

Maymor S.A.

Estados financieros e informe de los auditores independientes al 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2015

Contenido

Opinión de los Auditores independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integral

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros:

1. Identificación de la Compañía
2. Operaciones
3. Declaración de cumplimiento con las NIIF
4. Cambios en políticas contables
5. Políticas Contables
6. Riesgo de Instrumentos financieros
7. Mediciones a valor razonable
8. Políticas y procedimientos de administración de capital
9. Ingresos por actividades ordinarias
10. Costo de ventas
11. Gastos operacionales
12. Efectivo en caja y bancos
13. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto
14. Saldos y transacciones con entidades relacionadas
15. Inventarios, neto
16. Propiedad y equipo, neto
17. Propiedades de inversión
18. Activos biológicos
19. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar
20. Impuesto a la renta
21. Obligación por beneficios definidos
22. Patrimonio de los accionistas
23. Eventos subsecuentes
24. Autorización de los estados financieros

Signos utilizados

US\$	Dólares de los Estados Unidos de América
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera

Grant Thornton Ecuador

Wynper N27-70 y Orellana
Edificio Jassari of 6a y 6b
Quito
T +593 2 361 7272 / 361 7283

Cda Kennedy Norte Mc 104
casas 3145 Gabriel Pino Roca
carr.Vicente Noroña de Lata y
Espejo Flores, Cant. Cakón, P2 Of 2D
Guayaquil
T +593 4 268 0057 / 268 0168

www.grantthornton.ec

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los accionistas de:
Maymor S.A.**

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión con salvedades

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Maymor S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, 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 las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables más importantes y otra información aclaratoria.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos, excepto por lo descrito en los párrafos de bases para la opinión con salvedades, presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **Maymor S.A.** al 31 de diciembre de 2016, así como sus resultados y sus flujos de efectivo correspondientes al año que terminó en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Bases para la opinión con salvedades

A la fecha no hemos recibido respuestas actualizadas de las confirmaciones enviadas a los abogados de la Compañía, Escritorio Jurídico Prado y Lucía Negrete, por lo que no hemos podido validar la existencia de pasivos y/o contingencias que deban ser reveladas en los estados financieros.

Hemos observado que la Compañía no mantiene registrado su activo biológico al valor razonable tal como lo dispone la NIC 41 – Activo Biológico, debido a lo cual no hemos podido determinar los ajustes a los presentes estados financieros, si hubieran, relacionados con este asunto.

En nuestra validación de costos del activo biológico de la Compañía se ha validado que la misma registra costos identificados directamente con el activo biológico como gastos del periodo por un monto aproximado de US\$ 185.249, esto deriva en que el costo unitario mantenido en su activo biológico este determinado de forma incorrecta

y que los gastos se encuentren sobreestimados en dicho monto.

Al 31 de diciembre de 2016, identificamos que la Compañía no reconoce como parte del costo de ventas el monto incurrido por mano de obra y costos indirectos de producción el cual no nos ha sido posible cuantificar, sin embargo, dicho valor se encuentra reconocido dentro de los gastos operacionales, lo que origina que el costo de ventas se encuentre subvalorado y los gastos sobrevalorados a la fecha de presentación en dicho monto.

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía presenta saldos por pagar por concepto de préstamos con partes relacionadas por US\$ 1.072.200; sin embargo, la Compañía no nos ha proporcionado los soportes que nos permitan determinar la razonabilidad de su presentación en los estados financieros basados en condiciones existentes, debido a que no hemos podido validar dicha información mediante otro procedimiento no hemos podido determinar los ajustes, si hubieren, relacionados con dicho asunto.

La Compañía a diciembre 2016 no registra la provisión por las vacaciones de los empleados correspondientes al periodo, permitiendo el registro del gasto en el periodo al cual corresponde indistintamente de la fecha en la cual se paga el beneficio, por lo que los presentes estados financieros presentan una omisión de un gasto y un pasivo por aproximadamente US\$ 15.490.

La Compañía mantiene activos por impuestos diferidos por un monto de US\$ 13.841 generado por las pérdidas tributarias pendientes por amortizar de años anteriores; sin embargo, debido a que la posibilidad de compensación de las mismas ha caducado consideramos que es imposible recuperar el saldo registrado, por lo que el activo por impuesto diferido se encuentra sobreestimado y el gasto del periodo subestimado en dicho monto.

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la Sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con las disposiciones del Código de Ética para Contadores Públicos emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA por sus siglas en inglés), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión con salvedades.

Párrafo de énfasis

Tal como se explica más ampliamente en la nota 2 a los estados financieros separados, 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.

Responsabilidades de la administración y de los encargados del gobierno de la entidad con respecto a los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales

de Información Financiera, y del control interno que la Administración de la Compañía considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, revelando, según proceda, los asuntos relacionados y utilizando el principio contable de negocio en marcha, salvo que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados del gobierno son responsables de supervisar el proceso de presentación de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría con los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre va a detectar errores materiales cuando existan. Los errores pueden surgir por fraude o error y se consideran materiales, si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que en el caso que resulte de errores, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o elusión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar 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 Sucursal.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre el uso apropiado por parte de la Administración de la base contable de negocio en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, concluimos si existe, o no, una incertidumbre importante relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sucursal para continuar como negocio en marcha. Si llegamos a

la conclusión de que existe una incertidumbre importante, estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si tales revelaciones no son apropiadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la Sucursal no pueda continuar como un negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación general, estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logren la presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la Sucursal en relación con, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Por separado emitiremos la opinión sobre el Cumplimiento de las Obligaciones Tributarias y sobre el cumplimiento de las Normas de Prevención de Lavado de Activos, Financiamiento del Terrorismo y Otros Delitos de **Maymor S.A.** al 31 de diciembre de 2016 en los plazos establecidos para el efecto.

Mayo, 31 de 2018
Quito, Ecuador



Verónica Cordova
CPA No. 28.057

Grant Thornton *Along Ecuador Cía. Ltda.*
RNAE No. 322

Maymor S.A.

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2016,
con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2015
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	Nota	2016	Reestructurada 2015	Reestructurada 2014
Activos				
Cuentas				
Efectivo en caja y bancos	12	3.472	9.289	3.903
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	13 y 14	426.839	281.798	63.804
Advino por impuestos corrientes		-	9.220	9.220
Impuesto	15	20.094	33.327	32.781
Total activos cuentas		450.405	323.434	89.708
No cuentas				
Propiedad y equipo, neto	16	633.129	1.046.912	1.211.860
Propiedades de inversión	17	118.960	120.872	126.234
Activos financieros	18	265.148	229.166	248.287
Advino por impuestos diferidos	20 (a)	10.620	23.444	6.000
Total activos no cuentas		1.027.857	1.420.394	1.592.381
Total activos		1.462.262	1.743.828	1.682.089
Pasivos y patrimonio				
Cuentas				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	14 y 19	1.154.438	1.195.838	1.164.078
Obligaciones laborales acumuladas		6.138	8.534	14.032
Pasivos por impuestos corrientes		1.135	1.439	1.826
Total pasivo cuentas		1.161.711	1,205,811	1,179,936
No cuentas				
Obligación por beneficios definidos	21	32.935	14.288	13.548
Pasivo por impuestos diferidos	20 (b)	61.040	84.296	73.121
Total pasivo no cuentas		93.975	98,584	86,669
Patrimonio				
Capital social		800	800	800
Otros resultados integrales		427.505	428.898	436.112
Resultados acumulados		(21.113)	(17.836)	(20.729)
Total patrimonio	22	427.192	421,862	415,183
Total pasivos y patrimonio		1.462.262	1,743,828	1,682,089


Andrés Vilaverde
Representante Legal


Andrés Vilaverde
Contador General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 24 forman parte integral de los estados financieros

Maymor S.A.

Estados de resultado integral

Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2016,
con cifras comparativas del año que terminó el 31 de diciembre de 2015
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	Notas	2016	Reestructurado 2015
Ingresos por actividades ordinarias	9	1,070,116	1,262,214
Costo de ventas	10	(477,331)	(648,405)
Margen bruto		592,785	613,809
Otros ingresos		283	292
Gastos operacionales	11	(594,804)	(601,435)
Gastos financieros		(3,766)	(3,069)
Resultado antes de impuesto a la renta		(5,501)	9,597
Impuesto a la renta	20(a)	2,021	(6,499)
Resultado neto del año		(3,480)	3,098
Otro resultado integral			
Partidas que no se reclasificarán a pérdidas ni ganancias:			
Ganancias actuariales por planes de beneficios definidos	21	(11,164)	2,557
Total otro resultado integral		(11,164)	2,557
Resultado Integral del año		(14,644)	5,655


David Ponce
Representante Legal


Andrés Villarreal
Contador General

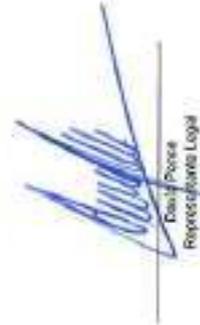
Las notas adjuntas de la No. 1 a la 24 forman parte integral de los estados financieros.

Maymor S.A.

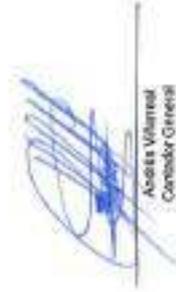
Estados de cambios en el patrimonio

Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2016,
con cifras comparativas del año que terminó el 31 de diciembre de 2015
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	Fecha	Otros resultados integrales			Resultados acumulados			Total patrimonio
		Capital Social	Superávit por evaluación de propiedades y equipo	(Pérdidas) ganancias acumuladas	Resultados acumulados por aplicación de MIF por línea de voz	Resultado Acumulado	Resultado neto	
Saldo al 31 de diciembre de 2014 provisionalmente reconocido	22	800	443.859	(1.720)	186.847	(283.341)	82.546	432.203
Ajuste por publicación patrimonial y desahorro por modificación ISC 10				(8.019)				(8.019)
Saldo al 31 de diciembre de 2014 reestructurado	22	800	443.859	(7.737)	186.847	(283.341)	82.546	424.184
Transferencia a resultados acumulados Resultado integral del año				2.227		82.546	(82.546)	3.000
Saldo al 31 de diciembre de 2015 reestructurado	22	800	443.859	(5.200)	186.847	(215.755)	3.000	431.830
Transferencia a resultados acumulados Resultado integral del año				(11.164)		3.000	(3.000)	(14.664)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	22	800	443.859	(16.364)	186.847	(213.657)	(3.466)	407.195



David Ponce
Representante Legal



Alexis Villarreal
Consejero General

Las notas adjuntas de la Hoja 1 a la 24 forman parte integral de los estados financieros

Maymor S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. Identificación de la Compañía

Maymor S.A., fue constituida en la ciudad de Guayaquil – Ecuador, inscrita en el Registro Mercantil del cantón de Guayaquil con fecha 22 de agosto de 2005. La Compañía para propósitos societarios se encuentra bajo el control y supervisión de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros quien mediante Resolución No. 05 G. U.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 depender en forma importante de las vinculaciones y acuerdos existentes con el resto de las compañías del referido grupo económico.

3. Declaración de cumplimiento con las NIIF

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 Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por sus siglas en inglés) y emitidas por el Consejo Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador y representa la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 serán aprobados por la Junta General de Accionistas luego de la emisión del informe de auditoría de acuerdo con lo requerido por la Ley de Compañías. Sin embargo, la gerencia estima que no habrá cambios en los estados financieros adjuntos.

Maymor S.A.

4. Cambios en políticas contables

a) Normas nuevas y revisadas vigentes para periodos anuales a partir del 1 de enero 2016 y relevantes para la Compañía

A partir del 1ero. de enero 2016 existen normas nuevas y revisadas vigentes para el periodo anual comenzado en dicha fecha. Un detalle de la información sobre estas normas se presenta a continuación.

- Iniciativas de revelaciones (Modificaciones a la NIC 1)
- Contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas (1)
- Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización (modificaciones a las NIC 15 y NIC 38)
- Agricultura: plantas productoras (modificaciones a la NIC 16 y a la NIC 41) (1)
- El método de la participación en los estados financieros separados (modificaciones a la NIC 27) (1)
- Mejoras anuales a las NIIF, ciclo 2012 – 2014
- Entidades de inversión: aplicación de la excepción de consolidación (modificaciones a las NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28) (1)

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

A continuación, un detalle de los pronunciamientos aprobados y vigentes para el año que comenzó el 1 de enero de 2016 y que han tenido efecto en los estados financieros de la Compañía fue como sigue

• Iniciativas de revelaciones (Modificaciones a la NIC 1)

En el año 2014 el IASB emitió algunas modificaciones a la NIC 1, Presentación de Estados Financieros como parte de su principal iniciativa para mejorar la presentación y revelación en los informes financieros, el objetivo primordial es que se pueda aplicar más el juicio al hacer las revelaciones. Los principales cambios son:

- o **Materialidad:** No se deben agregar o mostrar partidas inmaterial es, ya que la materialidad aplica a todas las partidas de los estados financieros y no es necesario revelar información inmaterial aun cuando una IFRS pida una revelación a respecto.
- o **Estados de situación financiera y de resultado integral:** Los rubros a presentar en dichos estados pueden agregarse o disgregarse de acuerdo con la relevancia de los mismos, asimismo, la participación en el ORI de asociadas o negocios conjuntos se presentará sólo en dos renglones, agrupando las partidas que se reciclan, y las que no se reciclan.
- o **Orden de las notas:** Se presentan ejemplos de cómo se pueden crear las notas sin que sea necesario seguir el orden que sugiera el párrafo 114 de la NIC 1. Por ejemplo, no será necesario iniciar las revelaciones con la nota de políticas

Maymor S.A.

contables y éstas podrán incluirse junto con la revelación de los componentes del rubro.

- *Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización (modificaciones a las NIC 16 y NIC 38)*

En mayo de 2014, el IASB aprobó el documento "Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización (modificaciones a las NIC 16 y NIC 38)". Por medio de este documento, se establecieron las siguientes modificaciones a las NIC 16 y 38, respectivamente.

- o NIC 16: Se establece que no es apropiado un método de depreciación que se base en los ingresos de actividades ordinarias que se generan por una actividad que incluye el uso de un activo, dado que los ingresos de actividades ordinarias, generalmente, reflejan factores distintos del consumo de los beneficios económicos de dicho activo.
- o NIC 38: Se incorporó una presunción refutable de que es inapropiado un método de amortización que se base en los ingresos de actividades ordinarias generadas por una actividad que incluye el uso de un activo intangible. Los ingresos de actividades ordinarias generados por una actividad que incluye el uso de un activo intangible, habitualmente, refleja factores que no están directamente vinculados con el consumo de los beneficios económicos incorporados en el activo intangible. Esta presunción puede evitarse solo en circunstancias limitadas:
 - (a) en las que el activo intangible se expresa como una medida de los ingresos de actividades ordinarias; o
 - (b) cuando puede demostrarse que los ingresos de actividades ordinarias y el consumo de beneficios económicos del activo intangible están altamente correlacionados.

- *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, se clarifica que un cambio en el método de disposición (venta o distribución a los propietarios) no implica una discontinuación en todos los casos. De ser así, las partidas siguen siendo contabilizadas de acuerdo con la NIIF 5.
- o *NIIF 7 – Instrumentos Financieros: Información a Revelar:*
 - **Contratos de servicios de administración** - Se establece que una entidad evaluará el contrato de servicios de administración de acuerdo con las guías de las NIIF, para decidir si tiene una involucración continuada como resultado de dicho contrato de servicios de administración a efectos de los requerimientos de revelar información.
 - **Aplicabilidad de las modificaciones a la NIIF 7 a los estados financieros intermedios consensados** - El IASB decidió modificar el párrafo 44R de la NIIF 7 con las Mejoras Anuales a las NIIF, Ciclo 2012-2014 para aclarar que la

Maymor S.A.

información a revelar adicional requerida por las modificaciones a la NIIF 7 sobre compensaciones no lo es de forma específica para todos los periodos intermedios. Sin embargo, al considerar esta modificación, el Consejo destacó que se requiere revelar información adicional en los estados financieros intermedios condensados elaborados de acuerdo con la NIC 34 cuando se exige su incorporación de acuerdo con los requerimientos generales de esa NIIF.

- c. NIIC 19 Beneficios a los Empleados - Tasa de descuento; emisión en un mercado regional. 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 de periodo sobre el que se informa, correspondientes a bonos empresariales de alta calidad. Con monedas para las cuales no exista 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.
- d. NIIC 34 – Información Financiera Intermedia: Información a revelar "en alguna otra parte de la información financiera intermedia" - Además de revelar los sucesos y transacciones significativos, una entidad incluirá la siguiente información en las notas a los estados financieros intermedios o en alguna otra parte de la información financiera intermedia

La información a revelar siguiente se proporcionará bien sea en los estados financieros intermedios o incorporada mediante una referencia cruzada de los estados financieros intermedios con algún otro estado (tal como comentarios de la gerencia o informe de riesgos) que esté disponible para los usuarios de los estados financieros en las mismas condiciones y al mismo tiempo que los estados financieros intermedios. Si los usuarios de los estados financieros no tienen acceso a la información incorporada por referencias cruzadas en las mismas condiciones y al mismo tiempo, la información financiera intermedia está incompleta. Esta información debe ser normalmente ofrecida desde el comienzo del año contable.

Adicionalmente, la NIIF 14 – Cuentas de diferimientos de actividades reguladas, también es de aplicación efectiva a partir del 1 de enero de 2016, sin embargo, es aplicable únicamente a los que adoptan por primera vez las NIIF, por lo tanto, no es aplicable a la Compañía.

Estas modificaciones a las NIIF que fueron de cumplimiento obligatorio y efectivo en el 2016 no han tenido ninguna incidencia significativa en los resultados financieros o posición de la Compañía, excepto por la aplicación de la modificación a la NIC 19 con relación a la tasa de descuento cuyos efectos se detallan en la nota 22 adjunta.

Maymor S.A.

- b) Normas, modificaciones e interpretaciones a las normas existentes que aún no entran en vigor y que no han sido adoptadas anticipadamente por la Compañía

A la fecha de autorización de estos estados financieros, el IASB ha publicado nuevas normas, modificaciones e interpretaciones realizadas a las normas ya existentes, las cuales aún no entran en vigor y no han sido adoptadas anticipadamente por la Compañía.

La Administración anticipa que todos los pronunciamientos pertinentes serán adoptados en las políticas contables de la Compañía para el primer período que inicia a partir de la fecha de vigencia de dicho pronunciamiento

Un listado de los pronunciamientos aprobados por el IASB que aún no entran en vigor y que la Compañía no ha aplicado anticipadamente para el cierre terminado el 31 de diciembre de 2016, son los siguientes:

- NIF 9 - Instrumentos Financieros
- NIF 15 - Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes
- NIIF 16 – Arrendamientos
- Iniciativa sobre información a revelar (Modificaciones a la NIC 7)
- Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas (Modificaciones a la NIC 12)
- Clasificación y medición de transacciones con pagos basados en acciones (Modificaciones a la NIF 2) (*)
- Aplicación de la NIIF 6 – Instrumentos Financieros con la NIF 4- Contratos de seguro (Modificaciones a la NIF 4) (*)
- CINIIF 22 – Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas (*)
- Transferencias de propiedades de inversión (Modificaciones a la NIIF 40)
- Mejoras anuales a las NIIF, Ciclo 2014 – 2016
- Venta o aportación de un activo entre un inversor y una asociada o un negocio conjunto (Modificaciones a la NIF 10 y a la NIC 28) (*)

(*) *Pronunciamientos que, por la naturaleza de las operaciones de la Compañía o las políticas adoptadas, se estima no tendrán impacto sobre los estados financieros.*

A continuación, un detalle de los pronunciamientos aprobados pero que todavía no entran en vigor, que se estima tendrán efecto en la Compañía pero que no han sido aplicados anticipadamente:

- NIIF 9 Instrumentos Financieros

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

Los principales cambios que incorpora esta norma respecto de la norma que reemplaza son los siguientes:

Maymor S.A.

- a) 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.
- c) 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 NIIF 9 (cuentas comerciales por cobrar, activos de contratos y activos por arrendamientos financieros).
- c) 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.
- c) 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.

La administración de la Compañía ha iniciado la evaluación del impacto de la NIIF 9 dentro de sus estados financieros, pero todavía no cuenta con información cuantitativa de los posibles efectos que se prevén tendrán relación con el deterioro basado en pérdidas crediticias esperadas.

NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

La NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes, tendrá vigencia obligatoria para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1ero. de enero de 2018 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 satisfice una obligación de desempeño

La administración de la Compañía se encuentra evaluando el método que utilizará para la transición ya sea la aplicación retroactiva a cada período de presentación previo de acuerdo a la NIC 8 o de manera retroactiva con efecto acumulado de los cambios en la fecha de aplicación inicial; para esto está analizando de manera detallada los contratos con clientes para determinar el impacto real de los efectos de la NIIF 15 dentro de sus estados financieros, incluyendo los efectos de las clarificaciones realizadas a la norma en el año 2015.

Maymor S.A.

- NIIF 15 - Arrendamientos

En enero de 2016 el IASB publicó la NIIF 15 Arrendamientos, que establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los arrendamientos. Esta norma aplica para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2019.

El principal cambio que incorpora esta norma es la consideración de todos los contratos de arrendamientos (salvo limitadas excepciones) dentro del estado de situación financiera de la arrendataria. Esto implicará que:

- o en el reconocimiento inicial del contrato, la arrendataria:
 - reconocerá un activo por el derecho de uso del activo bajo arrendamiento (el activo subyacente de arrendamiento); y
 - reconocerá una obligación por el valor descontado de las cuotas del arrendamiento
- o en momentos posteriores, la arrendataria:
 - reconocerá el gasto por amortización del activo; y
 - reconocerá el costo financiero del pasivo

Un arrendador continúa clasificando sus arrendamientos como arrendamientos operativos o arrendamientos financieros, y contabilizando estos dos tipos de arrendamientos de diferentes maneras. Se incorporan nuevos requerimientos de información a revelar sobre los contratos de arrendamiento.

La administración de la Compañía ha iniciado la evaluación del impacto de la NIIF 16 pero aún no cuenta con información cuantitativa de dicha evaluación, no obstante, se encuentra ya revisando la información completa de todos los contratos de arrendamiento, con el fin de adoptar la disposición transitoria de forma total o parcial, y evaluar las revelaciones requeridas por esta nueva norma.

- Iniciativa sobre Información a Revelar (Modificaciones a la NIC 7)

En enero de 2015 el IASB aprobó el documento "Iniciativa sobre Información a Revelar (Modificaciones a la NIC 7)". Una entidad aplicará esas modificaciones a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017. Se permite su aplicación anticipada. Cuando una entidad aplique por primera vez esas modificaciones, no se requiere que proporcione información comparativa sobre periodos anteriores.

Se requiere que una entidad revele la información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en pasivos producidos por actividades de financiación, incluyendo tanto los derivados de flujos de efectivo como los que no implicar flujos de efectivo. Una forma de satisfacer este requerimiento es proporcionar una conciliación entre los saldos iniciales y finales del estado de situación financiera para pasivos que surgen de actividades de financiación, que contenga los cambios sobre los que se debe informar, que son los siguientes:

- o cambios derivados de flujos de efectivo por financiación.

Maymor S.A.

- o cambios que surgen de la obtención o pérdida del control de subsidiarias u otros negocios;
- o efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera;
- o cambios en los valores razonables; y
- o otros cambios.

Cuando una entidad reve a esta conciliación, proporcionará información suficiente para permitir a los usuarios de los estados financieros vincular las partidas incluidas en la conciliación con el estado de situación financiera y el estado de flujos de efectivo.

La Compañía está evaluando los impactos que generará la aplicación de esta norma, los cuales se consideran que no sean significativos, y prevé aplicar la misma a partir del 1 de enero de 2017.

- Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas (modificaciones a la NIC 12)

En enero de 2016, el IASB aprobó el documento "Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas (modificaciones a la NIC 12)". En este documento se establece en qué circunstancias los activos financieros que se miden a valor razonable, pero cuya base fiscal es su costo original, dan lugar a diferencias temporales que conlleven el reconocimiento de activos o pasivos por impuestos diferidos.

Además, se establece que cuando una entidad evalúa si estarán disponibles las ganancias fiscales contra las cuales se pueda utilizar una diferencia temporal deducible, considerará si la legislación fiscal restringe las fuentes de las ganancias fiscales contra las que pueda realizar deducciones en el momento de la reversión de esa diferencia temporal deducible. Si la legislación fiscal no impone estas restricciones, una entidad evaluará una diferencia temporal deducible en combinación con todas las demás. Sin embargo, si la legislación fiscal restringe el uso de pérdidas para ser deducidas contra ingresos de un tipo específico, una diferencia temporal deducible se evaluará en combinación sólo con las del tipo apropiado.

Por su parte, la estimación de la garantía fiscal futura probable podría incluir la recuperación de algunos de los activos de una entidad por un importe superior a su importe en libros si existe evidencia suficiente de que es probable que la entidad logre esto.

Una entidad aplicará estas modificaciones de forma retroactiva, de acuerdo con la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores. Sin embargo, en el momento de la aplicación inicial de la modificación, el cambio en el patrimonio de apertura del primer periodo comparativo podría reconocerse en las ganancias acumuladas de apertura (o en otro componente de patrimonio, según proceda) sin distribuir el cambio entre las ganancias acumuladas de apertura y otros componentes del patrimonio. Si una entidad aplica esta exención de forma anticipada, revelará ese hecho.

Maymor S.A.

Al momento la administración de la Compañía se encuentra evaluando los efectos de esta norma en sus estados financieros y estima que los mismos no serán significativos.

- Transferencia de Propiedades de inversión (Modificaciones a la NIC 40)

En diciembre de 2016 el IASB aprobó el documento "Transferencia de las propiedades de inversión (Modificaciones de la NIC 40)". Una entidad aplicará dichas modificaciones a los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite la aplicación anticipada. Si una entidad aplica esas modificaciones para un período anterior, deberá revelar ese hecho.

De acuerdo con esta modificación a la NIC 40, una entidad transferirá una propiedad a o desde, propiedad de inversión cuando, y sólo cuando, hay un "cambio de uso". Un "cambio de uso" ocurre cuando la propiedad cumple, o deja de cumplir, la definición de propiedad de inversión y hay evidencia del cambio de uso. De manera aislada, un cambio en las intenciones de la administración para el uso de una propiedad no proporciona evidencia de un cambio en el uso. La modificación incorpora a la NIC 40 ejemplos de evidencias de cambios de uso.

Una entidad aplicará las modificaciones a los "cambios de uso" que se produzcan en o después del comienzo del período anual en el que la entidad aplique por primera vez estas modificaciones (la fecha de la aplicación inicial). En la fecha de aplicación inicial, la entidad reevaluará la clasificación de los bienes que se mantengan en esa fecha y, si procede, reclasificará la propiedad aplicando la NIC 40 para reflejar las condiciones existentes en esa fecha. Sin embargo, existen limitaciones a la aplicación retroactiva de estas modificaciones.

La administración de la Compañía se encuentra analizando los efectos cuantitativos que la modificación a la NIC 40 pueda tener sobre los estados financieros, así como las limitaciones sobre su aplicación retroactiva, y prevé aplicar la misma a partir del 1 de enero de 2018.

- Mejoras anuales a las NIIF, Ciclo 2014 – 2016

En diciembre de 2016 el IASB aprobó el documento "Mejoras anuales a las NIIF, Ciclo 2014 - 2016". Este documento contiene modificaciones a las siguientes NIIF:

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>
NIIF 1	Supresión de exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez.
NIIF 12	Clarificación acerca de alcance de la Norma (a).
NIC 28	Medición de una asociada o un negocio conjunto a valor razonable (b).

(a)Aplicable para períodos anuales que comiencen a partir del 01 de enero de 2017.

(b)Aplicable para períodos anuales que comiencen a partir del 01 de enero de 2018. Se permite la aplicación anticipada.

Maymor S.A.

La administración de la Compañía se encuentra analizando los efectos de estas mejoras y estima que los mismos no serán significativos dentro de los estados financieros por lo que prevé adoptar las modificaciones en las fechas establecidas como de adopción obligatoria para cada una de ellas.

Por medio de un documento emitido por el IASB en diciembre de 2015, se determinó que una entidad aplicará esas modificaciones de forma prospectiva a transacciones que tengan lugar en periodos anuales que comiencen a partir de una fecha a fijar por el IASB. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplicase las modificaciones en un periodo que comience con anterioridad, revelará ese hecho.

La Compañía a través de su administración se encuentra evaluando los impactos que generará la aplicación de esta norma, y prevé aplicar la misma a partir de la fecha que el IASB determine en el futuro como fecha de vigencia.

5. 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 2016 y se han aplicado de manera uniforme para todos los años presentados.

a) Bases de medición

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, modificado por el pasivo por beneficios post empleo de jubilación patronal y bonificación por desahucio que se encuentra registrado al valor presente de los pagos futuros estimados de acuerdo con el estudio actuarial practicado por un perito independiente.

b) 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), la cual es su moneda funcional.

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.

Maymor S.A.

c) Uso de estimaciones y juicios de los Administradores

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de los activos, pasivos, ingresos y gastos informados. 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.

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 conocerse 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.

- Estimación de la recuperabilidad de los activos y pasivos por impuestos diferidos y tasas fiscales

El monto por el cual un activo por impuesto diferido puede ser reconocido se basa en la evaluación de la probabilidad de tener utilidades fiscales futuras por las cuales los activos por impuestos diferidos de la Compañía se pueden utilizar. En adición se requiere juicio significativo al evaluar el impacto de ciertos límites legales o económicos o incertidumbres existentes en el país sobre la legislación tributaria vigente.

En la preparación de los estados financieros se han utilizado estimaciones tal como:

- Vida útil de la propiedad y equipo

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.

Sin embargo, los resultados reales en el futuro pueden variar debido a obsolescencia técnica, en especial en lo que se refiere a equipo y maquinaria de planta.

La vida útil de los activos se revisa, como mínimo, al término de cada periodo anual y, si las expectativas difieren de las estimaciones previas, los cambios se contabilizarán como un cambio en una estimación contable de modo prospectivo. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no han existido cambios en las estimaciones de vidas útiles de la propiedad, planta y equipos.

- Pérdidas por deterioro de activos no financieros

Una pérdida por deterioro se reconoce por la cantidad por la cual el monto en libros del activo o de la unidad generadora de efectivo excede su monto recuperable.

Maymor S.A.

Los activos no financieros como propiedad, planta y equipo se someten a pruebas de deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el valor en libros pueda 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 Compañía 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.

- Suposiciones e hipótesis actuariales utilizadas en el cálculo de los beneficios a empleados

La estimación de la Administración para el cálculo de la Obligación por Beneficios Definidos (OBD) se basa en un número de supuestos críticos tal 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 la OBD y el correspondiente gasto anual por beneficios definidos. Al 31 de diciembre de 2016 la tasa de descuento aplicada ha sido modificada en función a las reformas de la NIC 19 aplicables a partir del 1 de enero de 2016 cuyo análisis se proporciona en la nota 21.

- Inventarios

La Administración de la Compañía estima los valores netos realizables de los inventarios tomando en consideración la evidencia más confiable que está disponible a la fecha de reporte. La futura realización de estos inventarios puede verse afectada por cambios de precios de los insumos en el mercado que pueden reducir los precios de venta de los productos.

Estas estimaciones y juicios se realizaron en función a la mejor información disponible sobre los hechos analizados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, cualquier acontecimiento que pueda ocurrir en el futuro y que obligue a modificar dichas estimaciones en próximos ejercicios, se registraría en el momento de conocida la variación, reconociendo los efectos de dichos cambios en los correspondientes estados financieros en las cuentas de resultados o patrimonio según sea el caso.

d) **Negocio en Marcha**

A la fecha de los presentes estados financieros, no existen incertidumbres respecto a sucesos o condiciones que puedan generar dudas sobre la posibilidad de que la Compañía siga operando normalmente como empresa en marcha.

Maymor S.A.

e) Ingresos por actividades ordinarias

Los ingresos de actividades ordinarias se reconocen en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y que los ingresos se puedan medir de manera fiable, independientemente del momento en el que el cobro es realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir los impuestos sobre ventas y disminuyendo cualquier rebaja o descuentos comerciales considerados.

Los ingresos de la Compañía se originan principalmente por la venta de cerdos en pie, los cuales representan el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar.

f) Costo de ventas

Representa el costo de venta de los inventarios al momento de su venta.

g) Gastos

Los gastos se registran al valor de la contraprestación recibida en los periodos con los cuales se relacionan. Los gastos se imputan a la cuenta de resultados en función del criterio del devengado, es decir, al momento de utilizar el servicio o producto, o conforme se incurren, independientemente de la fecha en la que se realiza el pago.

h) Costos por préstamos

Los costos por préstamos se cargan a resultados en el periodo 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.

i) Propiedad y equipo

Son reconocidos como propiedad y equipos aquellos bienes que se usan en la producción o para propósitos administrativos y que tienen una vida mayor a un año

Terrenos

Los terrenos son medidos al costo histórico menos las posibles pérdidas por deterioro de su valor y tienen vida útil ilimitada por lo que no se deprecian.

Edificios, instalaciones, construcciones, vehículos, maquinaria y equipos

Los edificios, instalaciones, construcciones, los vehículos, la maquinaria y equipos se registran al costo de adquisición o al costo de fabricación incluyendo cualquier costo atribuible directamente para trasladar los activos en la localización y condiciones necesarias para operar de la forma prevista por la Administración de la Compañía. Estos activos se miden al costo histórico menos la depreciación acumulada y menos las pérdidas por deterioro.

Maymor S.A.

Los desembolsos incurridos después de que la propiedad, planta y equipo se haya puesto en operación, para reparaciones y gastos de mantenimiento y de reacondicionamiento, se cargan a los resultados del periodo en que se incurren. Para los componentes significativos de propiedad, planta y equipo que deben ser reemplazados periódicamente, la Compañía da de baja al componente reemplazado y reconoce al componente nuevo con su correspondiente vida útil y depreciación. Todos los demás costos rutinarios de reparación y mantenimiento se reconocen en los resultados a medida que se incurran.

La depreciación se reconoce sobre la base del método de línea recta para cancelar el costo menos el valor residual estimado de la propiedad, planta y equipo. El gasto por depreciación se registra con cargo al resultado de cada periodo y se calcula en función de los años de la vida útil estimada de los diferentes bienes.

Las vidas útiles estimadas son:

<u>Clase de activo</u>	<u>Vida útil en años</u>
Edificios	20
Maquinaria y equipos	10
Instalaciones	10
Vehículos	5
Construcciones por amortizar	5

Los estimados de vida útil, el valor residual y el método de depreciación se actualizan conforme se requiere, pero al menos una vez al año son evaluados y de ser necesario, se ajustan prospectivamente.

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 (véase nota 5-I).

Una partida del rubro propiedad, planta y equipo se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Las ganancias o pérdidas que se deriven de la disposición de la propiedad, planta y equipos se determinan como la diferencia entre el ingreso de la disposición y el valor registrado de los activos y se reconocen en resultados como parte de "otros ingresos u otros gastos", según corresponda.

)) 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.

)) 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

Maymor S.A.

valor razonable como costo atribuido por aplicación de las NIF por primera vez, el 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 propiedades de inversión 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 periodo.

k) Deterioro 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 periodo.

l) Deterioro de activos de larga duración

Cuando existen acontecimientos o cambios económicos circunstanciales que indiquen que el valor de un activo pueda no ser recuperable, la Compañía a la fecha de cierre de los estados financieros analiza el valor de los activos sujetos a depreciación y amortización para determinar que no existe ningún deterioro. Cuando el valor en libros del activo excede su importe recuperable, se considera que el activo presenta deterioro y se ajusta a dicho importe e inmediatamente se reconoce una pérdida por deterioro en los resultados del periodo.

El importe recuperable está definido como la cifra mayor entre el precio de venta neto y su valor de uso. El precio de venta neto es el monto que se puede obtener en la venta de un activo en un mercado libre, mientras que el valor de uso es el valor presente de los flujos futuros estimados del continuo del activo y de su disposición al final de su vida útil.

Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan en los niveles más bajos para los cuales existe un ingreso de efectivo adecuado independiente (unidades generadoras de efectivo). Como resultado, los importes recuperables se estiman para cada activo, si no es posible, para unidad generadora de efectivo al menos una vez al año.

Para determinar el valor en uso, la Administración estima los flujos de efectivo futuros esperados de cada unidad generadora de efectivo y determina una tasa de interés adecuada para poder calcular el valor presente de dichos flujos de efectivo. Los datos utilizados para los procedimientos de prueba por deterioro están vinculados directamente con el presupuesto más reciente aprobado por la Compañía, ajustado

Maymor S.A.

según sea necesario para excluir los efectos de futuras mejoras de activos. Los factores de descuento se determinan individualmente para cada unidad generadora de efectivo y reflejan la evaluación actual de las condiciones del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y factores de riesgo específicos de los activos.

El juicio de la gerencia es requerido para estimar los flujos descontados de caja futuros. Los flujos de caja reales y los valores pueden variar significativamente de los flujos de caja futuros proyectados y los valores relacionados derivados usando técnicas de descuento.

Los activos no financieros sujetos a depreciación y amortización que sufran una desvalorización son revisados para su posible reversión a cada periodo de reporte. Un valor por deterioro se revierte con cargo a los resultados del periodo, cuando el valor recuperable de la unidad generadora de efectivo exceda el valor registrado en libros.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, ninguno de los activos de vida útil prolongada con vida útil definida, fueron testeados por desvalorización dado que no se identificaron indicadores.

m) Activos biológicos

La Compañía no ha podido establecer 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.

n) Instrumentos financieros

Reconocimiento, medición inicial y baja

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía forma parte de las provisiones contractuales de un instrumento financiero y se miden inicialmente al valor razonable ajustado por los costos de transacción, excepto los activos y pasivos financieros que se miden a valor razonable a través de utilidades o pérdidas, que se miden inicialmente al valor razonable. La medición posterior de un activo o pasivo financiero se realiza como se describe posteriormente.

Los activos financieros se dan de baja cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo de un activo financiero expiran, o cuando el activo financiero y todos los riesgos y beneficios han sido transferidos sustancialmente. Un pasivo financiero se des-reconoce cuando se extingue, se descarga la obligación, se cancela o vence.

Clasificación de los instrumentos financieros

Para efectos de su medición posterior los instrumentos financieros se clasifican en las siguientes categorías al momento de su reconocimiento inicial:

- Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar
- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por cobrar

Maymor S.A.

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.

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

Reconocimiento de los instrumentos financieros

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

i) 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.

ii) Pasivos financieros

Los pasivos financieros de la Compañía representan las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

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 los activos financieros

A final de cada periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se considera deteriorado en su valor solamente si existe evidencia objetiva como consecuencia de uno o más acontecimientos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida"), y ese evento tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o de un grupo de activos financieros, que se puede estimar de manera fiable.

Debido a que todos los activos financieros sujetos a evaluación de deterioro están contabilizados al costo amortizado, la Compañía evalúa primero si existe evidencia objetiva de deterioro del valor para los activos financieros que son individualmente

Maymor S.A.

significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no son individualmente significativos. Si la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su importancia, incluye a ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evalúa de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor. Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor, y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no son incluidos en la evaluación de deterioro del valor de manera colectiva.

Si existe evidencia objetiva de que ha habido una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se hayan producido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros. Si un préstamo devenga una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de estimación y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Si en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro de valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de estimación.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 en base a los elementos de juicio disponibles y considerando los aspectos antes mencionados la administración de la Compañía no ha estimado necesario efectuar una provisión por deterioro de los activos financieros.

Compensación de instrumentos 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.

o) 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.

p) 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 reconocido en los resultados del periodo incluye la suma del impuesto diferido y el impuesto corriente,

Maymor S.A.

que no se ha reconocido en otras partidas de utilidad integral o directamente en el patrimonio neto.

Impuesto Corriente

El cálculo del impuesto corriente se basa en las tasas fiscales y las leyes fiscales que hayan sido promulgadas a la fecha de estado de situación financiera o que estén sustancialmente promulgadas al cierre del período de reporte.

Impuesto Diferido

El impuesto diferido se calcula utilizando el método del balance que identifica las diferencias temporarias 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.

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 se puede compensar: a) las diferencias temporarias; y, b) pérdidas o créditos fiscales no utilizados, pero sólo 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 por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se compensan sí, y sólo 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 recaer 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.

Maymor S.A.

q) 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 medidos a una base no descontada y reconocidos como gastos a medida que el servicio es recibido.

Participación a trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía reconoce a favor de sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio, se contabiliza al gasto en el periodo en el cual se devenga.

Gratificación por beneficios sociales

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

- 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 décima parte de las remuneraciones que hubieran percibido durante el año calendario. Los trabajadores tienen derecho a que sus empleadores les paguen mensualmente, la parte proporcional a la décima 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 1° 5 del Código de Trabajo. 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.

Bonos al personal

Los bonos a empleados son determinados por la Gerencia General y se registran de acuerdo con el rendimiento de cada uno de los empleados de la Compañía; se reconocen como un gasto y un pasivo en el resultado del periodo en el cual se ocasionan.

Maymor S.A.

Beneficios Post - empleo y por terminación

La Compañía proporciona beneficios posteriores al empleo mediante planes de beneficios definidos establecidos de acuerdo con las leyes laborales del Ecuador. La obligación legal de los beneficios permanece con la Compañía.

La Compañía tiene los siguientes planes por beneficios definidos:

Planes de Beneficios Definidos – Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio

En los planes de prestación definida de la Compañía, el importe de la pensión que recibirá un empleado al jubilarse se define por referencia a factores como: índice de expectativa de vida, el tiempo de servicio del empleado y el salario, considerando que el beneficio se entrega a los trabajadores que hayan laborado entre veinte o veinticinco años o más años dentro de la Compañía de manera continuada o interrumpida, de conformidad con las disposiciones del Código de Trabajo.

Además, el Código del Trabajo también establece que, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, la Compañía bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador. Igual bonificación se pagará en los casos en que la relación laboral termine por acuerdo entre las partes.

El pasivo por jubilación patronal y bonificación por desahucio reconocido en el estado de situación financiera es el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos (OBD) en la fecha de reporte sin considerar el valor razonable de los activos del plan, ya que la Compañía no mantiene activos relacionados con el plan existente.

La administración de la Compañía estima la OBD anualmente con la ayuda de actuarios independientes calificados localmente para el efecto, los cuales se basan en las tasas estándar de inflación, las tasas de rotación de personal, la tasa de crecimiento de los salarios y la mortalidad. Los factores de descuento a partir del 1 de enero de 2015 y conforme a lo establecido en las Modificaciones a la NIC 19, se determinan al cierre del año con referencia a la tasa de rendimiento para los bonos corporativos de alta calidad emitidos en dólares americanos, debido a que la moneda y el plazo de los bonos empresariales son congruentes con la moneda y el plazo estimado de pago de las obligaciones por beneficios post-empleo que mantiene la Compañía. El efecto de la modificación de la NIC 19 se refleja desde el comienzo del período comparativo más antiguo presentado, esto es en adición del efecto del año 2015, se incluyen ajustes para re-expresión de los saldos presentados el 1 de enero y 31 de diciembre de 2015, considerando que el ajuste de la aplicación de la modificación en dichos períodos ha sido reconocido en los resultados acumulados.

El efecto de las nuevas mediciones (incluyendo las ganancias y pérdidas actuariales) que surgen en el período se reconocen en el patrimonio - otro resultado integral y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período. El efecto del costo laboral del servicio actual por beneficios definidos se incluye en gastos de personal, mientras que el gasto financiero neto en el pasivo por beneficios definidos se incluye dentro de los gastos financieros.

Maymor S.A.

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 con 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.

r) Provisiones, activos contingentes y pasivos contingentes

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene la obligación presente o asumida como resultado de un evento pasado que probablemente lleve a una salida de recursos económicos y los montos se pueden estimar confiablemente. 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: fue 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.

No se reconoce ningún pasivo en aquellos casos en los que se considere poco probable una posible salida de recursos económicos como resultado de una obligación presente, 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 cumple con los criterios de reconocimiento de activo se considera como activos contingentes.

s) Capital social y reservas

El estado de cambios en el patrimonio incluye: el capital social, la reserva legal, el otro resultado integral y los resultados acumulados.

El capital social: representa las acciones comunes, pagadas y en circulación emitidas.

Otros componentes del patrimonio incluyen lo siguiente.

Maymor S.A.

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 al 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

Otro Resultado Integral – Ganancias (Pérdidas) Actuariales por Remediciones del pasivo por beneficios definidos

Que comprende las pérdidas y/o ganancias actuariales por cambios en los supuestos demográficos y financieros de los beneficios definidos (véase nota 22).

Resultados acumulados

Incluyen todas las utilidades actuales y de periodos anteriores.

Resultados por aplicación de NIIF por primera vez

De acuerdo con lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros registra todo el efecto de la aplicación de NIIF por primera vez, de aquellos ajustes que debieron registrar el efecto contra resultados acumulados.

El saldo acreedor de la cuenta de Resultados Acumulados por aplicación de NIIF por primera vez generado por la Compañía podrá ser capitalizado en el valor que exceda al valor de las pérdidas acumuladas existentes y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren, utilizado en absorber pérdidas, o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se reconoce como un pasivo en las cuentas anuales en el ejercicio en que la distribución de los dividendos es declarada y aprobada por los accionistas de la Compañía.

t) Estado de flujos de efectivo

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, la Compañía 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 que se mantiene en bancos. Los activos registrados en el efectivo en caja y bancos se registran al costo histórico que se aproxima a su valor razonable de mercado.

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.

Maymor S.A.

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

Actividades de inversión: corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

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

u) Clasificación de saldos en corriente y no corriente

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

La Compañía clasificó y presentó a un activo como corriente cuando satisfizo alguno de los siguientes criterios:

- i) se esperaba consumir, en el transcurso del ciclo normal de la operación de la Compañía;
- ii) se mantenía fundamentalmente con fines de negociación;
- iii) se esperaba realizar dentro del período de los doce meses posteriores a la fecha de balance; o
- iv) se trataba de efectivo u otro medio equivalente al efectivo (tal como se define en la NIC 7), cuya utilización no estaba 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 clasificaron como no corrientes.

Adicionalmente, los pasivos se clasificaron y presentaron como corrientes, cuando satisficieron alguno de los siguientes criterios:

- i) se esperaban liquidar en el ciclo normal de la operación de la Compañía;
- ii) se mantenían fundamentalmente para negociación;
- iii) debían liquidarse dentro del período de doce meses desde la fecha de balance; o
- iv) la Compañía no tenía 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 fueron clasificados como no corrientes.

De acuerdo con lo establecido en la NIC 1, el ciclo normal de la operación de una entidad es el período de tiempo que transcurre entre la adquisición de los activos materiales, que entran en el proceso productivo, y la realización de los productos en forma de efectivo o equivalentes al efectivo. En el caso de la Compañía se ha considerado un ciclo operativo de 12 meses.

Maymor S.A.

v) Estado del resultado integral

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.

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

6. Riesgo de instrumentos financieros

a) Objetivos y políticas de administración del riesgo

La Compañía está expuesta a varios riesgos relacionados con instrumentos financieros. Los activos y pasivos financieros de la Compañía por categoría se resumen en la Nota 7. Los principales tipos de riesgos son riesgo de mercado, riesgo crediticio y riesgo de liquidez.

La Administración de riesgos de la Compañía se coordina con la alta Gerencia, y activamente se enfoca en asegurar los flujos de efectivo de la Compañía a corto y a mediano plazo al minimizar la exposición a los mercados financieros. Las inversiones se gestionan para generar retornos duraderos.

La Compañía no se involucra activamente en la comercialización de activos financieros para fines especulativos y tampoco suscribe opciones. Los riesgos financieros más significativos a los cuales se expone la Compañía se describen más adelante.

b) Análisis del riesgo de mercado

La Compañía está expuesta al riesgo de mercado a través del uso de instrumentos financieros y específicamente al riesgo de tasa de interés y ciertos otros riesgos de precio que son el resultado de sus actividades de operación y de inversión.

Sensibilidad de la tasa de interés

La política de la Compañía es minimizar la exposición al riesgo de tasa de interés sobre su flujo de efectivo por lo que sus financiamientos son a corto plazo. Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía no está expuesta a cambios en las tasas de interés debido a que no posee obligaciones financieras.

Sensibilidad de los precios

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.

Maymor S.A.

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.

c) Análisis del riesgo de crédito

El riesgo crediticio es el riesgo de que una contraparte falle en liberar una obligación a la Compañía. La Compañía está expuesta a este riesgo por varios instrumentos financieros, por ejemplo, al otorgar créditos a clientes. La máxima exposición de riesgo crediticio por parte de la Compañía se limita a un monto registrado de los activos financieros reconocidos a la fecha de reporte, como se resume a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Efectivo en caja y bancos	3.472	9.089
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	409.639	252.796

La Compañía monitorea continuamente los incumplimientos y retrasos de los clientes y de otras contrapartidas como relacionadas, identificados ya se de manera individual o por grupos, e incorpora esta información a sus controles de riesgo crediticio. La política de la Compañía es tratar solamente con contrapartes solventes y que tengan el compromiso de cumplimiento de sus obligaciones.

La Compañía mantiene principalmente cuentas por cobrar con su relacionada cuyo crédito otorgado está en función de la disponibilidad de flujo de efectivo que esta tenga. Las cuentas por cobrar que no han sido liquidadas en la fecha contractual de vencimiento pero que no se consideran deterioradas, así al 31 de diciembre de 2016 y 2015, del saldo de cuentas por cobrar a clientes el 54% y 26%, respectivamente se encuentran vencidas. El análisis de la antigüedad de los saldos vencidos fue como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Menos de tres meses	167.296	68.296
De tres meses a menos de seis meses	58.438	40
	<u>217.732</u>	<u>68.326</u>

El riesgo crediticio para efectivo en caja y bancos se considera como insignificante, ya que las contrapartes son bancos de reputación con altas calificaciones de acuerdo con lo establecido por empresas calificadoras independientes, como se detalla a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Banco del Pichón C. A. (1)	AAA-	AAA-

(1) Calificación de riesgo emitida por Bank Watch Rating y PCR Pacific S. A.

Maymor S.A.

d) Análisis del 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 se apalanca en las deudas con partes relacionadas para generar flujos que le permitan satisfacer todas sus obligaciones.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los pasivos financieros no servados de la Compañía tienen vencimientos tal y como se resume a continuación:

	2016		
	Hasta tres meses	De nueve a doce meses	Total
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	82.259	1.072.201	1.154.459

	2015		
	Hasta tres meses	De nueve a doce meses	Total
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	113.638	1.072.201	1.185.839

e) Análisis del riesgo operacional

El riesgo operacional comprende la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias o fallos 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 productivos de la Compañía.
- **Procesos**, que son las acciones de calidad que interactúan para llevar a cabo 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.

7. Mediciones a valor razonable

Instrumentos financieros por categoría

Los valores razonables de los activos y pasivos financieros de la Compañía son similares a los reconocidos en los estados financieros. Un detalle por tipo y antigüedad era como sigue:

	Al valor razonable con cambio	Al costo amortizado	Total
--	-------------------------------	---------------------	-------

Maymor S.A.

	en resultados	
Activo según estado de situación financiera:		
Efectivo en caja y bancos	3.472	3.472
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	409.639	409.639
Total	3.472	409.639
Pasivo según estado de situación financiera:		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1.164.458	1.164.458

Al 31 de diciembre de 2015	Al valor razonable con cambio en resultados	Al costo amortizado	Total
Activo según estado de situación financiera:			
Efectivo en caja y bancos	9.089		9.089
Cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar		263.796	263.796
Total	9.089	263.796	272.885
Pasivo según estado de situación financiera:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		1.190.638	1.190.638

Medición a valor razonable de los instrumentos financieros

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha que se genera el estado de situación financiera para su revelación en notas.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción acordada entre participantes de un mercado a la fecha de medición.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico. La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir el valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descritos a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

a) Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Maymor S.A.

b) Nivel 2 – Partidas distintas a los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo ya sea directa o indirectamente

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente

Valor razonable de activos no financieros

La Compañía no posee activos no financieros medidos al valor razonable, ya que los mismos se miden al costo.

8. Políticas y procedimientos de administración de capital

Los objetivos sobre la administración de capital de la Compañía son:

- garantizar la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha
- proporcionar un retorno adecuado a los accionistas

Esto lo realiza a través de fijar precios a sus productos de manera commensurada con el nivel de riesgo

El objetivo de la Compañía en la administración de capital es mantener una proporción financiera de capital a financiamiento adecuada para sus operaciones.

La Compañía determina sus requerimientos de capital con el fin de mantener una estructura general de financiamiento eficiente mientras evita un apalancamiento excesivo. ratio que se presenta a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Total de recursos ajenos (1)	1.154.459	1.190.638
Menos. Efectivo en caja y bancos	3.472	9.089
Deuda neta	1.150.987	1.181.749
Total de patrimonio neto	407.195	421.839
Capital total (2)	1.558.182	1.603.588
Ratio de apalancamiento (3)	74%	74%

(1) Comprenden los pasivos con proveedores y otras cuentas por pagar.

(2) Se calcula sumando el patrimonio neto más la deuda neta.

(3) Es igual a la deuda neta dividida para el capital total.

9. Ingresos por actividades ordinarias

El detalle de los ingresos por actividades ordinarias por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 son los siguientes.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ventas locales (1)	1.047.920	1.240.109

Maymor S.A.

Arriendos	13.200	20.000
Servicios	8.995	2.105
Total	1.070.116	1.262.214

(1) Las ventas locales corresponden a venta de cerdos en pie principalmente a su relacionada Parques del Ecuador: Ecuapork S.A. por US\$ 280.433 (US\$ 1.157.018 en el año 2015) a un precio unitario de US\$ 30; y a la venta de carne porcina a otros clientes entre los cuales se encuentra Int Food Services Corp en monto de US\$57.427 (US\$ 83.091 en el año 2015)

10. Costo de ventas

El consumo de inventario representa el precio de adquisición y/o producción de inventario al momento de su venta. El consumo del inventario al y por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 fue de US\$ 477.331 y US\$ 648.405, respectivamente y se conformaba como sigue.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Materia Prima Directa	482.943	639.269
Otros costos	14.388	9.136
Total	477.331	648.405

11. Gastos operacionales

El detalle de los gastos operacionales de los periodos terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 fue como se detalla a continuación.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Depreciaciones y amortizaciones	220.524	202.854
Sueldos y beneficios	158.794	178.894
Movilización	45.773	45.994
Impuestos y contribuciones	24.072	20.452
Regalías	23.871	18.012
Gas	23.178	23.298
Mantenimiento	17.705	30.620
Servicios básicos	15.347	16.480
Lunch	13.688	15.031
Jubilación y desahucio	5.449	3.215
Arriendos	3.206	2.945
Servicios operación	1.987	3.182
Honorarios	1.914	3.636
Suministros y materiales	1.637	1.478
Uniformes	1.103	1.124
Otros	38.515	36.610
Total	594.804	601.435

Maymor S.A.

12. Efectivo en caja y bancos

La composición del efectivo en caja y bancos al 31 de diciembre de 2016 y 2015, fue como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cajas	420	420
Instituciones nacionales:		
Banco del Pichincha C.A.	3.052	8.669
Total	3.472	9.089

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el efectivo en caja y bancos no poseía restricciones para su uso.

13. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto

La composición de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar neto al 31 de diciembre de 2016 y 2015, fue como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas por cobrar comerciales (*):		
Clientes	14.769	8.255
Compañías relacionadas (nota 14)	386.290	256.354
	<u>401.059</u>	<u>262.609</u>
Otras cuentas por cobrar		
Anticipo proveedores	3.354	1.264
Empleados	-	(27)
Otras	5.226	-
	<u>8.580</u>	<u>1.227</u>
Provisión por deterioro en cuentas por cobrar (2)	-	(40)
Total	409.639	263.796

(*) La Compañía no concede crédito a sus clientes y se manejan en condiciones normales de mercado. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 el valor razonable de las cuentas por cobrar se acerca sustancialmente al valor en libros debido a que no existen operaciones de financiamiento y su recuperación es fundamentalmente al corto plazo.

Las cuentas por cobrar de clientes se encuentran concentradas en sus relacionadas representando en el año 2016 y 2015 el 96% y 98% respectivamente del total de las cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar comerciales corresponden a los saldos pendientes de cobro por ventas de productos, a continuación, se presenta un detalle de la

Maymor S.A.

antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	2016	2015
Cartera por vencer	183.327	194.263
Cartera vencida entre 1 y 360 días	217.732	68.328
Total	401.059	262.609

Considerando el comportamiento de los clientes y el tiempo de cobro de las facturas, la Compañía ha estimado que no existe riesgo de recuperación de sus cuentas por cobrar, por lo que no ha establecido provisión para cuentas individuales ni por el deterioro debido al costo del dinero en el tiempo de cartera vencida a la fecha de corte.

Las cuentas por cobrar comerciales son a la vista y no devengar intereses, ya que se encuentran dentro de condiciones normales de mercado.

- (2) La Compañía no mantiene deterioro de incobrabilidad debido a que sus ventas son de contado.

14. Saldos y transacciones con entidades 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. Un resumen de las transacciones con compañías relacionadas por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2016 y 2015 fue el siguiente:

	2016	2015
Ventas:		
De productos:		
Porcinos del Ecuador Ecuapork S.A (1)	890.493	1.156.870
Int. Food Services Corp	52.271	82.008
Total	1.042.764	1.238.878
Compras:		
De productos:		
Avico a San Isidro S.A. Avicod (2)	382.544	272.547
Porcinos de Ecuador Ecuapork S.A.	56.340	-
Gerensa Corporative Gerensa S.A.	12.000	791
Int. Food Services Corp	4.376	16.855
Embutser S.A.	355	451
Elamar S.A.	284	-
Jexcorp S.A.	90	77
Sherton S.A.	28	-
Deñi Internacional S.A.	13	5
Total	456.029	290.795

Maymor S.A.

<u>De servicios:</u>		
Gerencia Corporativa Gerensa S.A. (3)	12.000	761
Total	12.000	761

Un detalle de los saldos con compañías relacionadas que se derivan de las transacciones efectuadas durante los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 fue como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activo:		
<u>Cuentas por cobrar comerciales (nota 13):</u>		
Int. Food Services Corp		25.783
Porcinos del Ecuador Ecuapork S.A.	396.290	230.592
Total	396.290	256.354
Pasivo:		
<u>Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (nota 15):</u>		
Cuentas por pagar comerciales:		
Avicola San Isidro S.A. Av: sid	52.058	83.978
Porcinos del Ecuador Ecuapork S.A.	16.630	-
Gerencia Corporativa Gerensa S.A.	1.120	-
Int Food Services Corp	502	14.212
Dexicorp S.A.	-	85
Embuser S.A.	-	488
Total	70.310	98.762
Otras cuentas por pagar:		
Préstamos accionistas (4)	1.072.201	1.072.201
Total	1.072.201	1.072.201

- (1) Corresponde a la venta de cerditos que son crados bajo los estándares de calidad emitidos por las agencias de control aptos para el consumo humano
- (2) Corresponde a la compra de alimentos y medicinas que serán utilizados en la crianza de los cerditos.
- (3) Valores por concepto de servicios administrativos que recibe de manera mensual.
- (4) Préstamos recibidos en años anteriores cuya composición se encuentra de la siguiente manera.

<u>Detalle</u>	<u>Monto</u>
David Ponce	215.148
Diego Ponce	244.880
Fernando Javier Anhalzer Valderrazo	245.814
Jan Carlos Serrano	326.314
Intereses sobre los iniciales	35.466
Total	1.072.201

Maymor S.A.

Transacciones con la Gerencia clave de la Compañía

Durante los años terminados al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía ha generado gastos por sueldos y otros beneficios a la Gerencia General por US\$13.000 en ambos años. Adicionalmente, en el año 2016 se incluye dentro de este rubro gastos por provisiones por beneficios post empleo por US\$2.500 (US\$550 en el 2015).

15. Inventarios, neto

Un resumen de los inventarios, netos al 31 de diciembre del 2016 y 2015, fue como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Inventario balanceado	21.258	18.089
Inventario medicinas	4.336	6.938
Total	25.594	22.027

16. Propiedad y equipo, neto

El movimiento de la propiedad y equipo, neto al 31 de diciembre de 2016 y 2015, fue como sigue:

<u>Descripción</u>	<u>Saldo al 31-12-2015</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo al 31-12-2016</u>
Depreciables:			
Terrenos	230.310		230.310
No depreciables:			
Edificios	730.363		730.363
Instalaciones	5.973		5.973
Maquinaria y equipo	33.385	1.752	35.117
Vehículos	15.000		15.000
Total activos propios	1.015.011	1.752	1.016.763
Construcciones en propiedad de terceros:			
Construcciones en curso	1.996		1.996
Construcciones por depreciar	879.851	277	880.128
Total activos en propiedad de terceros	881.847	277	882.124
Depreciación acumulada:			
Edificios	(228.238)	(36.518)	(264.756)
Instalaciones	(1.494)	(587)	(2.081)
Maquinaria y equipo	(8.205)	(3.256)	(11.472)
Vehículos	(8.750)	(3.000)	(11.750)
Construcciones	(801.258)	(174.431)	(975.689)
Total depreciación acumulada	(847.946)	(217.812)	(1.065.758)
Total	1.048.912	(215.783)	833.129

Maymor S.A.

Descripción	Saldo al 31-12-2014	Adiciones	Reclasificación	Cierre de proyecto	Saldo al 31-12-2015
No depreciables:					
Terrenos	230.310				230.310
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	105.652	26.876		(131.542)	0.996
Construcciones por depreciar	740.610		7.699	131.542	879.861
Total activos en propiedad de terceros	846.262	26.876	7.699		880.857
Depreciación acumulada:					
Edificios	(191.720)	(38.516)			(230.236)
Instalaciones	(897)	(597)			(1.494)
Maquinaria y equipo	(4.922)	(3.284)			(8.206)
Vehículos	(5.750)	(3.000)			(8.750)
Construcciones	(444.366)	(158.892)			(603.258)
Total depreciación acumulada	(647.655)	(203.289)			(850.944)
Total	1.211.880	(170.867)	7.699		1.048.912

La depreciación de la propiedad y equipos se calcula linealmente a lo largo de su correspondiente vida útil. Esta vida útil se ha determinado en base al deterioro natural esperado, la obsolescencia técnica o comercial derivada de los cambios y/o mejoras en los activos (véase nota 5-i).

El cargo a resultados por concepto de depreciación de propiedad y equipos se registra dentro del gasto administrativo.

17. Propiedades de inversión

El siguiente fue el movimiento de las propiedades de inversión por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

Maymor S.A.

Descripción	Saldos al 31-12-2015	Gasto por depreciación del año	Saldos al 31-12-2016
Costo:			
Activos no depreciables - Terrenos	91.264		91.264
Activos depreciables - Edificios	54.235		54.235
Total costo	145.499	-	145.499
Depreciación acumulada de edificios	(22.827)	(2.712)	(25.539)
Total depreciación acumulada	(22.827)	(2.712)	(25.539)
Total propiedades de inversión, neto	122.672	(2.712)	119.960

Descripción	Saldos al 31-12-2014	Gasto por depreciación del año	Saldos al 31-12-2015
Costo:			
Activos no depreciables - Terrenos	91.264		91.264
Activos depreciables - Edificios	54.235		54.235
Total costo	145.499	-	145.499
Depreciación acumulada de edificios	(20.265)	(2.561)	(22.827)
Total depreciación acumulada	(20.265)	(2.561)	(22.827)
Total propiedades de inversión, neto	125.233	(2.561)	122.672

El cargo a gastos por concepto de depreciación de las propiedades de inversión fue de US\$2.712 en el 2016 (US\$ 2.561 en el 2015).

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Administración no ha evidenciado indicios de deterioro de las propiedades de inversión. Además, la Compañía no mantiene en prenda ni tiene restricciones sobre las propiedades de inversión.

Un detalle de los valores razonables de las propiedades de inversión al 31 de diciembre de 2016 y 2015 era como sigue:

Maymor S.A.

Propiedades	2016		2015	
	Saldo neto en libros	Valor razonable de los activos (1)	Saldo neto en libros	Valor razonable de los activos (2)
Terrenos:				
Térreno comercial 25	30.422	39.382	30.422	30.421
Térreno comercial 24	30.422	39.382	30.422	30.421
Térreno comercial 26	30.421	39.382	30.421	30.421
	91.265	118.146	91.265	91.263
Edificios:				
Local comercial 25	9.585	8.524	10.469	12.957
Local comercial 24	9.585	8.524	10.469	12.957
Local comercial 26	9.585	8.524	10.469	12.957
	28.695	25.571	31.407	38.870
Total	119.960	143.715	122.672	130.133

(1) Valores razonables considerados de los informes de valoración realizados por peritos calificados independientes en el año 2016, sobre las propiedades mantenidas por la Compañía al 31 de diciembre de 2016.

(2) Cifras que corresponden al valor del avalúo de las propiedades de inversión de la Compañía realizados por peritos calificados independientes realizados en el año 2013.

18. Activos biológicos

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 los activos biológicos corresponden a ganado porcino en cranza cuyos saldos están compuestos por:

	2016	2015
Madres	168.577	71.670
Madres reemplazo	48.100	13.487
Léchnas en proceso de engorde	40.472	-
Madres bisabueas	-	13.393
Madres abuelas	-	47.257
Macho abuelo	-	2.843
Macho terminal	-	2.395
Animales de granja	-	72.452
Verracos celadores reemplazo	-	596
Otros	-	3.473
Total	255.149	228.166

Maymor S.A.

19. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

El rubro de cuentas por pagar comerciales y otras por pagar al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se detalla a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores:		
Locales	8.753	22.498
De exterior	844	927
Compañías relacionadas (nota 14)	70.310	98.762
	<u>79.907</u>	<u>122.187</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Compañías relacionadas (nota 21)	1.072.201	1.072.202
Otras	2.351	2.449
Provisión administración 4%	-	(6.000)
Total	<u>1.154.459</u>	<u>1.190.836</u>

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 el valor razonable de los pasivos con proveedores y otras cuentas por pagar se acercan sustancialmente al valor en libros debido a que no existen costos involucrados en las operaciones que distorsionen el valor actual de los flujos estimados de pago.

20. Impuesto a la Renta

a) Conciliación tributaria

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 22% aplicable a la utilidad gravable por el período comprendido entre 1 de enero a 31 de diciembre del 2016 y 2015. Un detalle de la conciliación tributaria fue como sigue:

Maymor S.A.

	<u>2016</u>	<u>2015 (1)</u>
(Pérdida) utilidad antes de participación empleados e impuesto a la renta	(6.501)	18.976
Menos: 15% participación empleados	-	(2.848)
Pérdida antes de impuesto a la renta	(6.501)	16.129
Más: Gastos no deducibles	126.490	28.839
Menos: Deducción por pérdidas tributarias	(30.247)	(11.242)
Base imponible para cálculo del impuesto a la renta	90.742	33.727
Impuesto a la renta causado 22% (2)	19.963	7.420
Anticipo impuesto a la renta calculado (3)	15.129	12.440
Impuesto a la renta por pagar entre el anticipo y el impuesto causado	19.963	12.440
Menos crédito tributario por:		
Retenciones de impuesto a la renta	(10.776)	(12.395)
Crédito tributario de años anteriores	(8.238)	(6.053)
Crédito tributario por ISD	-	(2.230)
Anticipo de impuesto a la renta pagado	(2.734)	-
Total crédito tributario	(1.785)	(18.238)

- (1) Representa la conciliación tributaria del año 2015 presentada ante el ente de control fiscal y basada en las cifras de los estados financieros previamente presentados en el año 2015.
- (2) Las sociedades residentes y los establecimientos permanentes en el Ecuador están obligados a informar por sí mismos al Servicio de Rentas Internas sobre la totalidad de su composición societaria, a fin de poder aplicar la tarifa corporativa de impuesto a la renta del 22% (caso contrario deberá aplicar la tasa del 25%). A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía ha cumplido con esta disposición legal.
- (3) Las normas tributarias exigen el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos. Además, se establece que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, éste último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con las normas que rigen la devolución del anticipo. En el año 2016 el gasto de impuesto a la renta corriente se determinó en base al impuesto causado (en el año 2015 se determinó en base al cálculo de anticipo mínimo).

El gasto por impuesto a la renta del año 2016 y 2015 se encontraba compuesto como sigue:

Maymor S.A.

	2016	2015
Gasto impuesto a la renta corriente (causado)	19.983	12.440
Ingreso por impuesto la renta diferido	(21.985)	(5.941)
Gasto (ingreso) neto del año	(2.021)	6.499

En el año 2015 el impuesto causado se generó del anticipo pagado por impuesto a la renta, el gasto por impuesto a la renta en el año 2016 generado en el estado de resultados integrales difiere del impuesto teórico que se habría obtenido empleando la tasa impositiva vigente al cierre del ejercicio sobre el resultado antes de impuesto a la renta, por las razones que se detallan a continuación.

	2016	
	Valor	%
Tasa impositiva nominal	(1.210)	22%
Más: Gastos no deducibles	27.829	-506%
Diferencias temporales generadas	(3.654)	121%
Tasa impositiva efectiva	19.983	-363%

b) Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos se reconocen por el método del balance general originados por diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos, al 31 de diciembre del 2016 la Compañía ha identificado partidas que generen dicho impuesto considerando el cambio de legislación tributaria vigente a partir del 1 de enero de 2016 en la cual se aceptan varios conceptos compensables e imputables a futuro, un detalle es como sigue.

	Saldos al 31/12/2015	Retenciones del año	Anticipo IR pagado	Compensado	Reconocidos en resultados	Saldos al 31/12/2016
Activo por impuesto diferido:						
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	8.238	10.776	2.734	(19.983)		1.765
Pérdidas tributarias	15.205				(1.365)	13.841
	23.444	10.776	2.734	(19.983)	(1.365)	15.626
Pasivo por impuesto diferido:						
Propiedades de inversión					23.350	(31.043)
Efecto neto por impuestos diferidos	(60.952)	10.776	2.734	(19.983)	21.985	(45.421)

Maymor S.A.

	Saldos al 31/12/2014	Retenciones del año	Crédito ISD	Compensado	Reconocidos en resultados	Saldos al 31/12/2015
<u>Activo por impuesto diferido</u>						
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	5.053	12.395	2.230	(12.440)	-	8.238
Pérdidas tributarias	-	-	-	-	15.205	15.205
	6.053	12.395	2.230	(12.440)	15.205	23.444
<u>Pasivo por impuesto diferido</u>						
Propiedades de inversión	(75.131)	-	-	-	(9.255)	(84.386)
Efecto neto por impuestos diferidos	(69.078)	12.395	2.230	(12.440)	5.941	(60.852)

c) Pasivo por impuestos corrientes

El movimiento del pasivo por impuesto a la renta corriente por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2016 y 2015 fue como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio del año	-	-
Impuesto a la renta del año (nota 2C-a)	19.983	12.440
Retenciones en la fuente del año	(10.778)	(12.440)
Crédito tributario de años anteriores	(9.197)	-
Saldo al final del año	-	-

d) Distribución de dividendos

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno se encuentran exentos únicamente los dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador, por lo que los dividendos entregados a personas naturales gravan retención de impuesto a la renta.

e) Revisión fiscal

De acuerdo con disposiciones legales, 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, el Servicio de Rentas Internas tiene el derecho de revisar el impuesto a la renta del año 2014 al 2016.

Maymor S.A.

f) Contingencias

Durante el año 2016 el Servicio de Rentas Internas a notificado al Grupo Económico denominado "KFC" (grupo que integra la Compañía), como a entidades que han sido identificadas en la filtración de información de compañías del caso Panamá Papers, donde se encontraban empresas inscritas en paraísos fiscales con el fin de ocultar la identidad de sus propietarios. A la fecha de este informe la administración tributaria no ha emitido disposición alguna al respecto sobre esta compañía.

21. Obligación por beneficios definidos

La Compañía tiene la responsabilidad de pagar a sus trabajadores obligaciones por beneficios post empleo de acuerdo con el Código del Trabajo, bajo el concepto de jubilación patronal y desahucio.

De acuerdo con lo establecido en el Código del Trabajo los empleados y trabajadores que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios de manera continuada o interrumpidamente, tendrán derecho al beneficio de la jubilación patronal; de igual manera en el caso del trabajador que hubiere cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo de manera continuada o interrumpidamente tendrá derecho a la parte proporcional de dicho beneficio.

La Compañía registra un pasivo contingente por terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por la Compañía o por el trabajador, consistente en el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados en la Compañía.

Modificación a los Fundamentos de las Conclusiones de la NIC 19 Beneficios a los empleados

A partir del ejercicio iniciado el 1 de enero de 2015, la Compañía aplica para la preparación de sus estados financieros los cambios introducidos en el documento "Mejoras anuales a las NIIF, ciclo 2012 – 2014". Entre otros cambios, este documento introduce una modificación al párrafo 83 de la NIC 19, referido a cómo estimar la tasa de descuento a emplear para medir las obligaciones por planes de beneficios definidos.

Este cambio determinó que la Compañía utilice como tasa para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto financiadas como no), que se determinó utilizando como referencia:

- los rendimientos del mercado, al final del periodo sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad;
- en monedas 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 esa moneda.

Maymor S.A.

Dado que la norma antes no clasificaba si el factor determinante era la moneda de cancelación de las obligaciones o el criterio geográfico (ubicación de la entidad) la práctica de la Compañía que era la que prevalecía en el mercado era utilizar como referencia los rendimientos de los bonos del gobierno del Ecuador, ante la ausencia de un mercado amplio de bonos empresariales de alta calidad en el país. Al cambiar la norma y definir claramente que el énfasis se debe poner en la moneda de cancelación y no en el factor geográfico, la Compañía comenzó a utilizar como referencia el rendimiento de bonos empresariales de alta calificación crediticia en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.

La Compañía aplicó este cambio de manera retroactiva, afectando la información financiera para los años 2015 y 2014, de acuerdo con lo establecido por la norma de transición de estos cambios que establecía que una entidad aplicará la modificación desde el comienzo del periodo comparativo más antiguo presentado en los primeros estados financieros en los que la entidad aplica la modificación. Los ajustes que han surgido de la aplicación de la modificación se reconocieron en los resultados acumulados al comienzo de ese periodo.

Para el año 2016 y para los años 2015 y 2014, las partidas de los estados financieros que se vieron afectadas son las siguientes:

	<u>2016</u>	<u>Re- estructurado 2015</u>	<u>Previamente presentado 2015</u>	<u>Re- estructurado 2014</u>	<u>Previamente presentado 2014</u>
Estado de situación financiera:					
Obligación post-empleo	32.508	15.285	11.132	15.848	9.829
Total del pasivo	1.255.373	1.301.482	1.258.339	1.270.915	1.264.895
Total del patrimonio	407.168	421.839	427.021	418.184	422.203
Estado del resultado integral:					
Costo por servicios	4.448	2.057	1.984	2.018	2.018
Costo financiero	710	359	547	435	435

Hipótesis actuariales

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la Compañía registró la provisión por las obligaciones por beneficios post empleo sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente que utilizó el método actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado, basándose en las siguientes hipótesis actuariales:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tasa de descuento	4,14%	4,36%
Tasa esperada de incremento salarial	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	N/A	N/A
Tasa de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	24,50%	29,18%

Los cambios en las premisas actuariales antes indicadas pueden tener un efecto significativo en los montos reportados. La Compañía controla este riesgo actualizando cada año la valuación actuarial.

Maymor S.A.

Análisis de sensibilidad

La Compañía ha obtenido su análisis de sensibilidad del estudio actuarial practicado por un perito calificado independiente en el cual se han considerado que los supuestos actuariales con mayor afectación en el cálculo de las provisiones para obligaciones post-empleo por jubilación patronal y desahucio son la tasa de descuento y la tasa de incremento salarial en las cuales se ha considerado un rango de +/- el 0,50% tomando en cuenta que dicho rango es aceptado internacionalmente.

Un cuadro de las hipótesis para determinar el análisis de sensibilidad es como sigue:

	Jubilación Patronal		Desahucio	
	2016	2015	2016	2015
Tasa de descuento:				
-0,50%	2.403	1.309	892	506
Base				
0,50%	(2.172)	(1.173)	(806)	(453)
Tasa de incremento salarial:				
-0,50%	2.415	1.321	898	510
Base				
0,50%	(2.205)	(1.193)	(818)	(431)

Obligación por Beneficios Post- Empleo

El movimiento por las obligaciones de beneficio post-empleo por jubilación patronal y por desahucio en los años terminados al 31 de diciembre del 2016 y 2015, fue el siguiente:

	2016			
	PASIVO Obligación por Beneficios Definidos	Efectivo	PATRIMONIO Pérdidas actuariales no realizadas	Efecto en el estado de resultados integrales
Jubilación Patronal:				
Saldo al inicio de año	11.750			
Costo de servicios	1.140			4.140
Costo por intereses	612			512
Ganancia actuaria	8.331		8.331	
Reducciones actuarias	(954)			(954)
	23.779		8.331	3.698
Desahucio:				
Saldo al inicio del año	4.535			
Costo de servicios	1.559			1.559
Costo por intereses	158			198
Ganancia actuaria	2.833		2.833	
Beneficios pagados	(233)	(233)		
	8.826	(233)	2.833	1.757
Total	32.605	(233)	11.164	5.448

Maymor S.A.

	2015		PATRIMONIO	Efecto en el estado de resultados integrales
	PASIVO Obligación por Beneficios Definidos	Efectivo	Pérdidas actuariales no realizadas	
Jubilación Patronal:				
Saldo al inicio del año	12.930			
Costo de servicios	4.584			4.584
Costo por intereses	537			537
Pérdida actuarial	(1.867)		(1.867)	
Reducciones en Cuentas	(4.258)			(4.258)
	11.750	-	(1.607)	817
Desahucio:				
Saldo al inicio del año	2.028			
Costo de servicios	2.272			2.272
Costo por intereses	125			125
Pérdida actuarial	(670)		(670)	
Beneficios pagados	(221)	(221)		
	4.535	(221)	(670)	2.398
Total	16.285	(221)	(2.557)	3.215

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.

A la fecha todo el personal tiene antigüedad menor a 24 años, por lo que toda la provisión es no corriente como sigue:

	2016	2015
No corriente:		
Jubilación Patronal:		
Empleados menores a 10 años de servicio	11.544	11.750
Empleados con tiempo de servicio mayor a 10 años y menor a 24 años	1.336	-
Bonificación por desahucio:		
Empleados menores a 10 años de servicio	4.370	4.535
Empleados con tiempo de servicio mayor a 10 años y menor a 24 años	4.455	-
Total provisión por jubilación patronal y desahucio	32.505	16.285

Maymor S.A.

22. Patrimonio de los Accionistas

Capital social

El capital de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015 estaba constituido por 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. A continuación, un detalle de la composición del capital:

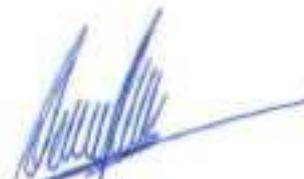
<u>Accionista</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Acciones</u>	<u>%</u>
Jucarcorp Group S.A.	Ecuatoriana	200	25%
Kansai Holding S.A.	Ecuatoriana	200	25%
Fernando Javier Anhaizer Valdivieso	Ecuatoriana	200	25%
Diego Roberto Ponce Castro	Ecuatoriana	200	25%
		800	100%

23. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de preparación de nuestro informe 31 de mayo de 2018, no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

24. 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 2016 han sido autorizados por la gerencia para su publicación el 26 de marzo de 2018; y, serán aprobados de manera definitiva por los accionistas sin modificaciones de acuerdo con lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador.



David Ponce
Representante legal

Andrés Villarreal
Contador general