renta pagado		<u>(3,965,160)</u>	<u>(4,522,774)</u>
Efectivo neto provisto en las actividades de operación		<u>13,819,056</u>	<u>9,111,594</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades, planta y equipo	10	<u>(2,679,738)</u>	<u>(3,366,209)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(2,679,738)</u>	<u>(3,366,209)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pago de dividendos		(10,945,154)	(5,945,152)
Efectivo (pagado) obtenido en sobregiros bancarios		<u>(121,884)</u>	<u>117,971</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(11,067,038)</u>	<u>(5,827,181)</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		72,280	(81,706)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>26,609</u>	<u>108,405</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u><u>98,889</u></u>	<u><u>26,609</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Maryelis Chacón
Representante Legal


David Sola
Gerente de Contabilidad y Tesorería

INDUSTRIAL SURINDU S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresados en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Industrial Surindu S.A. (la "Compañía") fue constituida mediante escritura pública en la ciudad de Guayaquil el 10 de octubre de 1996. Mediante escritura pública del 4 de marzo de 1997, la Compañía registró el cambio de domicilio a la ciudad de Quito. La dirección registrada de la oficina es Av. González Suarez N31-135 y Gonnessiat. En la actualidad, 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. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen, fundamentalmente, de las vinculaciones, contratos y acuerdos existentes con las compañías del referido grupo económico.

Industrial Surindu S.A. es una subsidiaria totalmente contralada por Entreprises Maggi S.A., cuya matriz final es Nestlé S.A., ambas compañías domiciliadas en Suiza.

1.2 Situación financiera mundial

A partir del 2014 la disminución sustancial en el precio del petróleo ha afectado la economía del país, cuyos impactos, entre otros, han sido los siguientes: disminución de depósitos en el sector financiero, incremento en los índices de desempleo, incremento en los índices de morosidad en la cartera de crédito de las entidades financieras así como la restricción en el acceso a líneas de crédito en los bancos a nivel nacional.

El petróleo constituye la principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado lo que ha generado importantes reajustes a dicho presupuesto en el año 2015, y a una disminución del mismo para el año 2016. Adicionalmente, la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, ha tenido un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país.

En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: priorización de las inversiones, incrementar la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que debe ir desmontando en el 2016. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada y, por lo tanto, su incidencia sobre la posición económica y financiera de la Compañía.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado efectos en las operaciones de la Compañía tales como la disminución en los valores registrados en ventas. Ante lo cual la Administración está adoptando las siguientes medidas: i) reducción de costos y gastos de operación por medio del control presupuestario; ii) incrementar nuevos clientes estratégicos, para incrementar las ventas; iii) incremento de promociones y descuentos en ventas entre otras medidas, que considera le permitirán afrontar las situaciones antes indicadas y continuar operando en forma rentable.

INDUSTRIAL SURINDU S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresados en dólares estadounidenses)

1.3 Autorización de estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2015 han sido emitidos con la autorización de fecha 25 de abril del 2016 del Representante Legal y posteriormente serán puestos a consideración del Directorio y de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2015 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros -

Los presentes estados financieros de la compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros se han preparado básicamente bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Traducción de moneda extranjera -

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores y compañías relacionadas del exterior, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados integrales.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo -

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

INDUSTRIAL SURINDU S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresados en dólares estadounidenses)

2.4 Activos y pasivos financieros -

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas”, “cuentas por cobrar comerciales” y “otras cuentas por cobrar”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía solo mantuvo activos financieros en la categoría de “cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar”. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican seguidamente:

(a) Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por los préstamos y obligaciones financieras, proveedores, cuentas por pagar a compañías relacionadas y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y no reconoce cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas y éste es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

INDUSTRIAL SURINDU S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresados en dólares estadounidenses)

(a) *Otros pasivos financieros*

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Préstamos y obligaciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Posteriormente, se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Gastos financieros", los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro "Préstamos y obligaciones financieras".
- (ii) Cuentas por pagar comerciales y otras: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta en 60 días.
- (iii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por compras de inventario, asistencia en las áreas de mercadeo y ventas, producción, operación logística y elaboración de presupuestos, uso de licencias, y servicios de administración contable. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2015 la provisión por deterioro de cuentas por cobrar comerciales por US\$5,715 (2014: US\$0), ver Nota 7.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5 Inventarios -

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprenden las materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos

INDUSTRIAL SURINDU S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresados en dólares estadounidenses)

incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

2.6 Propiedades, planta y equipo -

Las propiedades, planta y equipo son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las propiedades, planta y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima un valor de realización de sus propiedades, planta y equipo al término de su vida útil. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades, plantas y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios e instalaciones	20 a 45
Maquinarias y equipos	10 a 15
Equipo de cómputo	3
Muebles y enseres	10
Vehículos	5

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

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades, planta y equipo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 todos los proyectos de la Compañía se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.7 Deterioro de activos no financieros (propiedades, planta y equipo) -

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o

INDUSTRIAL SURINDU S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresados en dólares estadounidenses)

circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

2.8 Impuesto a la renta corriente y diferido -

El gasto por Impuesto a la renta del año comprende el Impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

2.8.1 Impuesto a la renta corriente

El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto mixto, de acuerdo a la composición societaria de cada Compañía y su domiciliación específicamente, para los regímenes fiscales preferentes se considera el 25% y para regímenes domiciliados en Ecuador se aplicará el 22%, y en el caso de que la participación societaria sea igual o menor al 50% se aplicará la tarifa del 25% porcentualmente de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12%. Industrial Surindu S.A., aplica el 22% después del análisis realizado.

En el año 2014, las normas tributarias vigentes establecían una tasa de Impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual fue aplicada por la Compañía.

Se encuentra en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de Impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma establece que en caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en Impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

2.8.2 Impuesto a la renta diferido

El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores

INDUSTRIAL SURINDU S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresados en dólares estadounidenses)

mostrados en los estados financieros.

El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria. Los impuestos diferidos activos que se generan de los derechos por amortización de las pérdidas tributarias son reconocidos únicamente cuando existe evidencia razonable de que estos se recuperaran en el tiempo.

2.9 Beneficios a los empleados -

(a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas y de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.
- (ii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- (iii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

(b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 8.75% anual para los años 2015 y 2014 equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco

INDUSTRIAL SURINDU S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresados en dólares estadounidenses)

Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para Industrial Surindu S.A.

2.10 Provisiones corrientes -

En adición a lo que se describe en 2.9 la Compañía registra provisiones cuando (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Los conceptos por los cuales se constituyen provisiones con cargos a resultados corresponde principalmente a gastos de mercadeo, descuentos por volumen de ventas, servicios públicos, entre otros.

2.11 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de bienes en el curso normal de las operaciones. Los ingresos se muestran netos de IVA, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía efectúa la transferencia de dominio y entrega de los bienes a los concesionarios y clientes directos, y en consecuencia transfiere los riesgos y beneficios inherentes de su propiedad y no mantiene el derecho a disponer de ellos ni el control sobre los mismos.

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

Cambios en las políticas contables

a) Normas nuevas y modificadas adoptadas por la Compañía

No hay NIIF o interpretaciones CINIIF que sean efectivas por primera vez para el ejercicio financiero que comienza a partir de 1 de enero de 2016 que se espere que tengan un efecto significativo sobre la

INDUSTRIAL SURINDU S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresados en dólares estadounidenses)

Compañía.

- b) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas que todavía no han entrado en vigor para ejercicios financieros que comiencen a partir de 1 de enero de 2016 y no han sido adoptadas anticipadamente. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos	1 de enero 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero 2016
NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas (activo biológico) portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmiendas con relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero 2016
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas"	1 de enero 2016
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 18 y 18.	1 de enero 2018
NIIF 5	Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos mantenidos para la venta o para su distribución.	1 de julio 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de julio 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de julio 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1 de julio 2016
NIC 1	Enmiendas a la NIC 1, revelaciones relacionadas con materialidad, disgregación y subtotales, notas y Otros resultados integrales.	1 de julio 2016
NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28	Enmiendas a este grupo de Normas, que clarifican ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y acerca de la opción del método del valor patrimonial proporcional en entidades que no son entidades de inversión.	1 de julio 2016

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

INDUSTRIAL SURINDU S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresados en dólares estadounidenses)

- **Propiedades, planta y equipos:** La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año (Nota 2.6).
- **Provisiones por beneficios a empleados:** Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (Nota 2.9).
- **Impuesto a la renta diferido:** La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro.
- **Provisiones para cubrir contingencias tributarias y aduaneras:** Se reconocen provisiones para cubrir situaciones observadas en las revisiones realizadas por parte de las autoridades tributarias y aduaneras. Estas provisiones se basan en las probabilidades de ocurrencia de que los resultados finales de los procesos resulten o no favorables para las Compañías. Se consideran también las opiniones de sus asesores tributarios que están a cargo de los procesos. Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios.

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo operacional

En el curso normal de las operaciones de la Compañía, la Administración considera que Industrial Surindu S.A., está expuesta a los riesgos operativos que se derivan de la posible ocurrencia de accidentes, fallas y averías que ocasionen daños a las personas, a la calidad del producto o al medio ambiente, que podrían tener un impacto en los resultados integrales y el balance de situación financiera.

La calidad de los productos y la protección de la salud de los clientes son los principales objetivos de Industrial Surindu S.A. Para garantizar la calidad de sus productos, la Compañía adoptó los procedimientos y controles que se aplican en todo el proceso de producción, desde la adquisición de materias primas hasta la distribución de los productos terminados.

4.2 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

Los departamentos de crédito y negocios, tesorería y finanzas tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Gerencia General. Dichos departamentos identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La Gerencia General proporciona por escrito principios para la administración general de riesgos así como políticas escritas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el

INDUSTRIAL SURINDU S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresados en dólares estadounidenses)

riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el uso de instrumentos financieros derivados y no derivados y para la inversión de los excedentes de liquidez.

(a) *Riesgos de mercado*

(i) Riesgo de cambio:

Debido a sus operaciones la Compañía está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición de varias monedas, principalmente respecto al Franco Suizo y al Euro. El riesgo de cambio surge de transacciones comerciales asociadas principalmente a la adquisición de inventarios en el extranjero.

La Gerencia ha establecido una política que requiere que la Compañía administre el riesgo de tipo de cambio respecto de su moneda funcional. El riesgo de cambio surge cuando transacciones comerciales futuras se denominan en una moneda que no es la moneda funcional de la entidad.

(ii) Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo:

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento a largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. El endeudamiento a tasas fijas expone la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos.

La Compañía analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta las posiciones respecto de refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios, la Compañía calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés. Debido a la baja volatilidad de las tasas pasivas referenciales de interés en el mercado ecuatoriano no se realiza análisis de sensibilidad al respecto (Tasa pasiva referencial aproximada del 9.33% en los años 2015 y 2014 respectivamente).

(b) *Riesgo de crédito*

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de cartera y finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo y equivalentes de efectivo y cuentas por cobrar a clientes y otros, que incluye los saldos pendientes a clientes y cartera vendida con responsabilidad o recurso.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo y sus equivalentes, generalmente de corto plazo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones deben ser como mínimo de "A". La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, garantías, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables. Las cuentas por cobrar por créditos directos otorgados por la Compañía corresponden al 99% del total de las ventas. Debido a que la Compañía mantiene una cartera de clientes bastante dispersa y homogénea, analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente y calcula el monto recuperable correspondiente. Adicionalmente, clasifica la cartera en segmentos similares y

INDUSTRIAL SURINDU S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresados en dólares estadounidenses)

analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente y tomando como base los estados financieros solicitados anualmente a los clientes, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas.

El efectivo y equivalentes de efectivo y cuentas por cobrar a clientes son de naturaleza de corto plazo, por lo tanto su importe en libros generalmente se aproxima a su valor razonable.

(c) *Riesgo de liquidez*

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía y pasivos financieros derivados de liquidación sobre bases netas agrupados sobre la base del periodo remanente a la fecha del balance general hasta la fecha de su vencimiento. Los pasivos financieros derivados se incluyen en el análisis si sus vencimientos contractuales son esenciales para la comprensión del tiempo de los flujos de efectivo. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

La información comparativa se ha reestructurado de acuerdo a lo que permite la modificación a la NIIF 7 para las revelaciones del riesgo de liquidez.

<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 5 años</u>
Sobregiros bancarios	19,551	-
Proveedores y otras cuentas por pagar	5,640,535	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	28,699,971	-
 <u>Al 31 de diciembre de 2014</u>		
Sobregiros bancarios	117,971	-
Proveedores y otras cuentas por pagar	6,092,221	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	29,106,227	-

(d) *Riesgo de capitalización*

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

INDUSTRIAL SURINDU S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresados en dólares estadounidenses)

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sobregiros bancarios	19,551	117,971
Proveedores y otras cuentas por pagar	5,640,535	6,092,221
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	28,699,971	29,106,227
	<u>34,360,057</u>	<u>35,316,419</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(98,889)	(26,609)
Deuda neta	<u>34,261,168</u>	<u>35,289,810</u>
Total patrimonio	<u>29,003,243</u>	<u>29,343,873</u>
Capital total	<u>63,264,411</u>	<u>64,633,683</u>
Ratio de apalancamiento	54%	55%

4.3 Factores de riesgo de carácter general

La Compañía opera en la industria de producción alimenticia, que por su propia naturaleza, está menos expuesta que otras actividades de los efectos negativos de los cambios en las condiciones económicas. Sin embargo, las entidades relacionadas que ayudan a apalancar la Compañía en el Ecuador operan en países que son más vulnerables a los efectos de la crisis mundial.

En consecuencia, a la luz de los aspectos anteriores, la continuación de la crisis económica, las situaciones locales de la incertidumbre geopolítica o eventos ambientales podrían tener un efecto sobre la evolución de la Compañía. Sin embargo, la Compañía a nivel mundial hoy forma parte del Enterprises Maggi S.A., la cual es una entidad multinacional suiza cuya matriz es Nestlé S.A., líder mundial en productos alimenticios.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros -

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

INDUSTRIAL SURINDU S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>98,889</u>	<u>26,609</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar comerciales	99,302	-
Otras cuentas por cobrar	534,912	348,712
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	<u>1,433</u>	<u>5,639</u>
Total activos financieros	<u><u>734,536</u></u>	<u><u>380,960</u></u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Sobregiros financieros	19,551	117,971
Proveedores y otras cuentas por pagar	5,640,535	6,092,221
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>28,699,971</u>	<u>29,106,227</u>
Total pasivos financieros	<u><u>34,360,057</u></u>	<u><u>35,316,419</u></u>

Valor razonable de instrumentos financieros -

El valor en libros de los instrumentos financieros corresponde o se aproxima a su valor razonable.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Efectivo en caja	1,600	1,600
Bancos	<u>97,289</u>	<u>25,009</u>
	<u><u>98,889</u></u>	<u><u>26,609</u></u>

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

INDUSTRIAL SURINDU S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Clientes nacionales	99,302	-
Clientes internacionales	5,715	-
	<u>105,017</u>	<u>-</u>
(-) Provisión por deterioro de cuentas por cobrar (1)	(5,715)	-
	<u>99,302</u>	<u>-</u>

(1) El movimiento de la provisión por deterioro es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial al 1 de enero	-	-
Incrementos	5,715	-
Reversos / utilizaciones	-	-
Saldo final al 31 de diciembre	<u>5,715</u>	<u>-</u>

La Administración de la Compañía considera bajo el riesgo de crédito de sus cuentas por cobrar a clientes. A continuación se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
<u>Por vencer</u>	<u>46,518</u>	44 %	<u>-</u>	0 %
<u>Vencidas</u>				
Hasta 30 días	-	0 %	-	0 %
31 a 60 días	-	0 %	-	0 %
61 a 150 días	9,416	9 %	-	0 %
Más de 151 días	49,083	47 %	-	0 %
Total vencidas	<u>58,499</u>	56 %	<u>-</u>	0 %
Total	<u>105,017</u>	100 %	<u>-</u>	0 %

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Garantías judiciales	172,193	172,193
Cuentas por cobrar a empleados	301,070	158,608
Otros deudores	61,649	17,911
	<u>534,912</u>	<u>348,712</u>
Otros deudores larg plazo	38,666	22,432
	<u>573,578</u>	<u>371,144</u>

INDUSTRIAL SURINDU S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresados en dólares estadounidenses)

INVENTARIOS

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Productos terminados (1)	4,244,550	4,364,796
Repuestos, herramientas, accesorios (2)	1,328,839	1,072,080
Materia prima (3)	782,190	930,166
Productos en proceso	680,449	856,893
Material de empaque y suministros	493,722	603,605
Mercaderías en tránsito	<u>17,864</u>	<u>165,167</u>
	<u>7,547,614</u>	<u>7,992,707</u>

- (1) Corresponde a productos terminados producidos por la Compañía como tango, wafer amor, galletas muecas entre otros.
- (2) Comprende repuestos de maquinarias, herramientas, combustible, filtros, entre otros.
- (3) Comprende principalmente materia prima como harina, azúcar, leva tanto nacionales como importados.

INDUSTRIAL SURINDU S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresados en dólares estadounidenses)

10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento y los saldos de las propiedades, planta y equipo se presentan a continuación:

Descripción	Terrenos	Edificios	Maquinarias y equipos	Muebles y enseres	Vehículos	Equipos de cómputo	Construcciones en curso	Total
Al 1 de enero del 2014								
Costo histórico	23,898,227	8,525,733	32,343,636	2,548,034	64,555	433,925	3,739,843	71,553,953
Depreciación acumulada	-	(409,660)	(6,235,404)	(651,970)	(64,555)	(126,193)	-	(7,787,812)
Valor en libros	<u>23,898,227</u>	<u>8,116,043</u>	<u>26,108,232</u>	<u>1,896,064</u>	<u>-</u>	<u>7,732</u>	<u>3,739,843</u>	<u>63,466,141</u>
Movimiento 2014								
Adiciones	128,176	-	-	-	-	-	3,238,033	3,366,209
Bajas, neto	-	-	(640,307)	-	-	-	-	(640,307)
Transferencias	-	62,783	1,850,093	234,766	-	-	(2,147,642)	-
Depreciación	-	(52,639)	(2,718,027)	(253,657)	-	(4,413)	-	(3,028,736)
Bajas depreciación	-	-	640,307	-	-	-	-	640,307
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	<u>24,026,403</u>	<u>8,126,187</u>	<u>25,240,298</u>	<u>1,577,173</u>	<u>-</u>	<u>3,319</u>	<u>4,830,234</u>	<u>63,803,614</u>
Al 31 de diciembre del 2014								
Costo histórico	24,026,403	8,525,733	31,703,329	2,548,034	64,555	433,925	6,977,876	73,979,855
Depreciación acumulada	-	(462,329)	(8,313,124)	(1,205,627)	(64,555)	(130,666)	-	(10,176,241)
Valor en libros	<u>24,026,403</u>	<u>8,063,404</u>	<u>23,390,205</u>	<u>1,342,407</u>	<u>-</u>	<u>3,319</u>	<u>6,977,876</u>	<u>63,803,614</u>
Movimiento 2015								
Adiciones	-	525,067	293,162	395,692	26,956	-	1,438,861	2,679,738
Bajas, neto	-	148,916	(105,903)	(342,853)	(22,315)	(4,845)	-	(327,000)
Transferencias	-	1,844,631	1,836,041	493,189	-	-	(4,173,861)	-
Depreciación	-	(304,424)	(2,850,662)	(302,093)	(3,594)	(3,159)	-	(3,463,932)
Bajas depreciación	-	(148,016)	57,550	325,120	22,315	4,830	-	260,928
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	<u>24,026,403</u>	<u>10,128,678</u>	<u>22,620,293</u>	<u>1,911,462</u>	<u>23,362</u>	<u>174</u>	<u>4,242,876</u>	<u>62,953,348</u>
Al 31 de diciembre del 2015								
Costo histórico	24,026,403	9,199,716	31,890,588	2,600,873	69,196	129,080	8,416,737	76,332,593
Depreciación acumulada	-	(915,660)	(11,106,236)	(1,182,600)	(45,834)	(128,966)	-	(13,379,245)
Valor en libros	<u>24,026,403</u>	<u>8,284,047</u>	<u>20,784,352</u>	<u>1,418,273</u>	<u>23,362</u>	<u>174</u>	<u>8,416,737</u>	<u>62,953,348</u>

INDUSTRIAL SURINDU S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
 (Expresados en dólares estadounidenses)

11. SOBREGIROS BANCARIOS

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sobregiros bancarios	<u>19,551</u>	<u>117,971</u>

12. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores locales	4,844,697	4,906,954
Proveedores del exterior	<u>795,838</u>	<u>1,185,267</u>
	<u>5,640,535</u>	<u>6,092,221</u>

13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2015 y 2014 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las entidades con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Ventas:</u>				
<u>Ventas de productos terminados:</u>				
Nestlé Ecuador S.A.	Entidad local	Comercial	73,757,170	72,322,458
Panajagos S.A.	Entidad local	Comercial	9,329	6,093
Alfarcia Nestlé S.A. de CV	Entidad del grupo	Comercial	-	269,350
Nestlé Caribbean Inc.	Entidad del grupo	Comercial	-	304,787
Nestlé Chile S.A.	Entidad del grupo	Comercial	-	838,238
Nestlé de Colombia S.A.	Entidad del grupo	Comercial	-	293
Nestlé España S.A.	Entidad del grupo	Comercial	-	13,207
			<u>73,766,499</u>	<u>73,754,426</u>
<u>Ventas de servicios:</u>				
Nestlé México S.A. de CV	Entidad del grupo	Comercial	<u>1,433</u>	-
			<u>73,767,932</u>	<u>73,754,426</u>

INDUSTRIAL SURINDU S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Cuentas por cobrar a compañías relacionadas</u>				
Nestle Centroamerica, S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	155
Nestle Venezuela S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	5,484
Nestle Mexico, S.A. De C.V.	Entidad del Grupo	Comercial	1,433	-
			<u>1,433</u>	<u>5,639</u>
<u>Cuentas por pagar a compañías relacionadas</u>				
Nestle Ecuador S.A.	Relacionada local	Comercial	21,594,967	22,962,476
Ecuajugos S.A.	Relacionada local	Comercial	699,358	-
Marcas Nestle S.A. de C.V.	Entidad del Grupo	Comercial	-	17,460
Nestle De Colombia S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	62,112
Nestle-World Trade Corporation	Entidad del Grupo	Comercial	233,286	115,754
R&D - York	Entidad del Grupo	Comercial	-	2,843
Nestle Usa, Inc.	Entidad del Grupo	Comercial	-	440
Nestle Chile S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	19,323	-
Nestle De Colombia S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	22,674	-
Nestle Guatemala S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	67,772	-
Nestle India	Entidad del Grupo	Comercial	1,673	-
Nestle Servicios Industriales, S.A. de C.V.	Entidad del Grupo	Comercial	782	-
			<u>22,639,835</u>	<u>23,161,085</u>
Enterprises Magi S.A.	Accionista	Dividendos	6,060,134	5,945,154
Nestlé S.A.	Accionista	Dividendos	2	2
			<u>6,060,136</u>	<u>5,945,156</u>
			<u>28,699,971</u>	<u>29,106,241</u>

No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente.

Remuneraciones personal clave de la gerencia -

Durante los años 2015 y 2014 la Compañía no ha tenido personal clave de Gerencia bajo relación de dependencia; la Administración de la misma es realizada por funcionarios de su compañía relacionada Nestlé Ecuador S.A., quien factura a través de los servicios técnicos administrativos y operacionales dichos servicios.

14. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

a. Impuestos por cobrar -

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	<u>166,606</u>	<u>163,543</u>

INDUSTRIAL SURINDU S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Compras:</u>				
<u>Compra de materia prima</u>				
Nestle Ecuador S.A.	Relacionada local	Comercial	5,972,038	8,173,741
Ecuajugos S.A.	Relacionada local	Comercial	615,857	-
			<u>6,587,895</u>	<u>8,173,741</u>
<u>Compra producto terminado</u>				
Nestle Ecuador S.A.	Relacionada local	Comercial	516,907	39,953
Ecuajugos S.A.	Relacionada local	Comercial	6,563	-
Nestle de Colombia	Entidad del grupo	Comercial	35,330	7,085
Nestle Chile S.A.	Entidad del grupo	Comercial	118,208	-
			<u>677,008</u>	<u>47,038</u>
<u>Compras activos fijos</u>				
Nestle Ecuador S.A.	Relacionada local	Comercial	-	38,185
Nestrade S.A.	Entidad del grupo	Comercial	340,515	29,142
			<u>340,515</u>	<u>67,327</u>
<u>Intereses pagados</u>				
Nestle Ecuador S.A.	Relacionada local	Comercial	1,635,915	2,024,024
Ecuajugos S.A.	Relacionada local	Comercial	24,482	-
			<u>1,660,397</u>	<u>2,024,024</u>
<u>Servicios técnicos, administrativos y operacionales</u>				
Nestle Ecuador S.A.(1)	Entidad del grupo	Comercial	2,842,175	1,348,099
Nestle Guatemala, S.A.	Entidad del grupo	Comercial	124,405	-
Nestrade S.A.	Entidad del grupo	Comercial	45,033	447,489
Nestle USA Inc	Entidad del grupo	Comercial	44,222	3,560
Nestle de Colombia S.A.	Entidad del grupo	Comercial	29,069	26,327
Nestec York Ltd	Entidad del grupo	Comercial	2,296	3,645
Nestle India Limited	Entidad del grupo	Comercial	1,305	-
Nestle Peru S.A.	Entidad del grupo	Comercial	1,184	-
Nestle Servicios Industriales, S.A. De C.V.	Entidad del grupo	Comercial	1,003	-
Nestec S.A.	Entidad del grupo	Comercial	-	882
Nestle Brasil Ltda	Entidad del grupo	Comercial	-	484
Nestle Centroamérica, S.A.	Entidad del grupo	Comercial	-	707
Nestle Chile S.A.	Entidad del grupo	Comercial	-	4,352
Nestle Operational Services	Entidad del grupo	Comercial	-	22,219
			<u>3,090,692</u>	<u>1,857,764</u>
			<u>12,356,507</u>	<u>12,169,894</u>

(1) Corresponde a servicios técnicos administrativos y operacionales; según contrato. (ver Nota 20)

INDUSTRIAL SURINDU S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresados en dólares estadounidenses)**b. Impuestos por pagar -**

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la Renta por pagar	2,672,259	2,570,414
Retenciones Impuesto a la renta	92,185	143,363
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	6,508	2,425
	<u>2,770,952</u>	<u>2,716,202</u>

c. La composición del impuesto a la renta es el siguiente -

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta corriente:	3,507,265	3,383,072
Impuesto pagado por anminstia tributaria	559,740	-
Impuesto a la renta diferido:	(264,522)	1,139,702
	<u>3,802,483</u>	<u>4,522,774</u>

d. Conciliación contable tributaria del impuesto a la renta corriente -

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad del año antes de participación laboral e Impuesto a la renta	16,986,803	18,332,833
Menos - Participación a los trabajadores	(2,548,022)	(2,749,926)
Utilidad antes de Impuesto a la renta	14,438,781	15,582,907
Menos - Deducción leyes especiales	-	(792,401)
Más - Gastos no deducibles (1)	1,503,330 (1)	587,091
Base tributaria	15,942,111	15,377,597
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta generado	<u>3,507,265</u>	<u>3,383,071</u>

(1) Corresponde principalmente al excedente del 20% de las transacciones con relacionadas US\$8,380,551.

e. Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los años 2013 al 2015 están sujetos a una posible fiscalización.

A continuación se detalla el proceso fiscal que la Compañía mantiene con el Servicio de Renta Internas:

INDUSTRIAL SURINDU S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresados en dólares estadounidenses)

- Fiscalización de la declaración de Impuesto a la renta del 2007 -

La Compañía se encuentra impugnando antes el Tribunal Distrital de lo Fiscal diferencias de Impuesto a la renta por US\$356,335 (excluyendo intereses) establecidas por la Administración tributaria como resultado de la revisión de la declaración del Impuesto a la renta del año 2007. El 13 de noviembre del 2011 se llevó a cabo la diligencia de exhibición e inspección del expediente administrativo y de la contabilidad de la Compañía. La Administración de la Compañía acogiéndose a la amnistía tributaria con fecha 14 de julio del 2015 canceló a la Autoridad Tributaria US\$236,014 en concepto de las determinaciones tributaria del año 2007.

- Fiscalización de la declaración de Impuesto a la renta del 2009 -

El Servicio de Rentas Internas en el año 2013, mediante acta de determinación de Impuesto a la renta del año 2009 estableció diferencias de impuesto por pagar por US\$367,860 (sin considerar intereses y recargos). La Compañía presentó una demanda de impugnación ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal. La Administración de la Compañía acogiéndose a la amnistía tributaria con fecha 14 de julio del 2015 canceló a la Autoridad Tributaria US\$323,717 en concepto de las determinaciones tributaria del año 2009.

f. Legislación sobre Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de septiembre del 2016 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa

La Administración de la Compañía considera que: i) basada en los resultados del estudio de precios de transferencias del 2014, el que concluyó que no existían ajustes a los montos de impuesto a la renta de ese año, y ii) en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios, para las transacciones del 2015, ha concluido que no habrá impacto sobre la provisión del Impuesto a la renta del año 2015. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

g. Otros asuntos - Reformas Tributarias

En diciembre del 2015 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, en los cuales se establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la

INDUSTRIAL SURINDU S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresados en dólares estadounidenses)

Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria, que rigen a partir de enero del 2015.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Reconocimiento de impuesto diferido para fines tributarios.
- Establecimiento de límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; ii) promoción y publicidad; iii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos.
- Extensión a 10 años del periodo de exoneración del pago de Impuesto a la renta, en el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como ss básicas. Este plazo se extiende por 2 años más en caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.
- Condicionantes para la deducibilidad de los valores registrados por deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originados en operaciones del giro ordinario del negocio;
- Se establece una tasa compuesta de Impuesto a la renta entre el 22% y el 25%, dependiendo del domicilio del accionista de la empresa.
- Se fija en el 35% la tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales.

La Administración de la Compañía ha evaluado dichas reformas y considera que no tiene impactos relevantes con relación a los cambios establecidos en la legislación al 31 de diciembre del 2015.

h. Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuestos diferidos pasivos es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	771,665	1,036,187
Impuesto diferido activo que se recuperará dentro de 12 meses	-	-
	<u>771,665</u>	<u>1,036,187</u>

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	<u>US\$</u>
Al 1 de enero de 2014	(103,657)
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>1,139,844</u>
Al 31 de diciembre del 2014	1,036,187
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>(264,522)</u>
Al 31 de diciembre del 2015	<u>771,665</u>

INDUSTRIAL SURINDU S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresados en dólares estadounidenses)

El movimiento del Impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

	Por propiedades planta y equipos	Jubilación patronal	Otros	Total
Impuestos diferidos pasivos y activos:				
Al 1 de enero de 2014	-	(57,896)	(4,891)	(62,787)
Crédito (débito) a resultados por impuestos diferidos	<u>1,117,358</u>	<u>(21,202)</u>	<u>2,818</u>	<u>1,098,974</u>
Al 31 de diciembre de 2014	1,117,358	(79,098)	(2,073)	1,036,187
(Débito) crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(254,581)</u>	<u>79,098</u>	<u>(89,039)</u>	<u>(264,522)</u>
Al 31 de diciembre de 2015	<u>862,777</u>	<u>-</u>	<u>(91,112)</u>	<u>771,665</u>

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2015 y 2014 se muestra a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad del año antes de Impuesto a la renta	<u>14,438,782</u>	<u>15,582,907</u>
Impuesto a la renta - tasa nominal	<u>3,176,532</u>	<u>3,428,240</u>
Efecto fiscal de los ingresos excentos/gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal		
Menos - deducción por leyes especiales	-	(174,328)
Más - gastos no deducibles	330,733	129,160
Más - gastos de amnistía tributaria	559,740	-
Más - gastos de amnistía tributaria	<u>(264,522)</u>	<u>1,139,702</u>
Gastos por impuesto	<u>3,802,483</u>	<u>4,522,774</u>
Tasa efectiva	<u>26%</u>	<u>29%</u>

15. PROVISIONES

INDUSTRIAL SURINDU S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	Pagos, utilizaciones y otros <u>movimientos</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>Año 2015</u>				
Pasivos corrientes				
Impuestos por pagar	<u>145,788</u>	<u>2,702,115</u>	<u>2,749,209</u>	<u>98,694</u>
Beneficios sociales	<u>9,929</u>	<u>17,843</u>	<u>-</u>	<u>27,772</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>2,439,425</u>	<u>2,988,963</u>	<u>3,190,868</u>	<u>2,237,520</u>
Otras provisiones	<u>606,808</u>	<u>13,937,191</u>	<u>13,832,228</u>	<u>711,771</u>
	<u>3,056,162</u>	<u>16,943,997</u>	<u>17,023,096</u>	<u>2,977,063</u>

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	Pagos, utilizaciones y otros <u>movimientos</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>Año 2014</u>				
Pasivos corrientes				
Impuestos por pagar	<u>89,468</u>	<u>1,359,683</u>	<u>1,303,363</u>	<u>145,788</u>
Beneficios sociales	<u>9,929</u>	<u>9,685</u>	<u>9,685</u>	<u>9,929</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>2,371,432</u>	<u>3,316,202</u>	<u>3,248,209</u>	<u>2,439,425</u>
Otras provisiones	<u>1,322,993</u>	<u>10,865,889</u>	<u>11,582,074</u>	<u>606,808</u>
	<u>3,704,354</u>	<u>14,191,776</u>	<u>14,839,968</u>	<u>3,056,162</u>

16. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

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

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Al 1 de enero	571,899	390,140	281,900	264,905
Costos por servicios corrientes	131,284	110,236	36,864	44,810
Costo por intereses	50,041	34,137	24,232	22,755
Aportes de los empleados	-	-	-	-
Utilidad (ganancia) actuarial reconocida	(74,008)	37,386	(32,665)	(37,992)
Prestaciones pagadas	-	-	(16,237)	(12,579)
Reducciones y liquidaciones	(11,613)	-	-	-
Al 31 de diciembre	<u>667,604</u>	<u>571,899</u>	<u>294,092</u>	<u>281,899</u>

INDUSTRIAL SURINDU S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresados en dólares estadounidenses)**Composición:**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Porción corriente	27,773	9,929
Porción no corriente	<u>933,923</u>	<u>843,869</u>
	<u>961,696</u>	<u>853,798</u>

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

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Costos por servicios corrientes	131,284	390,140	36,864	44,810
Costo por intereses	50,041	110,236	24,232	22,755
Prestaciones pagadas	-	-	-	-
Reducciones y liquidaciones	(11,613)	-	-	-
Al 31 de diciembre	<u>169,712</u>	<u>500,376</u>	<u>61,095</u>	<u>67,565</u>

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Tasa de descuento	8.75%	8.75%
Tasa de incremento salarial (incluye ascensos laborales)	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.00%	2.50%
Tabla de rotación (promedio)	14.30%	19.26%
Vida Laboral Promedio Remanente	8.0	8.6
Tabla de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

17. CAPITAL SOCIAL

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre comprende 3,000,000 acciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una.

18. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS**Legal**

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La

INDUSTRIAL SURINDU S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresados en dólares estadounidenses)

reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 la reserva alcanza el 65.10% del capital suscrito.

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primer vez NIIF

La Superintendencia de Compañía del Ecuador mediante Resolución SC.G.ICI.CPAIFRS.11.007 del 9 de septiembre de 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011 estableció que el saldo acreedor resultante de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de "NIIF" y que se registraron en el patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF" separada del resto de los resultados acumulados, no está sujeto a distribución a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizado para aumentar el capital, en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico si las hubieren.

En 2014, acogiéndose al criterio de la Superintendencia de Compañías, la Compañía transfirió de esta cuenta a utilidades disponibles US\$425,707, a fin de que la cuenta Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera Vez de las NIIF registre el efecto de tales ajustes al inicio del período de transición, una vez de al final del período de transición como fue registrado por la Compañía.

Distribución de dividendos

Durante el año 2015 de acuerdo a lo dispuesto la Junta de Directorio celebrada el 18 de marzo del 2015 se distribuyó dividendos por US\$11,060,134 correspondientes a utilidades de años anteriores.

19. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

INDUSTRIAL SURINDU S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresados en dólares estadounidenses)

2015

	Costo de ventas	Gastos administrativos	Total
Materia Primas consumibles y cambios en productos terminados y en proceso	30,250,649	221,673	30,472,322
Gastos de personal	13,931,243	(241,127)	13,690,116
Gastos por servicios legales, financieros y de control	2,298,544	2,218,717	4,517,261
Depreciación	3,438,895	25,036	3,463,931
Mantenimiento	2,543,822	6,179	2,550,001
Baja de inventarios	268,714	-	268,714
Energía	1,878,630	6,587	1,885,217
Otros impuestos	28,360	224,691	253,051
Otros gastos	779,967	354,419	1,134,386
	<u>55,418,824</u>	<u>2,816,175</u>	<u>58,234,999</u>

2014

	Costo de ventas	Gastos administrativos	Total
Materia Primas consumibles y cambios en productos terminados y en proceso	31,050,950	(27,935)	31,023,015
Gastos de personal	12,385,837	232,735	12,618,572
Depreciación	2,031,178	2,067,271	4,098,449
Gastos distribución	3,009,866	18,870	3,028,736
Mantenimiento	2,279,197	317,632	2,596,829
Baja de inventarios	639,806	-	639,806
Energía	2,007,400	607	2,008,007
Otros impuestos	102,661	241,392	344,053
Otros gastos	740,384	398,933	1,139,317
	<u>54,247,279</u>	<u>3,249,505</u>	<u>57,496,784</u>

20. CONTRATOS SUSCRITOS

i) Contrato de comercialización de productos -

La Compañía suscribió con Nestlé Ecuador S.A. un contrato con plazo indefinido de distribución mediante el cual, todos los productos fabricados por Industrial Surindi S.A. son vendidos casi en su totalidad a su compañía relacionada, adicionalmente la Nestlé prestará los servicios de asesoría de marketing y promoción de los productos, por el servicio prestado se cobrará un 10% sobre el precio de venta de lista de comercio.

ii) Contrato servicios técnicos administrativos y operacionales -

El 1 de enero de 2008, se suscribió un contrato de plazo indefinido con Nestlé Ecuador S.A., para la provisión de servicios técnicos, administrativos y operaciones. Los importes con los referidos servicios se determinados con base en los costos que incurra Nestlé Ecuador S.A., por cuenta de la Compañía en la prestación de los mismos.

INDUSTRIAL SURINDU S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresados en dólares estadounidenses)

31. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.

* * * *