



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas

Maxipan S.A.

Quito, 30 de marzo del 2017

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Maxipan S.A. (la "Compañía") que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estado de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Maxipan S.A. al 31 de diciembre del 2016 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con 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*".

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Independencia

Somos independientes de Maxipan S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Otros asuntos

Como se indica en la Nota 1, la Compañía es una subsidiaria de la Corporación Favorita C.A., razón por la cual, los estados financieros adjuntos están incorporados en los estados financieros consolidados de su controladora preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sobre los cuales se emite un informe de auditoría por separado.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe de Gerencia el cual fue obtenido antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.



Maxipan S.A.
Quito, 30 de marzo del 2017

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe de Gerencia y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

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

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude u error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso



Maxipan S.A.
Quito, 30 de marzo del 2017

de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión calificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de las auditorías planificadas y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

PricewaterhouseCoopers

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

Carlos R. Cruz

Carlos R. Cruz
Representante legal
No. de Licencia Profesional: 25984

MAXIPAN S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	Al 31 del diciembre del <u>2016</u>	Al 31 del diciembre del <u>2015</u>	Al 1 del enero del <u>2015</u>
ACTIVOS				
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	309,000	172,105	425,285
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7	160,633	170,509	154,083
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	13	1,056,060	1,474,703	1,360,279
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	8	4,368,261	3,665,830	3,927,850
Inventarios	9	646,198	728,548	612,771
Otros activos		113,411	98,721	60,399
Total activos corrientes		<u>6,653,563</u>	<u>6,310,416</u>	<u>6,540,667</u>
Activos no corrientes				
Inversiones en filiales	10	19,638	19,638	19,638
Propiedad, planta y equipos	11	5,105,758	5,501,929	4,907,974
Total activos no corrientes		<u>5,125,396</u>	<u>5,521,567</u>	<u>4,927,612</u>
Total activos		<u>11,778,959</u>	<u>11,831,983</u>	<u>11,468,279</u>

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



Xavier Carbonell
Gerente General



Maria Augusta Zabala
Contadora General

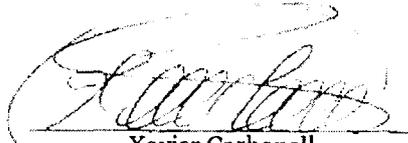
MAXIPAN S.A.

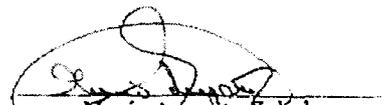
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	Restablecidos (*)		
		Al 31 del diciembre del 2016	Al 31 del diciembre del 2015	Al 1 del enero del 2015
PASIVOS Y PATRIMONIO				
Pasivos corrientes				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	12	370,035	439,224	568,929
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	13	82,020	82,270	76,478
Impuesto a la renta por pagar	14	532,155	579,195	641,103
Impuestos por pagar	14	74,495	64,390	48,284
Beneficios a empleados	15	920,036	1,019,218	1,037,200
Total pasivos corrientes		1,978,741	2,184,297	2,371,994
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal y desahucio	16	1,061,716	1,299,458	1,135,451
Impuesto a la renta diferido	14	212,867	193,917	202,731
Total pasivos no corrientes		1,274,583	1,493,375	1,338,182
Total pasivos		3,253,324	3,677,672	3,710,176
PATRIMONIO				
Capital social		2,900,000	2,900,000	2,900,000
Reserva legal		1,400,949	1,168,050	948,531
Reserva facultativa		66,775	66,775	66,775
Resultados acumulados		4,157,911	4,019,486	3,842,797
Total patrimonio		8,525,635	8,154,311	7,758,103
Total pasivos y patrimonio		11,778,959	11,831,983	11,468,279

(*) Ver Nota 2.1.

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


Xavier Carbonell
Gerente General


María Augusta Zabala
Contadora General

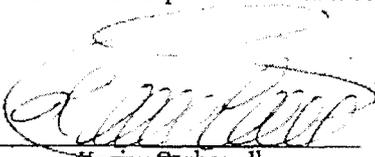
MAXIPAN S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2016	Restablecido (*) 2015
Ingresos por ventas		13,099,806	14,147,795
Costo de ventas	20	(7,927,829)	(8,683,350)
Utilidad bruta		5,171,977	5,464,445
Gastos de administración	20	(1,701,302)	(1,794,957)
Gastos de ventas	20	(935,124)	(854,085)
Utilidad operacional		2,535,551	2,815,403
Gastos financieros		(12,130)	(6,036)
Ingresos financieros		295,521	260,809
Utilidad antes de Impuesto a la renta		2,818,942	3,070,176
Impuesto a la renta	14	(754,034)	(781,397)
Utilidad neta del año		2,064,908	2,288,779
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Ganancia actuarial		306,416	7,429
Utilidad neta y resultado integral del año		2,371,324	2,296,208

(*) Ver Nota 2.1.

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


Xavier Carbonell
Gerente General


María Augusta Zabala
Contadora General

MAXIPAN S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reservas		Resultados acumulados		Total
		Legal	Facultativa	Por aplicación inicial de NIIE	Resultados	
Saldos al 1 de enero del 2015 previamente reportado	2,900,000	948,531	66,775	938,500	3,192,806	8,046,606
Efecto de aplicación de enmienda a la NIC 19 (Nota 2.1)	-	-	-	-	(288,503)	(288,503)
Saldos restablecidos al 1 de enero del 2015	2,900,000	948,531	66,775	938,500	2,904,297	7,758,103
Resolución de la Junta General de Accionistas del 21 de marzo del 2015	-	-	-	-	-	-
Dividendos declarados y pagados	-	-	-	-	(1,900,000)	(1,900,000)
Apropiación de reserva legal	-	219,519	-	-	(219,519)	-
Utilidad neta del año restablecida	-	-	-	-	2,288,779	2,288,779
Otros resultados integrales	-	-	-	-	7,429	7,429
Saldos restablecidos al 31 de diciembre del 2015	2,900,000	1,168,050	66,775	938,500	3,080,986	8,154,311
Resolución de la Junta General de Accionistas del 21 de marzo del 2016	-	-	-	-	-	-
Dividendos declarados y pagados	-	-	-	-	(2,000,000)	(2,000,000)
Apropiación de reserva legal	-	232,899	-	-	(232,899)	-
Utilidad neta del año	-	-	-	-	2,064,908	2,064,908
Otros resultados integrales	-	-	-	-	306,416	306,416
Saldos al 31 de diciembre del 2016	2,900,000	1,400,949	66,775	938,500	3,219,411	8,525,635

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



Javier Carbonell
Gerente General



Maria Augusta Zabala
Contadora General

MAXIPAN S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>Restablecido</u> <u>2015</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes de Impuesto a la renta		2,818,942	3,070,176
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación de propiedad, planta y equipo	11	576,403	426,364
Bajas de propiedad, planta y equipo	11	10,101	11,260
Provisión jubilación patronal y desahucio	16	93,824	171,438
		<u>3,499,270</u>	<u>3,679,238</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		9,876	(16,426)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		418,643	(114,424)
Inventarios		82,350	(115,777)
Otros activos		(14,690)	(38,322)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		(69,189)	(129,705)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(250)	5,792
Beneficios a empleados		(99,182)	(17,982)
Jubilación patronal y desahucio		(25,152)	-
Impuestos por pagar		10,107	16,104
Efectivo generado en las operaciones		<u>3,811,783</u>	<u>3,268,498</u>
Impuesto a la renta pagado		<u>(782,124)</u>	<u>(852,119)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>3,029,659</u>	<u>2,416,379</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Activos mantenidos hasta su vencimiento		(702,431)	262,020
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo	11	(190,333)	(1,031,579)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(892,764)</u>	<u>(769,559)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Dividendos pagados	19	<u>(2,000,000)</u>	<u>(1,900,000)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(2,000,000)</u>	<u>(1,900,000)</u>
Incremento (Disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo			
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		172,105	425,285
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>309,000</u>	<u>172,105</u>

(*) Ver Nota 2.1.

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

Xavier Carbonell
Gerente General

María Augusta Zabala
Contadora General