

Maymor S.A.

Estados financieros e informe de los auditores independientes al 31 de diciembre de 2015, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2014

Contenido

Opinión de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultado Integral

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros:

1. Identificación de la compañía
2. Operaciones
3. Políticas contables
4. Gestión de riesgos financieros y definición de cobertura
5. Efectivo en caja y bancos
6. Cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar, neto
7. Activos por impuestos corrientes
8. Inventarios
9. Propiedad y equipo, neto
10. Propiedades de inversión
11. Activos biológicos
12. Cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar
13. Obligaciones laborales acumuladas
14. Impuesto a la renta
15. Obligación por beneficios definidos
16. Patrimonio de los accionistas
17. Ingresos ordinarios
18. Costo de ventas
19. Gastos operacionales
20. Saldos y transacciones con compañías relacionadas
21. Eventos subsecuentes
22. Autorización de los estados financieros

Signos utilizados

US\$	Dólares de los Estados Unidos de América
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
OBD	Obligaciones por beneficios definidos
Compañía	Maymor S.A.



Grant Thornton Ecuador

Av. Amazonas N21-147 y Roca
Edificio Rio Amazonas - Piso 7 Of. 701
Quito
T +593 2 222 1719 / 250 3839
F + 593 2 255 1811

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas y Junta de Directores de:
MAYMOR S.A.

Cdla Kennedy Norte Mz 104
solares 3/4/5 Gabriel Pino Roca
entre Vicente Norero de Luca y
Ezequiel Flores. Cond Colón, P2 Of 2D
Guayaquil
T +593 4 268 0057 / 268 0168

Dictamen sobre los estados financieros

www.grantthornton.ec

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Maymor S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al realizar estas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad en orden a diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar 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 nuestra opinión de auditoría calificada.

Base para la opinión calificada

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía se encuentra perfeccionando el modelo de valoración de los activos biológicos y que se presentan en el estado de situación financiera por aproximadamente US\$ 228.000, para lo cual se encuentra recopilando la información y los elementos de juicio necesarios que le permitan cumplir íntegramente con las Normas Internacionales de Información Financiera. El efecto de este asunto en los estados financieros adjuntos no pudimos determinar.

Opinión

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos del asunto indicado en el párrafo de la Base para la Opinión Calificada, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, respecto de todo lo importante, la situación financiera de **Maymor S.A.** al 31 de diciembre de 2015, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Asunto de énfasis

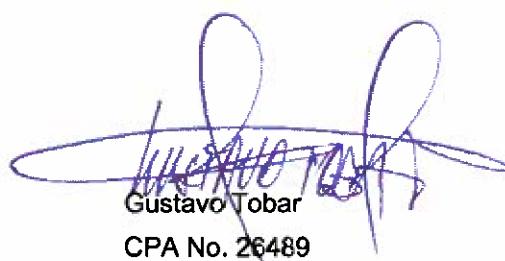
Sin modificar nuestra opinión y tal como se explica más ampliamente en las notas 2 y 20 a los estados financieros, la Compañía forma parte del grupo de empresas denominado "KFC", en tal virtud, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen en forma significativa de las vinculaciones y acuerdos existentes con el resto de las compañías del referido grupo económico.

Otros requisitos legales y regulatorios

Nuestra opinión sobre el cumplimiento por parte de **Maymor S.A.** de sus obligaciones tributarias al 31 de diciembre de 2015, se emitirá en un informe por separado.

Septiembre, 6 de 2015

Quito, Ecuador



Gustavo Tobar
CPA No. 26489

Grant Thornton Drug Ecuador Cia. Ltda.

RNAE No. 322

Maymor S.A.

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2015,
con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2014
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	Notas	2015	2014
Activos			
Corriente			
Efectivo en caja y bancos	5	9.089	5.805
Cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	6	263.795	63.854
Activos por impuestos corrientes	7	5.225	5.225
Inventario	8	22.027	22.761
Total activo corriente		300.135	97.645
No corriente			
Propiedad y equipo, neto	9	1.046.912	1.211.880
Propiedades de inversión	10	122.672	125.234
Activos intelectuales	11	228.166	246.287
Activo por impuesto diferido	14	23.444	8.053
Total activo no corriente		1.423.194	1.687.099
Total activos		1.723.330	1.687.099
Pasivos y patrimonio			
Corriente			
Cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar	12	118.636	91.877
Préstamos por pagar - partes relacionadas	20	1.072.201	1.072.201
Obligaciones laborales acumuladas	13	8.534	14.032
Passivo por impuestos corrientes	14	1.439	1.826
Total pasivo corriente		1.200.812	1.179.936
No corriente			
Obligación por beneficios definidos	15	11.102	9.829
Passivo por impuesto diferido	14	84.395	75.131
Total pasivo no corriente		95.497	84.960
Patrimonio			
Capital social	16	500	500
Otros resultados integrales	16	443.282	442.907
Resultados acumulados	16	(17.041)	(21.564)
Total patrimonio		427.021	422.203
Total pasivos y patrimonio		1.723.330	1.687.099

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 22 forman parte integral de los estados financieros

Anhalter Valdiviezo Fernando

Anhalter Valdiviezo Fernando
Representante Legal

Ana Cordero

Ana Cordero
Contadora General

Maymor S.A.

Estados de resultado integral

Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2015,
con cifras comparativas del año que terminó el 31 de diciembre de 2014
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	Notas	2015	2014
Ingresos ordinarios	17	1.262.214	1.311.991
Costo de ventas	18	(648.405)	(675.906)
Margen bruto		613.809	636.085
Otros Ingresos		292	7.782
Gastos operacionales	19	(572.206)	(556.282)
Otros gastos			
Gastos financieros		(3.069)	(1.303)
Otros gastos		(28.638)	(39.647)
Resultado antes de impuesto a la renta		10.188	46.545
Impuesto a la renta	14	(6.499)	5.902
Resultado neto del año		3.689	52.547
Otro resultado integral			
Partidas que no se reclesificarán a pérdidas ni ganancias:			
Ganancias actuariales por planes de beneficios definidos	16	607	(1.738)
Revalorización de propiedad y equipo, neto	16	443.869	
Total otro resultado integral		444.476	(1.738)
Resultado Integral del año		448.165	50.809


Anhalzer Valdiviezo Fernando

Representante Legal


Ana Córdova
Contadora General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 22 forman parte integral de los estados financieros

Maymor S.A.**Estados de cambios en el patrimonio**

Por el año que terminó al 31 de diciembre de 2015,
con cifras comparativas del año que terminó el 31 de diciembre de 2014
(Expresadas en dólares de los E.U.A.)

Notas	Capital Social	Otros resultados de la gestión			Resultados acumulados		
		Budjetado por revalorización de propiedad y equipo	[Parciones] garantías acciones/Mes	Reservas acumuladas por aplicación de NIF por 1era vez	Resultado Attribuido	Resultado Neto	Total resultante actualizado
Saldos al 31 de diciembre de 2013	16	800	443.859	776	196.384	(300.977)	38.703
Transferencia a resultados acumulados					30.703	(30.703)	
Resultado Neto		10		(1.738)		52.547	50.809
Estado financiero				(317)	156		(161)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	16	800	443.859	(922)	196.067	(270.141)	82.547
Transferencia a resultados acumulados					52.547	(52.547)	
Resultado Neto					355	774	3.689
Estado financiero							1.129
Saldos al 31 de diciembre de 2015	16	800	443.859	(897)	195.877	(216.737)	2.689
							(17.041)

Antonio Vachasra Fernando
Representante Legal

Maria C. Gómez
Comisionada General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 22 forman parte integral de los estados financieros

Maymor S.A.

Estados de flujos de efectivo

Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2015,
con cifras comparativas del año que terminó el 31 de diciembre de 2014
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Flujo originado por actividades de operación		
Efectivo provisto por clientes	249.718	1.443.295
Efectivo provisto por (utilizado en) pagos a proveedores, a empleados y otros	197.469	(1.352.387)
Total efectivo neto provisto por actividades de operación	447.187	90.908
Flujo originado por actividades de inversión		
Efectivo utilizado en adquisiciones de propiedad y equipo	(341.376)	(36.243)
Efectivo utilizado en activo biológico	(18.121)	(28.933)
Total efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(359.497)	(65.176)
Flujo originado por actividades de financiamiento		
Efectivo utilizado en obligaciones financieras	(90.974)	(50.347)
Efectivo provisto por compañías relacionadas	30.000	
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de financiamiento	(90.974)	(20.347)
Variación neta del efectivo en caja y bancos	3.284	5.385
Saldo inicial de efectivo en caja y bancos	5.805	420
Saldo final de efectivo en caja y bancos	9.089	5.805

Anhalzer Valdiviezo Fernando
Representante Legal

Ana Córdova
Contadora General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 22 forman parte integral de los estados financieros

Maymor S.A.

**Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2015 y 2014
(Expresadas en dólares de E.U.A.)**

1. Identificación de la Compañía

Maymor S.A., fue constituida en la ciudad de Guayaquil – Ecuador. La Compañía para propósitos societarios se encuentra bajo el control y supervisión de la Superintendencia de Compañías, quien mediante Resolución No. 05.G. IJ.0003144 del 25 de enero de 2005 estableció el plazo de duración de la Compañía en cincuenta años.

2. Operaciones

La Compañía tiene como objeto principal, dedicarse a la producción, importación, exportación y comercialización en cualquier estado de productos alimenticios para el consumo humano, vegetal y animal.

La Compañía forma parte del grupo de empresas denominado "KFC" el cual se dedica principalmente a la venta de alimentos a través de cadenas de comida rápida. Cada una de las entidades que conforman el referido grupo económico tiene como objetivo generar rentabilidad desarrollando economías de escala, así como el otorgamiento de facilidades financieras para el pago de las obligaciones financieras entre compañías relacionadas. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen en forma importante de las vinculaciones y acuerdos existentes con el resto de compañías del referido grupo económico.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados en base al supuesto de la continuidad de las operaciones de **Maymor S.A.** como negocio en marcha. En el periodo auditado presenta deficiencia de capital de trabajo, ocasionada principalmente por una deuda con accionistas de US\$ 1.072.201. Esta condición ha afectado sus principales indicadores financieros y de liquidez y son indicativas de la existencia de una incertidumbre sobre la capacidad de la Entidad para continuar con sus operaciones de forma normal.

La continuidad de la Compañía como negocio en marcha dependerá de la decisión de los accionistas y la administración de buscar alternativas de negociación de la deuda, lo cual a la fecha de este informe depende de acontecimientos inherentemente inciertos. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste relacionado con la recuperación y clasificación de los montos de los activos, o de los montos y clasificación de pasivos, que podrían resultar de esta incertidumbre.

3. Políticas contables

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros, tal como lo requiere la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros". Estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2015 y se han aplicado de manera uniforme para todos los años presentados.

Maymor S.A.

a) Base de presentación

i) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes y traducidas al español de las International Financial Reporting Standard (IFRS por sus siglas en inglés) y emitidas por la International Accounting Standards Board (IASB por sus siglas en inglés), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

1) Nuevas normas y modificaciones efectivas a partir del 2015 y relevantes para la Compañía

A partir del 1 de enero de 2015 existen normas nuevas y revisadas vigentes para el período anual que comenzó en dicha fecha. Un resumen de dichas normas se presenta a continuación:

- Planes de Beneficios Definidos: Aportaciones de los Empleados (Modificaciones a la NIC 19) (1)
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2010 – 2012:
 - o Modificación a la NIIF 8 Segmentos de Operación - Agregación de segmentos de operación - Conciliación del total de los activos de los segmentos (1)
 - o Modificación a la NIIF 13 Medición del Valor Razonable - Cuentas comerciales a corto plazo
 - o Modificación a la NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo y Modificación a la NIC 38 Activos Intangibles - Modelo de revaluación – reexpresión proporcional de la depreciación acumulada (1)
 - o Modificación a la NIC 24 Información a Revelar sobre Partes Relacionadas - Personal clave de la gerencia (1)
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2011 – 2013:
 - o Modificación a la NIIF 13 Medición del Valor Razonable - Alcance del párrafo 52 (excepción de cartera) (1)
 - o Modificación a la NIC 40 Propiedades de Inversión - Aclaración de la interrelación entre la NIIF 3 y la NIC 40 al clasificar una propiedad como “propiedad de inversión” o “propiedad ocupada por el dueño” (1)

(1) *Pronunciamientos que, por la naturaleza de las operaciones de la Compañía o las políticas contables adoptadas, no han generado impacto sobre los estados financieros adjuntos.*

Un detalle de los pronunciamientos aprobados y vigentes para el año que inició el 1 de enero de 2015 y que han tenido efecto en los estados financieros de la Compañía es como sigue:

Maymor S.A.

Mejoras anuales a las NIIF, Ciclo 2010 – 2012

Modificación a la NIIF 13 Medición del Valor Razonable - Cuentas comerciales a corto plazo: Se ratifica el hecho de que al medir las cuentas comerciales (por cobrar o por pagar) por su valor razonable (reconocimiento inicial) la entidad podrá basarse en el importe nominal de "la factura" en la medida que el efecto no sea significativo (ya existía esta alternativa en los requerimientos de la NIC 39 y NIIF 9), por tal motivo no han existido efectos materiales en los presentes estados financieros.

2) Nuevas NIIF e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones NIIF (CINIIF) no adoptadas en forma anticipada

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, existen ciertas normas, enmiendas e interpretaciones a las normas ya existentes que aún no son de efectiva aplicación y que no han sido adoptadas por la Compañía. Un detalle de dichos pronunciamientos aprobados por el IASB es como sigue:

- NIIF 9 Instrumentos Financieros
- NIIF 14 Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas (1)
- NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes
- Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas (Modificaciones a la NIIF 11) (1)
- Venta o Aportación de un activo entre un Inversor y una Asociada o un Negocio Conjunto (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28) (1)
- Agricultura: Plantas Productoras (Modificaciones a la NIC 16 y a la NIC 41) (1)
- Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización (Modificaciones a las NIC 16 y NIC 38) (1)
- El Método de la Participación en los Estados Financieros Separados (Modificaciones a la NIC 27) (1)
- Iniciativa sobre Información a Revelar (Modificaciones a la NIC 1)
- Entidades de Inversión: Aplicación de la Excepción de Consolidación (Modificaciones a las NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28) (1)
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2012 – 2014
 - o NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuadas - Cambios en los métodos de disposición (1)
 - o NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar (1)

Maymor S.A.

- NIC 19 Beneficios a los Empleados - Tasa de descuento: emisión en un mercado regional
- NIC 34 Información Financiera Intermedia - Información a revelar "en alguna otra parte de la información financiera intermedia"

(1) Pronunciamientos que, por la naturaleza de las operaciones de la Compañía o las políticas contables adoptadas, la Administración estima que no tendrán impacto sobre los estados financieros de la Compañía; sin embargo, se encuentra evaluando su relevancia en el futuro.

A continuación, se presenta una descripción de los pronunciamientos aprobados que aún no entran en vigor y que la Administración estima tendrán efecto en la Compañía, pero que no han sido aplicados anticipadamente:

NIF 9, Instrumentos Financieros

En julio de 2014, el IASB aprobó el texto completo de la NIF 9 Instrumentos Financieros, que reemplazará a la NIC 39 en los períodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2018. Se admite su aplicación anticipada.

Los principales cambios que incorpora esta norma son los siguientes:

- **Clasificación de activos financieros:** en base a las características contractuales de los flujos de efectivo provenientes de un activo financiero y del modelo de negocio de la entidad respecto al mismo, podrá clasificarlo en alguna de las siguientes categorías: (1) activos financieros a costo amortizado; (2) activos financieros a valor razonable con cambios en resultados; y, (3) activos financieros a valor razonable con cambios en el otro resultado integral. Asimismo, (i) al inicio una entidad podría designar a cualquier activo financiero en la categoría "a valor razonable con cambios en resultados" (siempre que se cumplan ciertas condiciones); e, (ii) los cambios en el valor razonable de ciertos instrumentos de patrimonio como reconocidos "con cambios en el otro resultado integral" (siempre que se cumplan ciertas condiciones). Un cambio en el modelo de negocios de la entidad, conllevará una evaluación de la necesidad de reclasificar a la partida (o grupo de partidas) afectada(s).
- **Medición de activos financieros:** se incorpora un único modelo de deterioro, basado en el reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas. Este modelo se aplica incluso a ciertas partidas cuyo reconocimiento no se realiza de acuerdo con la NIF 9 (cuentas comerciales por cobrar, activos de contratos y activos por arrendamientos financieros).

Maymor S.A.

- **Medición de pasivos financieros**: para los pasivos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados, se requiere que se presente en el otro resultado integral la porción del cambio en dicho valor razonable que sea atribuible a los cambios de riesgo de crédito propio de la entidad.
- **Contabilidad de cobertura**: se incorpora un modelo de contabilidad de cobertura más estrechamente alineado con las prácticas incorporadas en las estrategias de gestión de riesgos que suelen llevar adelante distintas entidades.

NIIF 15, Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

En mayo de 2015 en IASB aprobó la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes, cuya vigencia es obligatoria para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017 y admite su aplicación anticipada. La NIIF 15 reemplaza a la NIC 11, NIC 18, CINIIF 13, CINIIF 15, CINIIF 18 y SIC 31.

Esta norma incorpora una metodología para reconocer los ingresos provenientes de contratos con clientes basada en cinco pasos:

- 1) Identificar el contrato (o contratos) con el cliente
- 2) Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato
- 3) Determinar el precio de la transacción
- 4) Asignar el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato
- 5) Reconocer el ingreso de actividades ordinarias cuando (o a medida que) la entidad satisface una obligación de desempeño

Iniciativa sobre Información a Revelar (Enmienda a la NIC 1)

Este documento establece requerimientos clarificados para la presentación de partidas en el estado de situación financiera y en la sección del otro resultado integral, dentro del estado de resultados integrales. Además, enfatiza que, al determinar una manera sistemática de organizar las notas, una entidad considerará el efecto que ello tendrá sobre la comprensibilidad y comparabilidad de sus estados financieros. Se proporcionan ejemplos de orden sistemático por grupos de notas. Además, aclara que, al revelar las políticas contables significativas de la entidad, cada entidad considerará la naturaleza de sus operaciones y las políticas que los usuarios de sus estados financieros esperarían que estén reveladas en este tipo de entidades.

Una entidad aplicará esa modificación para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada. No se requieren informar lo requerido por los párrafos 28 – 30 de la NIC 8 en relación a estas modificaciones.

Maymor S.A.

Mejoras anuales a las NIIF, Ciclo 2012–2014

- o **NIC 19 Beneficios a los Empleados - Tasa de descuento: emisión en un mercado regional:** Se aclara que la tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto financiadas como no) se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del periodo sobre el que se informa, correspondientes a bonos empresariales de alta calidad. Con monedas donde para las cuales no existe un mercado amplio para bonos empresariales de alta calidad, se utilizarán los rendimientos de mercado (al final del periodo de presentación) de los bonos gubernamentales denominados en esta moneda. La moneda y el plazo de los bonos empresariales o gubernamentales serán congruentes con la moneda y el plazo estimado de pago de las obligaciones por beneficios post-empleo.

Una entidad aplicará esa modificación para los períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

b) Bases de medición

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, modificado por el pasivo por jubilación patronal y desahucio que se encuentra contabilizado al valor presente de la obligación futura de acuerdo al estudio actuarial practicado por un actuario independiente debidamente calificado.

c) Moneda funcional y de presentación

Las cifras presentadas en los estados financieros de la Compañía y sus notas están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América (EUA), que es la moneda funcional de la Compañía.

El dólar de los EUA fue adoptado por el Ecuador como su moneda de circulación legal a partir de marzo del año 2000, por lo cual el dólar es utilizado desde esa fecha para todas las transacciones realizadas en el país y los registros contables de la Compañía que sirven de base para la preparación de los estados financieros se mantienen en dicha moneda. La economía ecuatoriana depende de la capacidad del país para obtener un flujo permanente de dólares para permitir la continuación del esquema monetario actual.

d) Uso de estimaciones y juicios contables

La preparación de los estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables. Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados por la administración de manera regular; sin embargo, debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Maymor S.A.

Cualquier acontecimiento que pueda ocurrir en el futuro y que obligue a modificar dichas estimaciones en próximos ejercicios, se registra sobre una base prospectiva en el momento de conocida la variación.

A continuación, se describen los juicios y estimaciones significativos de la Administración en la aplicación de las políticas contables de la Compañía, que tienen un efecto importante en los estados financieros:

Deterioro de activos

Una pérdida por deterioro se reconoce por la cantidad por la cual el monto en libros del activo excede su monto recuperable.

Los activos no financieros como propiedad y equipo y activos intangibles sujetos a depreciación y/o amortización se someten a pruebas de deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el valor en libros puede no ser recuperable. Para revisar si los activos han sufrido una pérdida por deterioro de valor, la Compañía primero analiza si los activos sujetos a análisis de deterioro presentan indicios de deterioro para lo cual se establece los siguientes parámetros que deben considerarse:

- a) Disminución significativa del valor de mercado del activo;
- b) Cambios significativos adversos para la empresa en el entorno tecnológico, comercial, económico o legal en que opera o en el mercado al cual está dirigido el activo;
- c) Evidencia sobre la obsolescencia o daño físico del activo;
- d) Cambios significativos con efecto adverso en relación con el grado o con la forma en que el activo se usa o se espera usar; y
- e) Evidencia, que indica que el rendimiento económico del activo es o será peor que lo esperado.

Los resultados reales pueden variar, y pueden causar ajustes significativos a los activos de la Compañía dentro del siguiente ejercicio.

Vida útil de propiedad, planta y equipo y propiedades de inversión

La determinación de las vidas útiles de los componentes de vida útil definida involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La administración revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificarse algún cambio.

Impuestos diferidos

La Compañía evalúa la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos basándose en estimaciones de resultados futuros. Dicha recuperabilidad depende en última instancia de la capacidad de la Compañía para generar beneficios imponibles a lo largo del período en que son deducibles los activos por impuestos diferidos. En el análisis se toma en consideración el calendario previsto de reversión de pasivos por impuestos diferidos, así como las estimaciones de beneficios tributables, sobre la base de proyecciones internas que son actualizadas para reflejar las tendencias más recientes.

Maymor S.A.

La determinación de la adecuada clasificación de las partidas tributarias depende de varios factores, incluida la estimación del momento y realización de los activos por impuestos diferidos y del momento esperado de los pagos de impuestos. Los flujos reales de cobros y pagos por impuestos sobre beneficios podrían diferir en las estimaciones realizadas por la Compañía, como consecuencia de cambios en la legislación fiscal o de transacciones futuras no previstas que pudieran afectar los saldos tributarios.

Suposiciones e hipótesis actuariales utilizadas en el cálculo de los beneficios a empleados a largo plazo y post-empleo

La estimación de la Administración de las Obligaciones por Beneficios Definidos (OBD) se basa en un número de supuestos críticos tales como: tasas de inflación, mortalidad, tasa de descuento y la consideración de incrementos futuros en salarios. Las variaciones de estos supuestos pueden impactar el monto de las (OBD) y el correspondiente gasto anual por beneficios definidos.

e) Negocio en marcha

Los estados financieros han sido preparados bajo la hipótesis de negocio en marcha, fundamentado en que la administración tiene la expectativa razonable de que Maymor S.A. es una entidad con antecedentes de empresa en marcha y podrá cumplir con sus obligaciones y cuenta con los recursos para seguir operando en el futuro previsible.

f) Activos financieros y pasivos financieros

Los activos financieros y pasivos financieros se reconocen cuando los mismos son parte de las cláusulas contractuales de un instrumento financiero.

Los activos financieros se dejan de reconocer cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo de un activo financiero expiran, o cuando el activo financiero y todos los riesgos sustanciales y recompensas han sido transferidos. Un pasivo financiero se deja de reconocer cuando se extingue, se da de baja, se cancela o se vence.

Los instrumentos financieros de la Compañía son clasificados en las siguientes categorías:

- Activos financieros al valor razonable con impacto en el estado de resultados: comprende principalmente al efectivo en caja y bancos.
- Préstamos y cuentas por cobrar: comprende créditos por ventas y otras cuentas por cobrar.
- Otros pasivos financieros: comprende obligaciones en valores emitidos, préstamos bancarios, deudas comerciales y otras deudas.

La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos y pasivos financieros. La gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Maymor S.A.

Los activos y pasivos financieros son reconocidos y de-reconocidos a la fecha de la transacción.

Reconocimiento de activos financieros y pasivos financieros

Los activos financieros y pasivos financieros se reconocen como se describe a continuación.

i) Activos financieros a valor razonable con cambio en resultados

Los activos financieros a valor razonable a través de utilidades o pérdidas incluyen activos financieros que están clasificados como mantenidos para negociar o que cumplen ciertas condiciones y se designan a valor razonable con cambio en resultados al momento del reconocimiento inicial. Todos los instrumentos financieros derivados entran en esta categoría, excepto aquellos designados y efectivos como instrumentos de cobertura, para los cuales aplican los requerimientos contables de cobertura.

Los activos dentro de esta categoría se miden al valor razonable con ganancias o pérdidas reconocidas en el estado de resultados. Los valores razonables de los instrumentos financieros de derivados se determinan por referencia a las operaciones de mercado activas o utilizando una técnica de valuación cuando no existe un mercado activo.

ii) Cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Las cuentas por cobrar representan principalmente los saldos pendientes de cobro por créditos a clientes y otras cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar - comerciales son a corto plazo y no se descuentan, ya que la administración de la Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias significativas con respecto al monto facturado, ya que las transacciones bajo estas condiciones no tienen costos significativos asociados y se encuentran bajo términos normales de crédito.

iii) Pasivos financieros

Los pasivos financieros de la Compañía representan obligaciones en valores emitidos, préstamos bancarios, cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar.

Maymor S.A.

Las cuentas por pagar - comerciales representan principalmente obligaciones de pago por compra de bienes y/o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de las operaciones y se manejan en condiciones normales de crédito por lo que no incluyen transacciones de financiamiento otorgados por los acreedores, y se registran al valor nominal de la contrapartida recibida y no se descuentan ya que son liquidables en el corto plazo.

Deterioro de activos financieros

La Compañía estima una provisión por deterioro de los activos financieros individuales no significativos de manera colectiva, evaluando la existencia de evidencia objetiva del deterioro del valor de las cuentas por cobrar – comerciales. La Compañía ha determinado sobre la base de experiencia histórica, que los deudores comerciales vencidos con una antigüedad mayor a 120 días desde la fecha de facturación no son recuperables y son sujetos a provisión. La provisión se registra con cargo a los resultados del ejercicio en el cual la Gerencia determina la necesidad de constituirla y si disminuye por las cuentas consideradas irrecuperables.

Asimismo, para aquellas cuentas significativas individuales, la Compañía realiza evaluaciones específicas para determinar si existe evidencia objetiva de la pérdida en el valor de las cuentas por cobrar.

En opinión de la Gerencia, los procedimientos antes indicados permiten estimar razonablemente la provisión para deterioro de las cuentas por cobrar dudosas, considerando las características de los clientes y los criterios establecidos en la NIC 39.

Los activos financieros que se miden al costo amortizado son probados por deterioro al final de cada periodo. El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

Compensación de activos financieros y pasivos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

g) Inventarios

Los inventarios se registran al costo y representan los productos utilizados en la crianza de los porcinos. El costo de los inventarios es determinado utilizando el método del costo promedio.

Maymor S.A.

h) Propiedad y equipo

La propiedad y equipo representa: a) construcciones en propiedad de terceros; y, b) maquinaria, muebles y equipos, que se usan para generar beneficios, económicos futuros y que se espera tengan una vida útil mayor a un período y el costo se pueda determinar en forma fiable.

i) Medición en el reconocimiento inicial

La propiedad y equipo se mide inicialmente por su costo histórico. El costo comprende el precio de adquisición (valor de la factura) después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio, e incluye los aranceles de importación y los impuestos no recuperables, así como cualquier costo directamente atribuible a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración.

ii) Medición posterior

Posterior al reconocimiento inicial los elementos de propiedad y equipo se contabilizan utilizando el modelo del costo, excepto por los inmuebles (terrenos y edificios) que se encuentran contabilizados por el método del costo revaluado desde el año 2013. La diferencia entre el costo histórico y el costo revaluado se contabiliza en la cuenta de patrimonio - superávit por revaluación.

Los gastos de mantenimiento y reparación relacionados a la propiedad y equipo se imputan a resultados, siguiendo el principio del devengado (como costo del ejercicio en que se incurran); sin embargo, las mejoras que alargan la vida útil o el rendimiento de los bienes se activan como parte de la propiedad y equipo; y, se depreciarán durante la vida útil restante del activo correspondiente, o hasta la fecha en que se realice la siguiente renovación significativa, lo que ocurra primero.

Cuando el valor según libros de un activo es mayor que su monto recuperable estimado, dicho valor en libros es ajustado a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro de los activos se registran como gasto en los resultados de la Compañía.

La utilidad o pérdida resultante de la venta y/o baja de la propiedad y equipo se determina por la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y, se reconoce en los resultados del periodo.

i) Depreciación de propiedad y equipo

La depreciación de la propiedad y equipo es determinada, aplicando el método lineal, sobre el costo del activo. La depreciación se registra con cargo a los resultados del período y se calcula en función de los años de la vida útil estimada de los diferentes bienes, la cual se ha determinado en base al deterioro natural esperado, la obsolescencia técnica o comercial y/o mejoras en los activos.

Maymor S.A.

A continuación, se presentan las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación para cada clase de propiedad y equipo:

<u>Tipo de activo</u>	<u>Años de vida útil</u>
Maquinaria y equipos	10
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Construcciones por depreciar	5

La vida útil estimada y el método de depreciación son revisados al final de cada periodo, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

j) Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión representan bienes inmuebles (terrenos y edificios) mantenidos por la Compañía con la finalidad de generar plusvalías y beneficios económicos por el arrendamiento operativo de los bienes.

i) Medición en el reconocimiento inicial

Las propiedades de inversión se reconocen inicialmente por su costo histórico, modificado por aquellos bienes que se encuentran contabilizados al valor razonable como costo atribuido por aplicación de las NIIF por primera vez costo comprende el precio de adquisición (valor de la factura) después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio, e incluye los impuestos no recuperables, así como cualquier costo directamente atribuible a la adquisición del activo.

ii) Medición posterior

Posterior al reconocimiento inicial, los elementos de la propiedad, planta y equipo se contabilizan utilizando el modelo del costo, este modelo es un método contable en el cual los activos se registran al costo menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas por deterioro de valor identificadas.

La utilidad o pérdida resultante de la venta y/o baja de la propiedad, planta y equipo se determina por la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, y se reconoce en los resultados del período.

k) Depreciación de las propiedades de inversión

La depreciación de las propiedades de inversión (edificios) se calcula por el método de línea recta a razón de una tasa del 5% anual, sobre el costo del activo y se registra con cargo a los resultados del período.

Maymor S.A.

i) Activos biológicos

En términos de valoración de estos activos, como norma general éstos deben ser reconocidos inicial y posteriormente a su valor razonable menos los costos estimados en el punto de venta. No obstante, lo anterior, la Compañía estima que, para estos activos, fundamentalmente en las distintas etapas de madurez, no existe un valor razonable que pueda ser medido de forma fiable, por lo cual ha elegido el método del costo para la valoración de los activos biológicos.

Para fundamentar la aplicación del método del costo para los activos frente a los cuales se ha dispuesto su uso, la Compañía ha considerado lo establecido en el párrafo 31 de la NIC 41, el que establece que la presunción de valuación puede ser refutada en el momento de la medición inicial de un activo biológico, dadas las circunstancias de que la Compañía no ha podido determinar de manera fiable una estimación del valor justo. No obstante, lo anterior, la Compañía se encuentra comprometida con el establecimiento de una modelación que permita determinar el valor razonable como una política de medición de sus activos biológicos, pero, en tanto no lo pueda hacer, incorporará el criterio del costo.

m) Impuesto a la renta

La Compañía registra el impuesto a la renta sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento. El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente e impuestos diferidos. El impuesto a la renta se reconoce en los resultados del período, excepto en la medida en que éstos se refieran a partidas reconocidas en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio neto. En este caso, el impuesto también se reconoce en dichas partidas, respectivamente.

i) Impuesto corriente

El impuesto corriente constituye el impuesto que se estima pagar o recuperar en el ejercicio, utilizando las tasas impositivas y leyes tributarias aprobadas a la fecha del estado de situación financiera, correspondiente al ejercicio presente y a cualquier ajuste a pagar o a recuperar relativo a ejercicios anteriores.

El impuesto a la renta corriente se calcula en base a las tasas fiscales que han sido promulgadas al cierre del período de reporte.

ii) Impuesto diferido

El impuesto diferido se calcula utilizando el método del balance que identifica las diferencias temporales que surgen entre los saldos reconocidos a efectos de información financiera y los saldos a efectos fiscales. Sin embargo, los impuestos diferidos no se contabilizan si surgen del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción, distinta de una combinación de negocios, que, en el momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal.

Maymor S.A.

El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas y leyes aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera serán de aplicación cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide. Los impuestos diferidos son reconocidos como gasto o ingreso, e incluidos en la determinación de la ganancia o pérdida neta del ejercicio, excepto si han surgido de una transacción que se ha reconocido directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso se registra inicialmente con cargo o abono al patrimonio.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen sólo en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar las diferencias temporarias, pérdidas o créditos fiscales no utilizados, pero solo en la medida en que sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, contra las cuales utilizar esas pérdidas o créditos fiscales no usados.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si, y solo si, existe un derecho legalmente reconocido de compensar los activos por impuesto corriente con los pasivos por impuesto corriente y cuando los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, que recaen sobre la misma entidad o sujeto fiscal, o diferentes entidades o sujetos fiscales, que pretenden liquidar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en los estados financieros como activos y pasivos no corrientes, con independencia de su fecha esperada de realización o liquidación.

n) Beneficios a los empleados

Beneficios a los empleados a corto plazo

La Compañía otorga beneficios a corto plazo a sus empleados como parte de sus políticas de compensación y retención del personal. Están contabilizados a una base no descontada, puesto que son cancelados antes de 12 meses y reconocidos como gastos a medida que el servicio es recibido.

Participación a los trabajadores en las utilidades

De conformidad con las disposiciones laborales vigentes, la Compañía paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio; se reconoce en los resultados del período en el cual se devenga.

Gratificaciones por beneficios sociales

La Compañía reconoce el gasto por gratificaciones por beneficios sociales y su correspondiente pasivo sobre las bases de las respectivas disposiciones laborales vigentes en el Ecuador. Las gratificaciones corresponden a lo siguiente:

Maymor S.A.

- **Décimo tercer sueldo.** - o bono navideño, es un beneficio que reciben los trabajadores bajo relación de dependencia y corresponde a una remuneración equivalente a la doceava parte de las remuneraciones que hubieren percibido durante el año calendario. Los trabajadores tienen derecho a que sus empleadores les paguen mensualmente, la parte proporcional a la doceava parte de las remuneraciones que perciban durante el año calendario.
- **Décimo cuarto sueldo.** - o bono escolar es un beneficio y lo deben percibir todos los trabajadores bajo relación de dependencia, indistintamente de su cargo o remuneración. Solo se encuentran excluidos los operarios y aprendices de artesanos de acuerdo con el artículo 115 del Código del Trabajo y consiste en un sueldo básico unificado vigente a la fecha de pago.
- **Fondo de reserva.** - beneficio para el trabajador que preste servicios por más de un año que corresponde al sueldo mensual o salario por cada año completo posterior al primero de sus servicios.
- **Aporte patronal al IESS.** - es el valor mensual que el empleador debe cumplir por sus trabajadores afiliados al IESS, que corresponde al 12,15% del sueldo recibido en el mes.

Beneficios post - empleo y por terminación

Jubilación patronal y desahucio

Las disposiciones del Código del Trabajo establecen la responsabilidad de los empleadores de pagar a sus trabajadores que por veinte o veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continuados o ininterrumpidos, el beneficio por jubilación patronal, así como también establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los trabajadores con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio, cuando la relación laboral termine por desahucio.

Los beneficios post-empleo representan planes de beneficios definidos por concepto de jubilación patronal e indemnización por desahucio. El pasivo reconocido en el estado de situación financiera de los planes de beneficios definidos es el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos (OBD) en la fecha de cierre.

La Administración estima la OBD anualmente con base en un estudio actuarial realizado por expertos independientes debidamente calificados, los cuales se basan en las tasas estándar de inflación, las tasas de rotación del personal, la tasa de crecimiento de los salarios y la mortalidad. Los factores de descuento se determinan cerca de cierre de cada año con referencia a la tasa promedio para los Bonos de Gobierno, publicado por el Banco Central del Ecuador en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones registradas para los empleados hasta su vencimiento.

Maymor S.A.

El efecto del costo laboral del servicio corriente y pasado por beneficios definidos se incluye en los gastos de personal, mientras que el costo financiero, neto por beneficios definidos se incluye dentro de los gastos financieros. El efecto por las nuevas mediciones que comprenden las pérdidas y ganancias actuariales se reconocen en el patrimonio – otros resultados integrales, en el periodo en que se producen y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del periodo.

Beneficios por terminación

Son los beneficios a los empleados a pagar como consecuencia de la decisión de la Compañía de resolver el contrato de un empleado antes de la fecha normal de retiro. De acuerdo a la legislación laboral, el beneficio por terminación que la Compañía paga cuando da por terminada unilateralmente la relación laboral con un empleado, es el despido intempestivo.

La Compañía reconoce los beneficios por terminación como un pasivo y como un gasto cuando, y sólo cuando, se encuentre comprometida de forma demostrable a rescindir el vínculo que le une con un empleado o grupo de empleados antes de la fecha normal de retiro.

o) Obligaciones financieras

Las obligaciones financieras representan préstamos bancarios. Se reconocen inicialmente por su valor razonable menos los costos de la transacción en los que se haya incurrido. Posterior al reconocimiento inicial, las obligaciones bancarias y financieras se contabilizan por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso se reconoce en la cuenta de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

Los intereses devengados que corresponden a las obligaciones financieras utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan bajo el rubro de gastos financieros.

p) Cuentas por pagar – comerciales

Las cuentas por pagar - comerciales representan principalmente obligaciones de pago por compra de bienes y/o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de las operaciones y se manejan en condiciones normales de crédito por lo que no incluyen transacciones de financiamiento otorgados por los acreedores, y se registran al valor nominal de la contrapartida recibida y no se descuentan ya que son liquidables en el corto plazo.

Maymor S.A.

q) Provisiones, activos contingentes y pasivos contingentes

Las provisiones son reconocidas cuando existen obligaciones presentes como resultado de un evento pasado y probablemente lleven a una salida de recursos económicos por parte de la Compañía y los montos se pueden estimar con cierta fiabilidad. El tiempo o el monto de esa salida pueden aún ser inciertos. No se reconocen provisiones por pérdidas de operación futuras.

Las provisiones se miden con base en el gasto estimado requerido para liquidar la obligación presente, a la luz de la evidencia más confiable disponible a la fecha de reporte, incluyendo los riesgos e incertidumbres asociados con la obligación actual. En los casos en los que existe un número similar de obligaciones, la posibilidad de que se requiera un egreso para la liquidación, se determina mediante la consideración de esa clase de obligación como un todo. Las provisiones se descuentan a sus valores presentes, en los casos en los que el valor en tiempo del dinero es material.

Cualquier reembolso que la Compañía considere que se va a cobrar de un tercero con respecto a una obligación, se reconoce como un activo por separado. Sin embargo, este activo no puede exceder el monto de la provisión relativa.

En aquellos casos en los que se considere poco probable una posible salida de recursos económicos como resultado de las obligaciones presentes, no se reconoce ningún pasivo, estas situaciones se revelan como pasivos contingentes a menos que la salida de recursos sea remota.

La posible entrada de beneficios económicos a la Compañía que aún no cumpla con los criterios de reconocimiento de activo, se consideran como activos contingentes.

r) Ingresos

Los ingresos de la Compañía se originan principalmente por la venta de comida rápida a través de cadenas de alimentos en locales concesionados a terceros representan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar.

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de productos se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción. Los ingresos de la Compañía se presentan teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Maymor S.A.

s) Costos y gastos

Los costos y gastos se imputan a resultados en función del criterio del devengado, es decir, en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y puedan ser confiablemente medidos, con independencia del momento en que se produzca el pago derivado de ello.

t) Costos por préstamos

Los costos por préstamos se cargan a resultados en el período en el cual se incurren, debido a que no son directamente atribuibles a la adquisición o producción de un activo que califique, y se reportan dentro de los gastos financieros.

u) Estado de flujos de efectivo

Para efectos de preparación del estado de flujos de efectivo, la Compañía utiliza el método directo para la presentación de los flujos de efectivo de las actividades de operación y, en adición a lo indicado ha definido las siguientes consideraciones.

Efectivo en caja y bancos: El efectivo en caja y bancos está compuesto por las disponibilidades en caja y por los depósitos monetarios en bancos. Los activos registrados en efectivo se registran al costo histórico que se aproxima a su valor razonable de mercado.

Actividades de operación: Son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Sucursal, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

En el estado de situación financiera, los sobregiros bancarios se clasifican como recursos ajenos en el pasivo corriente.

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el efectivo en caja y bancos es presentado por la Compañía neto de sobregiros bancarios, si los hubiese.

Actividades de inversión: Corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en caja y bancos.

Actividades de financiación: Actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

v) Clasificación de saldos de activos y pasivos en corriente y no corriente

En el estado de situación financiera adjunto, los saldos se clasifican como corrientes y no corrientes.

La Compañía clasifica y presenta un activo como corriente cuando satisface alguno de los siguientes criterios:

Maymor S.A.

- i) se espera consumir, en el transcurso del ciclo normal de la operación;
- ii) se mantiene fundamentalmente con fines de negociación;
- iii) se espera realizar dentro del periodo de los doce meses posteriores a la fecha de balance; o
- iv) se trata de efectivo u otro medio equivalente al efectivo (tal como se define en la NIC 7), cuya utilización no está restringida, para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo, al menos dentro de los doce meses siguientes a la fecha de balance.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Adicionalmente, los pasivos se clasifican y presentan como corrientes, cuando satisfacen alguno de los siguientes criterios:

- i) se esperan liquidar en el ciclo normal de la operación de la Compañía;
- ii) se mantienen fundamentalmente para negociación;
- iii) deben liquidarse dentro del periodo de doce meses desde la fecha de balance; o
- iv) la Compañía no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de los estados financieros.

Todos los demás pasivos son clasificados como no corrientes.

De acuerdo a lo establecido en la NIC 1, el ciclo normal de la operación de una entidad es el periodo de tiempo que transcurre en su proceso normal de actividades. En el caso de la Compañía se ha considerado un ciclo operativo de 12 meses.

w) Estado de resultados integrales

El estado del resultado integral del periodo fue preparado presentando todas las partidas de ingresos, gastos y otro resultado integral en un único estado financiero.

La NIC 1 requiere que las partidas del otro resultado integral sean agrupadas en dos categorías: (a) las partidas que no serán reclasificados posteriormente al resultado del ejercicio; y, (b) las partidas que pueden ser reclasificadas en el futuro al resultado del periodo cuando se cumplan determinadas condiciones.

Se presenta por separado los ingresos operacionales de los otros ingresos del periodo. Las partidas de costos y gastos han sido expuestas teniendo en cuenta su naturaleza.

Maymor S.A.

4. Gestión de riesgos financieros y definición de cobertura

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a diversos riesgos financieros que pueden afectar el valor económico de sus flujos de efectivo, así como de sus activos y, en consecuencia, sus resultados operacionales. Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen, deudas financieras con bancos y cuentas por pagar proveedores y otros acreedores. El propósito principal de estos pasivos financieros es conseguir financiamiento para el desarrollo de sus operaciones habituales. La Compañía tiene activos financieros, tales como, cuentas por cobrar deudores por venta, otras cuentas por cobrar y efectivo en caja y bancos provenientes directamente de sus operaciones.

La administración supervisa la gestión de estos riesgos controlando el cumplimiento del marco regulatorio respecto al riesgo financiero. La gerencia corporativa procura que las actividades con riesgo financiero en las que se involucra la Compañía estén controladas por políticas y procedimientos adecuados y que los riesgos financieros estén identificados, medidos y controlados de acuerdo con las políticas internas.

Las actividades para propósitos de gestión del riesgo son llevadas a cabo por ejecutivos que tienen las habilidades, la experiencia y la supervisión apropiada.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, así como una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

a) Factores de riesgo financiero

i) Riesgo de mercado

Comercialmente la Compañía tiene como riesgo el incremento de la competencia, sin embargo, los mismos son mitigados con la fidelización de los clientes a través de promociones en los productos de acuerdos a las necesidades del mercado de alimentos. Adicionalmente, existe la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como: tasas de interés, precios de materia prima, etc., produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de flujos de efectivo y/o activos o a la valorización de pasivos, debido a la nominación o indexación de éstos a dichas variables.

La Administración de estos riesgos es efectuado por la gerencia de la Compañía, quien define estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables.

Maymor S.A.

- Riesgo de precio de alimento y medicinas

La Compañía debido a su industria tiene como inventario el alimento y medicinas para sus animales de granja, los mismos están sujetos a fluctuaciones de precio. En este sentido las estadísticas del mercado prevén una tendencia estable, lo cual asegura que los precios son estables por lo que los márgenes de la industria no son susceptibles a estos cambios; sin embargo, para mitigar este riesgo existe una estrategia de administración de precios a proveedores a través de la compra en grandes cantidades para un tiempo prolongado, lo que genera una capacidad de negociación y un equilibrio en los precios pactados.

Los departamentos de compras y tesorería como parte de las políticas y procedimientos internos de selección de proveedores, mantienen listados actualizados de precios y detalles de proveedores de bienes y servicios, con el fin de contar con las mejores alternativas en precio y calidad, manteniendo convenios de abastecimiento de inventario y de servicios con sus compañías relacionadas.

- Riesgo de tipos de cambio

El riesgo de tipos de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a variaciones en los tipos de cambio. La Compañía opera en el mercado ecuatoriano y no está expuesta a este riesgo por operaciones con monedas extranjeras, debido a que la moneda funcional de la Compañía y de curso legal en el Ecuador es el dólar de los EUA y todas las transacciones locales y del exterior se realizan en dicha moneda.

ii) Riesgo de crédito

Este riesgo consiste en la capacidad de terceros de cumplir con sus obligaciones financieras con la Compañía, generando posibles pérdidas. Dentro de las partidas expuestas a este riesgo se distinguen:

- Cuentas por cobrar - comerciales

El riesgo de incobrabilidad a clientes comerciales de la Compañía es bajo, toda vez que gran parte de las ventas son de contado y la parte de ventas a crédito no van más allá de los 30 días plazo, y del historial de recuperación, la Administración estima que el riesgo de crédito es mínimo.

La Compañía, al 31 de diciembre de 2015 y 2014 mantiene una concentración de sus ventas y cartera en 1 cliente conforme los siguientes porcentajes:

Maymor S.A.

	<u>2015</u>	<u>Porcentaje</u>
Ventas	1.262.506	92%
Cartera	262.569	88%
	<u>2014</u>	<u>Porcentaje</u>
Ventas	1.319.783	93%
Cartera	56.993	82%

- Cuentas por cobrar - compañías relacionadas

Representan un importante monto dentro de los saldos de estado de situación financiera y corresponden principalmente a préstamos otorgados (véase nota 20).

Representa también un importante monto dentro de los saldos de balance y corresponden principalmente a cuentas por cobrar comercial a Porcinos del Ecuador Ecuapork S.A. a la que vende su inventario (lechones).

El riesgo de crédito también se origina por el efectivo y depósitos en bancos e instituciones financieras, el cual es controlado por la Administración en base a las políticas internas debidamente estructuradas por la gerencia corporativa. Para los bancos y las instituciones financieras, sólo se aceptan partes clasificadas, de acuerdo con valoraciones independientes, como un rango mínimo de "AAA".

III) Riesgo de liquidez

Este riesgo está asociado a la capacidad de la Compañía para responder ante los compromisos financieros adquiridos y a su capacidad para ejecutar sus planes de negocios con fuentes de financiamiento estables. Al respecto la Compañía históricamente genera flujos de fondos positivos, derivado crecimiento de los márgenes brutos del negocio, manteniendo un flujo de caja operativo suficiente para capital de trabajo y satisfacer todas sus obligaciones.

Por otra parte, la Compañía estima que el grado de endeudamiento es adecuado a los requerimientos de sus operaciones normales y de inversión y establecidos en sus presupuestos de operación, ya que la emisión de obligaciones contribuyó a mejorar la cobertura de liquidez existente.

El siguiente cuadro muestra el perfil de vencimientos de capital de las principales obligaciones de la Compañía vigentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

Maymor S.A.

Tipo de endeudamiento	2015		
	2016	2017	Total
Cuentas por pagar - comerciales	118.638		118.638
Préstamos por pagar - compañías relacionadas	1.072.201		1.072.201
Total	1.190.839		1.190.839

Tipo de endeudamiento	2014		
	2015	2016	Total
Cuentas por pagar - comerciales	91.877		91.877
Préstamos por pagar - compañías relacionadas		1.072.201	1.072.201
Total	91.877	1.072.201	1.164.078

iv) Riesgo operacional

El riesgo operacional comprende la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias o fallas o inadecuaciones de los siguientes aspectos o factores de riesgos:

- Recurso Humano, que es el personal vinculado directa o indirectamente con la ejecución de los procesos de la Compañía.
- Procesos, que son las acciones de calidad que interactúan para llevar acabo las operaciones de la Compañía y la transformación de los productos.
- Tecnología, que es el conjunto de herramientas de hardware, software y comunicaciones, que soportan los procesos de la Compañía.
- Infraestructura, que son elementos de apoyo para la realización de las actividades.

La Compañía tiene definidos procedimientos tendientes a que se administre efectivamente su riesgo operativo en concordancia con los lineamientos de los organismos de control, basados en sistemas de reportes internos y externos.

b) Instrumentos financieros por categoría

Las políticas contables para instrumentos financieros han sido aplicadas a los ítems debajo:

31 de diciembre de 2016	Activos financieros al valor razonable con cambio en el estado de resultados	Préstamos y cuentas por cobrar	Total
Activos según estado de situación financiera:			
Efectivo en caja y bancos	9.089		9.089
Cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar, neto		263.795	263.795
Total	9.089	263.795	272.884

Maymor S.A.

	Otros pasivos financieros	Total								
Pasivos según estado de situación financiera:										
Cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar	118.638	118.638								
Préstamos por pagar – Compañías relacionadas	1.072.201	1.072.201								
Total	1.190.839	1.190.839								
<table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: center; width: 33.33%;">31 de diciembre de 2014</th> <th style="text-align: center; width: 33.33%;">Activos financieros al valor razonable con cambio en el estado de resultados</th> <th style="text-align: center; width: 33.33%;">Préstamos y cuentas por cobrar</th> <th style="text-align: center;">Total</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td><td></td><td></td><td></td></tr> </tbody> </table>			31 de diciembre de 2014	Activos financieros al valor razonable con cambio en el estado de resultados	Préstamos y cuentas por cobrar	Total				
31 de diciembre de 2014	Activos financieros al valor razonable con cambio en el estado de resultados	Préstamos y cuentas por cobrar	Total							
Activos según estado de situación financiera:										
Efectivo en caja y bancos	5.805	5.805								
Cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	63.854	63.854								
Total	5.805	63.854								
69.659										
	Otros pasivos financieros	Total								
Pasivos según estado de situación financiera:										
Cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar	91.877	91.877								
Préstamos por pagar – Compañías relacionadas	1.072.201	1.072.201								
Total	1.164.078	1.164.078								

c) Valor razonable por jerarquía

La NIIF 13 requiere para los instrumentos financieros medidos en el estado de situación financiera al valor razonable, que la medición a valores razonables sea desagregada en las siguientes jerarquías:

Nivel 1: corresponde a metodologías de medición a valor justo mediante precios cotizados en mercados activos (sin ajustes) para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: corresponde a metodologías de medición a valor justo mediante datos de cotizaciones de mercado, no incluidos en Nivel 1, que sean observables para los activos y pasivos valorizados, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivado de los precios).

Nivel 3: corresponde a metodologías de medición a valor justo mediante técnicas de valorización, que incluyen datos sobre los activos y pasivos valorizados, que no se sustenten en datos de mercados observables.

Maymor S.A.

Valor razonable por jerarquía				
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Al 31 de diciembre de 2015				
Activos:				
Efectivo en caja y bancos	9.089			9.089
Total	9.089			9.089
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Al 31 de diciembre de 2014				
Activos:				
Efectivo en caja y bancos	5.805			5.805
Total	5.805			5.805

El valor razonable de los instrumentos financieros negociados en mercados activos se basa en precios de referencia a la fecha de reporte. Un mercado es considerado activo si los precios de referencia están listos y disponibles regularmente de una bolsa de valores, distribuidor, agente, grupo industrial, servicio de precios o agencias de regulación y esos precios representan transacciones reales, ocurrientes en forma regular y en condiciones de igualdad. El precio de referencia en el mercado utilizado para los activos financieros mantenidos por la Compañía es el precio corriente de oferta. Estos instrumentos están incluidos en el Nivel 1 y comprenden principalmente el efectivo en caja y bancos.

d) Estimación del valor razonable

Los activos y pasivos financieros clasificados como activos al valor razonable con impacto en resultados son medidos bajo el marco establecido por los lineamientos contables del IASB para mediciones de valores razonables y exposiciones.

Para fines de estimar el valor razonable del efectivo en caja y bancos, la Compañía usualmente elige usar el costo histórico porque el valor en libros de los activos o pasivos financieros con vencimientos de menos de noventa días se aproxima a su valor razonable.

La Compañía considera que los valores razonables de las cuentas por cobrar – clientes y cuentas por pagar – proveedores corresponden a los mismos valores comerciales reflejados contablemente en sus estados financieros, debido a que los plazos de crédito se enmarcan en la definición de condiciones normales de negocio.

e) Definición de cobertura

La Compañía no mantiene instrumentos financieros derivados con la definición de cobertura.

5. Efectivo en caja y bancos

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo del efectivo en caja y bancos es como sigue:

Maymor S.A.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Efectivo	420	420
Instituciones financieras:		
Bancos locales	8.669	5.385
Total	9.089	5.805

(1) El saldo del efectivo en caja y bancos, es de libre disponibilidad.

6. Cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar, neto

El saldo de cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar, neto al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Comerciales: (1)		
Clientes	6.255	4.454
Compañías relacionadas (nota 20)	256.354	52.579
Provisión para cuentas incobrables	(40)	(40)
	262.569	56.993
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipo a proveedores	1.252	2.343
Empleados	(26)	4.518
	1.226	6.861
Total	263.795	63.854

Las cuentas por cobrar - comerciales corresponden a los saldos pendientes de cobro por ventas. Un resumen de la antigüedad de las cuentas por cobrar - comerciales al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cartera por vencer	194.243	54.611
Cartera vencida entre 1 y 360 días	68.326	2.382
	262.569	56.993

7. Activos por impuestos corrientes

El saldo de activos por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Crédito tributario IVA	5.225	5.225

Maymor S.A.

8. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía mantiene inventarios que representan principalmente alimentos y medicinas que son utilizados para el mantenimiento de porcinos y cuyo detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Balanceado	15.089	15.848
Medicinas	6.938	5.415
Otros	1.498	
	22.027	22.761

9. Propiedad y equipo, neto

Un detalle y movimiento de la propiedad y equipo, neto al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

Descripción	Saldo al 31-12-2014	Adiciones	Reclasificación	Cierre de proyecto	Saldo al 31-12-2015
Activos no depreciables:					
Terrenos	230.310				230.310
Activos depreciables:					
Edificios	730.363				730.363
Instalaciones	5.973				5.973
Maquinaria y equipo	30.617	2.748			33.365
Vehículos	15.000				15.000
Total activos propios	1.012.263	2.748			1.015.011
Construcciones en propiedad de terceros:					
Construcciones en curso	106.662	26.876		(131.542)	1.996
Construcciones por depreciar	740.610			7.899	131.542
Total activos en propiedad de terceros	847.272	26.876			881.847
Depreciación acumulada:					
Edificios	(191.720)	(36.518)			(228.238)
Instalaciones	(897)	(597)			(1.494)
Maquinaria y equipo	(4.922)	(3.284)			(8.206)
Vehículos	(5.750)	(3.000)			(8.750)
Construcciones	(444.366)	(156.892)			(601.258)
Total depreciación acumulada	(647.655)	(200.291)			(847.946)
Total	1.211.880	(170.667)			1.048.912

Maymor S.A.

Descripción	Saldos al 31-12-2013	Adiciones	Gasto por depreciación del año	Saldos al 31-12-2014
Activos no depreciables:				
Terrenos	230.310			230.310
Activos depreciables:				
Edificios	730.363			730.363
Instalaciones	5.973			5.973
Maquinaria y equipo	6.922	23.695		30.817
Vehículos	15.000			15.000
Total activos propios	988.566	23.695		1.012.263
Construcciones en propiedad de terceros:				
Construcciones en curso	94.113	12.548		106.662
Construcciones por depreciar	740.610			740.610
Total activos en propiedad de terceros	834.723	12.548		847.272
Depreciación acumulada:				
Edificios	(155.201)		(36.519)	(191.720)
Instalaciones	(299)		(598)	(897)
Maquinaria y equipo	(3.013)		(1.909)	(4.922)
Vehículos	(2.750)		(3.000)	(5.750)
Construcciones	(296.244)		(148.122)	(444.366)
Total depreciación acumulada	(457.507)		(190.148)	(647.655)
Total	1.385.784	36.243	(190.148)	1.211.880

10. Propiedades de inversión

Un detalle y movimiento de las propiedades de inversión al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

Descripción	Saldos al 31-12-2014	Gasto por depreciación del año	Saldos al 31-12-2015
Activos no depreciables:			
Terrenos	91.264		91.264
Activos depreciables:			
Edificios	54.235		54.235
Total propiedades de inversión	145.499		145.499
Depreciación acumulada de edificios	(20.265)	(2.562)	(22.827)
Total depreciación acumulada	(20.265)	(2.562)	(22.827)
Total	125.234	(2.562)	122.672

Maymor S.A.

Descripción	Saldo al 31-12-2013	Gasto por depreciación del año	Saldo al 31-12-2014
Activos no depreciables:			
Terrenos	91.264		91.264
Activos depreciables:			
Edificios	54.235		54.235
Total propiedades de inversión	145.499		145.499
Depreciación acumulada de edificios	(17.703)	(2.562)	(20.265)
Total depreciación acumulada	(17.703)	(2.562)	(20.265)
Total	127.796	(2.562)	125.234

El último avalúo de propiedades de inversión de la Compañía es del 2010, por tanto, la administración considera que el valor en libros equivale a su valor razonable.

Las propiedades de inversión al 31 de diciembre de 2015 los locales comerciales No. 24, 25 y 26 están ubicados en la ciudad de Guayaquil en la Av. Rodolfo Baquerizo Nazur, prolongación de la Av. Guillermo Pareja Rolando y Calle José María Egas esquina, Centro Comercial Albocentro – Casa Briz, en los que funcionan las instalaciones parciales del Almacén B B Cell dedicado a la venta de accesorios de telefonía móvil y CDs. El área y los linderos que constan en la escritura corresponden al terreno en propiedad horizontal con alícuota del 2.63% y construcción local.

El Centro Comercial Albocentro – Casa Briz está dentro de una zona que es de tipo residencial – comercial lo cual implica una plusvalía media alta.

11. Activos biológicos

A continuación, se presenta el detalle del saldo de los activos biológicos (porcinos) que se encuentran en desarrollo al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

	2015	2014
Madres	71.670	91.354
Madres bisabuelas	13.393	20.242
Madres abuelas	47.857	29.714
Madres reemplazo	13.487	11.945
Macho abuelo	2.843	3.684
Macho terminal	2.395	11.630
Animales de granja	72.452	67.549
Verracos celadores reemplazo	596	557
Otros	3.473	9.612
	228.166	246.287

Maymor S.A.

12. Cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los saldos de las cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar son como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas por pagar:		
Proveedores	100.993	83.287
Compañías relacionadas (nota 20)	20.267	2.847
	<u>121.260</u>	<u>86.134</u>
Otras cuentas por pagar:		
Otras cuentas por pagar.	3.378	5.743
Provisión administración 4%	(6.000)	
	<u>(2.622)</u>	<u>5.743</u>
Total	<u>118.638</u>	<u>91.877</u>

Un resumen de las cuentas por pagar - comerciales al 31 de diciembre de 2015 y 2014 en función de su antigüedad es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores por vencer	300	26.229
Proveedores vencidos entre 1 y 360 días	120.960	59.905
Total	<u>121.260</u>	<u>86.134</u>

13. Obligaciones laborales acumuladas

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, un detalle de las obligaciones laborales acumuladas es como:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Beneficios sociales	5.688	5.801
Participación trabajadores (1)	2.846	8.231
Total	<u>8.534</u>	<u>14.032</u>

- (1) De conformidad con las disposiciones laborales vigentes, los empleados tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del año	8.231	7.480
Pago efectuado a trabajadores	(8.231)	(7.480)
Provisión del año	2.846	8.231
Saldo al final del año	<u>2.846</u>	<u>8.231</u>

Maymor S.A.

14. Impuesto a la renta

a) Conciliación tributaria

De conformidad con las disposiciones tributarias vigentes la provisión para el impuesto a la renta se calcula en base a la tasa corporativa del 22% aplicable a las utilidades gravables. Sin embargo, si las utilidades son reinvertidas (aumento de capital) la tasa de impuesto se reducirá en un 10% de la utilidad del ejercicio. Un detalle de la conciliación tributaria es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad antes de participación empleados e impuesto a la renta	18.976	54.874
<u>Menos: 15% participación empleados</u>	<u>(2.846)</u>	<u>(8.231)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	16.129	46.643
 <u>Más: Gastos no deducibles discapacitados</u>	<u>28.839</u>	<u>39.647</u>
<u>Menos: Deducción por pérdidas tributarias</u>	<u>(11.242)</u>	<u>(21.572)</u>
Base imponible para cálculo del impuesto a la renta	33.727	18.075
 <u>Impuesto a la renta causado</u>	<u>7.420</u>	<u>14.238</u>
<u>Anticipo mínimo de impuesto a la renta</u>	<u>12.441</u>	<u>15.245</u>
<u>Gasto impuesto a la renta corriente: mayor entre el impuesto mínimo y el impuesto causado</u>	<u>12.441</u>	<u>15.245</u>

Las sociedades residentes y los establecimientos permanentes en el Ecuador están obligados a informar periódicamente al Servicio de Rentas Internas sobre la totalidad de su composición societaria, en tal virtud la tarifa de impuesto a la renta es del 22%.

Las normas tributarias exigen el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta" cuyo valor es el cálculo 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 el 0,4% de los activos. Además, se 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 definido, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución pudiendo ser aplicables de acuerdo a las normas que rigen la devolución de este anticipo.

El gasto (beneficio) de impuesto a la renta reconocido en los resultados del período por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto corriente	12.441	15.245
<u>Impuesto diferido</u>	<u>(5.941)</u>	<u>(21.147)</u>
Total	6.499	(5.902)

Maymor S.A.

El movimiento de los impuestos diferidos (activo y pasivo) al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

	Reconocidos Saldos al 31/12/2013	Reconocidos Saldos al 31/12/2014	Reconocidos Saldos al 31/12/2015
Activo por impuesto diferido:			
Pérdidas tributarias	15.206	15.206	15.206
Pasivo por impuesto diferido:			
Propiedades de inversión	(96.278)	5.942	(90.336)
Total	(96.278)	21.148	(75.130)

b) Activo por impuesto a la renta diferido por créditos fiscales

El movimiento del activo por impuesto a la renta diferido al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

	2015	2014
Saldo al inicio del año	6.053	5.019
Impuesto a la renta del año	(12.441)	(15.245)
Pagos efectuados		2.812
Crédito tributario generado por ISD	2.231	603
Retenciones en la fuente	12.395	13.834
Ajuste		(970)
Saldo al final del año	8.238	6.053

c) Dividendos

Constituyen ingresos exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales residentes en el Ecuador o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a una retención en la fuente adicional del impuesto a la renta.

La Administración opina que, como consecuencia de la aplicación de esta norma, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2015. En todo caso, cualquier acotación al respecto por las autoridades tributarias se reconocería en el ejercicio que ocurra.

d) Revisión fiscal

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias.

A la fecha de este informe, se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias las declaraciones de impuesto a la renta de los años 2013 al 2015.

Maymor S.A.

e) Precios de transferencia

De conformidad con las normas tributarias vigentes los contribuyentes que efectúen operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, están obligados a determinar sus ingresos, costos y deducciones aplicando la metodología estipulada en la Ley de Régimen Tributario Interno y tomando como referencia el principio de plena competencia. Cualquier efecto resultante se incluirá como una partida gravable en la determinación del impuesto a la renta corriente.

En el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 878 del 24 de enero de 2013 se publicó la Resolución No NAC-DGERCGC13-00011 emitida por el Servicio de Rentas Internas (SRI) mediante la cual establece que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$ 3.000.000, deberán presentar al SRI el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, así como estableció que los sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a los US\$ 6.000.000 deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia. Dicha información deberá ser presentada en un plazo no mayor a 60 días posterior a la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la Compañía se encuentra exenta del régimen de precios de transferencia.

15. Obligación por beneficios definidos

Provisión por jubilación patronal

La Compañía tiene la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por 20 o 25 años o más, hubieran prestado servicios continuos o interrumpidos, todos los beneficios que establece el Código del Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal. La Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente debidamente calificado.

Bonificación por desahucio

El Código del Trabajo también establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio, cuando la relación laboral termine por desahucio.

Los movimientos de la provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014 son como sigue:

Maymor S.A.

	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio	Total
Valor presente de las obligaciones no fondeadas al 31 de diciembre de 2013	5.093	1.141	6.234
Cargo al gasto del año	1.951	501	2.452
Patrimonio - otro resultado integral	900	838	1.738
Beneficios pagados		(595)	(595)
Valor presente de las obligaciones no fondeadas al 31 de diciembre de 2014	7.944	1.885	9.829
Cargo al gasto del año	694	1.932	2.626
Patrimonio - otro resultado integral	(621)	(510)	(1.131)
Beneficios pagados		(222)	(222)
Valor presente de las obligaciones no fondeadas al 31 de diciembre de 2015	8.017	3.085	11.102

El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos fue establecido en función del método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método, los beneficios de pensiones deben ser atribuidos al periodo de servicio del empleado y basados en la fórmula del Plan de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio. Tomando en consideración el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor del dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de la pensión.

Los importes reconocidos en los estados financieros por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014 son los siguientes:

	2015		2014	
	Resultado del año	Patrimonio	Resultado del año	Patrimonio
Costo laboral del servicio corriente	3.599		2.693	
Gasto por intereses	642		436	
Pérdidas netas actuariales		(1.131)		1.738
Reducción de personal	(2.680)		(677)	
Costos por servicios pasados	1.055			
Total	2.626	(1.131)	2.462	1.738

Las principales premisas actuariales utilizadas por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014 fueron como sigue:

	2015	2014
Tasa de descuento	6,31%	6,54%
Tasa de incremento salarial	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,00%	2,5%
Tasa de rotación (promedio)	21,14%	21,59%

Maymor S.A.

16. Patrimonio de los accionistas

Capital social

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 el capital social representa 800 acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$ 1 cada una y con derecho a voto y dividendos por acción.

Restricciones a las utilidades

Reserva legal

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad anual, debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que ésta alcance por lo menos el 50% del capital social. Dicha reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad.

Utilidades disponibles

El remanente de las utilidades disponibles que se obtuvieren en el respectivo ejercicio económico, que no se hubieren repartido a los accionistas o destinado a la constitución en reservas legales y facultativas, deberá ser utilizado para incrementar el capital social.

Superávit por revaluación

Representa la utilidad no realizada producto de la revalorización de los inmuebles (terrenos y edificios) efectuada en el año 2013. De conformidad con las disposiciones societarias vigentes dicha reserva no podrá ser capitalizada.

Gestión de capital

La gestión de capital se refiere a la administración del patrimonio de la Compañía, las políticas de administración de capital de la Compañía tienen por objetivo:

- Asegurar el normal funcionamiento de sus operaciones y la continuidad del negocio en el largo plazo.
- Asegurar el financiamiento de nuevas inversiones y el mantenimiento de las operaciones de la Compañía.
- Mantener una estructura de capital adecuada acorde a los ciclos económicos que impactan al negocio y a la naturaleza de la industria.
- Maximizar el valor de la Compañía, proveyendo un retorno adecuado para la inversión de los accionistas.

Los requerimientos de capital son incorporados en base a las necesidades de financiamiento de la Compañía, cuidando mantener un nivel de liquidez adecuado y cumpliendo con la Compañía.

Los principales indicadores financieros de la Compañía son como sigue:

Maymor S.A.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Capital de trabajo	(900.676)	(4.037)
Índice de liquidez	0,25	0,96
Índice de apalancamiento	304%	300%

17. Ingresos ordinarios

Un detalle de los ingresos de actividades ordinarias por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos ordinarios:		
Ventas locales	1.240.109	1.291.144
Arriendos	20.000	19.050
Servicios	2.105	1.797
Total	1.262.214	1.311.991

18. Costo de ventas

El costo de ventas representa el precio de adquisición del inventario al momento su venta. El consumo del inventario al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 ascendió a US\$ 648.405 y US\$ 675.906, respectivamente.

19. Gastos operacionales

El detalle de los gastos de operacionales por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Depreciaciones y amortizaciones	202.853	192.710
Sueldos y beneficios	180.978	185.394
Otros	63.605	38.721
Gas	23.399	34.938
Movilización	45.994	42.851
Mantenimiento	30.020	25.787
Servicios básicos	16.490	19.422
Honorarios	3.636	2.786
Arriendos.	2.945	2.737
Suministros y materiales	1.476	2.775
Impuestos y contribuciones	810	8.161
Total	572.206	556.282

Maymor S.A.

20. Saldos y transacciones con compañías relacionadas

La Compañía forma parte del grupo económico "KFC" y debido a la integración del negocio realiza transacciones con compañías relacionadas, las cuales podrían no ser realizadas en condiciones iguales que las mantenidas con terceros.

Consecuentemente, el resultado de las operaciones de Maymor S.A. y sus compañías relacionadas debe medirse a través de los estados financieros consolidados después de haber eliminado las principales cuentas y transacciones entre compañías.

Un resumen de los saldos y las transacciones con compañías relacionadas al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014 fueron como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Activo:</u>		
Cuentas por cobrar (nota 6):		
INT Food Services Corp.	25.763	5.903
Ecuapork	230.592	46.676
Total	256.354	52.579
<u>Pasivo:</u>		
Cuentas por pagar (nota 12):		
Embutser S.A.	501	981
Gerencia Corporativa Gerensa S. A.	837	550
INT Food Services Corp.	18.844	753
Saba	563	
Dexicorp	85	
Total	20.267	2.847
Préstamos – partes relacionadas:		
Préstamos accionistas	1.072.201	1.072.201
Total	1.072.201	1.072.201

Al 31 de diciembre de 2015, las cuentas por cobrar - clientes representan saldos pendientes de cobro por ventas, las cuales no superan los 30 días y no devengan intereses. Durante los años 2015 y 2014 Maymor S.A. ha realizado ventas de porcinos a compañías relacionadas por aproximadamente US\$ 1.239.044 y US\$ 1.289.000, respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los préstamos a accionistas no devengan intereses y no tiene fecha específica de vencimiento.

Transacciones con personal clave de la Compañía

Durante los años que terminaron al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía ha generado gastos por honorarios a los altos directivos por US\$ 5.931 y US\$ 5.600, respectivamente.

Maymor S.A.

21. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de preparación de nuestro informe 6 de septiembre de 2016, no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros, excepto por lo siguiente:

"A partir del 23 de marzo de 2016 se encuentra vigente la Ley Orgánica para la Promoción del Trabajo Juvenil, Regulación Excepcional de la Jornada del Trabajo, Cesantía y Seguro del Desempleo, la cual reforma la Ley de Pasantías y el Código del Trabajo, incorporando entre otras modificaciones como: la creación del seguro de desempleo, la promoción del empleo entre los jóvenes de 18 a 26 y la ampliación del periodo de licencia por maternidad y paternidad de forma voluntaria hasta por nueve meses. A la fecha de este informe la administración de la Compañía se encuentra analizando los efectos en sus operaciones que en el futuro pudieran generar estas reformas".

22. Autorización de los estados financieros

Los estados financieros adjuntos de **Maymor S.A.** al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2015 han sido autorizados por la gerencia para su publicación el 6 de septiembre de 2016; y, serán aprobados de manera definitiva por los accionistas sin modificaciones de acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador.



Anhalzer Valdiviezo Fernando
Representante Legal



Ana Corneva
Contadora General