



**MAXIPAN S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

**INDICE**

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas

Maxipan S.A.

Quito, 28 de marzo del 2018

### Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Maxipan S.A. (la "Compañía") que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como 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 2017, 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.

### Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe de Gerencia que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos. Se espera que esté disponible después de la fecha de emisión de nuestro informe de auditoría.



Maxipan S.A.  
Quito, 28 de marzo del 2018

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 cuando esté disponible 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, al leer el Informe de Gerencia, concluyéramos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho a los Accionistas y a la Administración de la Compañía.

#### **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.

#### **Responsabilidades 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 o 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 de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación,



Maxipan S.A.  
Quito, 28 de marzo del 2018

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*

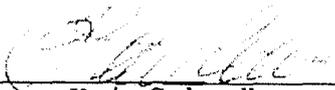
Carlos R. Cruz  
Representante legal  
No. de Licencia Profesional: 2598

MAXIPAN S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>ACTIVOS</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	48,870	309,000
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7	187,938	160,633
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	13	1,104,643	1,056,060
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	8	4,339,541	4,368,261
Inventarios	9	675,554	646,198
Otros activos		<u>380,074</u>	<u>113,411</u>
<b>Total activos corrientes</b>		<u>6,736,620</u>	<u>6,653,563</u>
<b>Activos no corrientes</b>			
Inversiones en filiales	10	19,638	19,638
Propiedad, planta y equipos	11	<u>5,870,129</u>	<u>5,105,758</u>
<b>Total activos no corrientes</b>		<u>5,889,767</u>	<u>5,125,396</u>
<b>Total activos</b>		<u>12,626,387</u>	<u>11,778,959</u>

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

  
Xavier Carbonell  
Gerente General

  
Maria Augusta Zabala  
Contadora General

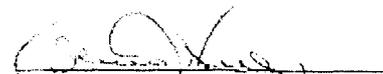
MAXIPAN S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Proveedores y otras cuentas por pagar	12	541,041	370,035
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	13	297,751	82,020
Impuesto a la renta por pagar	14	513,790	532,155
Impuestos por pagar	14	49,271	74,495
Beneficios a empleados	15	<u>1,030,699</u>	<u>920,036</u>
<b>Total pasivos corrientes</b>		<u>2,432,552</u>	<u>1,978,741</u>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Jubilación patronal y desahucio	16	1,129,217	1,061,716
Impuesto a la renta diferido	14	<u>217,436</u>	<u>212,867</u>
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<u>1,346,653</u>	<u>1,274,583</u>
<b>Total pasivos</b>		<u>3,779,205</u>	<u>3,253,324</u>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital social		2,900,000	2,900,000
Reserva legal		1,607,440	1,400,949
Reserva facultativa		66,775	66,775
Resultados acumulados		<u>4,272,967</u>	<u>4,157,911</u>
<b>Total patrimonio</b>		<u>8,847,182</u>	<u>8,525,635</u>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<u>12,626,387</u>	<u>11,778,959</u>

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

  
Xavier Carbonell  
Gerente General

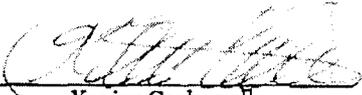
  
Maria Augusta Zabala  
Contadora General

MAXIPAN S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos por ventas		13,404,646	13,099,806
Costo de ventas	20	<u>(8,080,544)</u>	<u>(7,927,829)</u>
<b>Utilidad bruta</b>		5,324,102	5,171,977
Gastos de administración	20	(1,670,439)	(1,701,302)
Gastos de ventas	20	<u>(829,497)</u>	<u>(935,124)</u>
<b>Utilidad operacional</b>		2,824,166	2,535,551
Gastos financieros		(6,367)	(12,130)
Ingresos financieros		<u>207,500</u>	<u>295,521</u>
<b>Utilidad antes de Impuesto a la renta</b>		3,025,299	2,818,942
Impuesto a la renta	14	<u>(728,748)</u>	<u>(754,034)</u>
<b>Utilidad neta del año</b>		2,296,551	2,064,908
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Ganancia actuarial		<u>24,996</u>	<u>306,416</u>
<b>Utilidad neta y resultado integral del año</b>		<u><u>2,321,547</u></u>	<u><u>2,371,324</u></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 CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reservas		Resultados acumulados		Total
		Legal	Facultativa	Por aplicación inicial de NIIF	Resultados	
Saldos al 1 de enero del 2016	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	-	232,899	-	-	(2,000,000)	(2,000,000)
Apropiación de reserva legal	-	-	-	-	(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
Resolución de la Junta General de Accionistas del 20 de marzo del 2017	-	-	-	-	-	-
Dividendos declarados y pagados	-	-	-	-	(2,000,000)	(2,000,000)
Apropiación de reserva legal	-	206,491	-	-	(206,491)	-
Utilidad neta del año	-	-	-	-	2,296,551	2,296,551
Otros resultados integrales	-	-	-	-	24,996	24,996
Saldos al 31 de diciembre del 2017	2,900,000	1,607,440	66,775	938,500	3,334,467	8,847,182

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

  
 Javier Carbonell  
 Gerente General

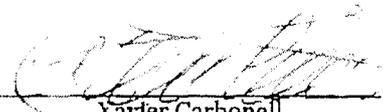
  
 María Augusta Zabala  
 Contadora General

MAXIPAN S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2017	2016
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Utilidad antes de Impuesto a la renta		3,025,299	2,818,942
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación de propiedad, planta y equipos	11	496,747	576,403
Provisión jubilación patronal y desahucio	16	109,469	93,826
		<u>3,631,515</u>	<u>3,489,171</u>
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		(27,305)	9,876
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(48,583)	418,643
Inventarios		(29,356)	82,350
Otros activos		(266,663)	(14,690)
Proveedores y otras cuentas por pagar		171,006	(69,189)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		215,731	(250)
Beneficios a empleados		93,691	(124,334)
Impuestos por pagar		(25,224)	10,105
Efectivo generado en las operaciones		<u>3,714,812</u>	<u>3,801,682</u>
Impuesto a la renta pagado		(742,544)	(782,124)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>2,972,268</u>	<u>3,019,558</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Activos mantenidos hasta su vencimiento		28,720	(702,431)
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo	11	(1,266,638)	(190,333)
Bajas de propiedad, planta y equipo	11	5,520	10,101
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(1,232,398)</u>	<u>(882,663)</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Dividendos pagados	19	(2,000,000)	(2,000,000)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(2,000,000)</u>	<u>(2,000,000)</u>
(Disminución) Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(260,130)	136,895
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		309,000	172,105
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>48,870</u>	<u>309,000</u>

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

  
Xavier Carbonell  
Gerente General

  
Maria Augusta Zabala  
Contadora General