

# **Maxipan S.A.**

*Estados Financieros por el Año Terminado  
el 31 de Diciembre del 2019 e Informe de  
los Auditores Independientes*

**MAXIPAN S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

---

<b><u>Contenido</u></b>	<b><u>Página</u></b>
Informe de los auditores independientes	1
Estado de situación financiera	4
Estado de resultado integral	5
Estado de cambios en el patrimonio	6
Estado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	8

**Abreviaturas:**

CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
FV	Valor razonable (Fair value)
FVR	Valor razonable con cambios en resultados
FVORI	Valor razonable con cambios en otro resultado integral
IASB	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
IESBA	Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores
ISD	Impuesto a la Salida de Divisas
IVA	Impuesto al Valor Agregado
NIA	Normas Internacionales de Auditoría
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
OBD	Obligaciones por Beneficios Definidos
PCE	Pérdida de crédito esperada
SPPI	Solamente pagos de principal e intereses
SRI	Servicio de Rentas Internas
US\$	U.S. dólares

---

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas de  
Maxipan S.A.

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Maxipan S.A. (la "Compañía") que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a 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 materiales, la posición financiera de Maxipan S.A. al 31 de diciembre del 2019, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

### **Fundamentos de la opinión**

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*". Somos independientes de Maxipan S.A. de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

### **Información presentada en adición a los estados financieros**

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, pero no incluye el juego completo de estados financieros y nuestro informe de auditoría. Se espera que dicha información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.

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 la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional 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 de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.

Una vez que leamos el Informe anual de la Administración a la Junta de Accionistas, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto a los Accionistas de la Compañía.

### **Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros**

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, 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 negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración es responsable de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

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

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a 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 (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan 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 (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos 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 fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.

- Obtenemos conocimiento 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 propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Evaluamos lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, 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 ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

*Deloitte & Touche*

Quito, Junio 25, 2020  
Registro No. 019

*David Liger*

David Liger  
Socio  
Licencia No. 17-5223

**MAXIPAN S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

---

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>31/12/19</u></b>	<b><u>31/12/18</u></b>
		<b>(en U.S. dólares)</b>	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos		241,251	54,620
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		49,337	34,127
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	15	1,166,295	1,131,442
Inversiones en activos financieros	5	3,905,671	4,485,971
Inventarios	6	538,088	554,472
Activos por impuestos corrientes		1,596	4,508
Otros activos		<u>75,019</u>	<u>149,181</u>
Total activos corrientes		<u>5,977,257</u>	<u>6,414,321</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, planta y equipo	7	6,450,949	6,182,378
Inversiones en asociadas		<u>19,638</u>	<u>19,638</u>
Total activos no corrientes		<u>6,470,587</u>	<u>6,202,016</u>
TOTAL		<u>12,447,844</u>	<u>12,616,337</u>

Ver notas a los estados financieros

---

  
Xavier Carbonell  
Gerente General

---

**PASIVOS Y PATRIMONIO****Notas**      **31/12/19**      **31/12/18**  
**(en U.S. dólares)****PASIVOS CORRIENTES:**

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		398,563	368,705
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	15	107,544	68,092
Pasivos por impuestos corrientes	8	707,731	731,049
Obligaciones acumuladas	9	<u>952,298</u>	<u>944,598</u>
Total pasivos corrientes		<u>2,166,136</u>	<u>2,112,444</u>

**PASIVOS NO CORRIENTES:**

Obligaciones por beneficios definidos	10	728,888	1,184,815
Pasivos por impuestos diferidos	8	12,926	227,787
Otras provisiones		<u>430,677</u>	
Total pasivos no corrientes		<u>1,172,491</u>	<u>1,412,602</u>

Total pasivos		<u>3,338,627</u>	<u>3,525,046</u>
---------------	--	------------------	------------------

**PATRIMONIO:**

Capital social	12	2,900,000	2,900,000
Reserva legal		2,060,805	1,836,202
Reserva facultativa		66,775	66,775
Utilidades retenidas		1,855,321	2,042,293
Utilidad del año		<u>2,226,316</u>	<u>2,246,021</u>
Total patrimonio		<u>9,109,217</u>	<u>9,091,291</u>

TOTAL		<u>12,447,844</u>	<u>12,616,337</u>
-------	--	-------------------	-------------------

---



María Augusta Zabala  
Contadora General

**MAXIPAN S.A.**

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

	Notas	Año terminado	
		31/12/19	31/12/18
		(en U.S. dólares)	
INGRESOS	13	13,826,282	13,877,932
COSTO DE VENTAS	14	<u>(8,227,536)</u>	<u>(8,315,683)</u>
MARGEN BRUTO		5,598,746	5,562,249
Gastos de administración y ventas	14	<u>(2,772,269)</u>	<u>(2,629,869)</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		2,826,477	2,932,380
Costos financieros		(14,986)	(4,078)
Otros ingresos, neto		<u>253,352</u>	<u>197,552</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		3,064,843	3,125,854
Ingreso (gasto) por impuesto a la renta:	8		
Corriente		(865,991)	(868,844)
Diferido		<u>27,464</u>	<u>(10,989)</u>
Total		<u>(838,527)</u>	<u>(879,833)</u>
UTILIDAD DEL AÑO		<u>2,226,316</u>	<u>2,246,021</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
<i>Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados:</i>			
Impuesto a la renta diferido de obligaciones por beneficios definidos	8	-	638
Mediciones de obligaciones por beneficios definidos	10	<u>104,213</u>	<u>(2,550)</u>
Total		<u>104,213</u>	<u>(1,912)</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>2,330,529</u>	<u>2,244,109</u>

Ver notas a los estados financieros



Xavier Carbonell  
Gerente General



Maria Augusta Zabala  
Contadora General

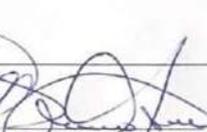
**MAXIPAN S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa ... (en de U.S. dólares) ...	Utilidades retenidas Por la aplicación inicial de NIIF	Utilidades retenidas	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2017	2,900,000	1,607,440	66,775	938,500	3,334,467	8,847,182
Utilidad del año					2,246,021	2,246,021
Distribución de dividendos					(2,000,000)	(2,000,000)
Transferencias		228,762			(228,762)	-
Otro resultado integral del año					(1,912)	(1,912)
Saldos al 31 de diciembre del 2018	2,900,000	1,836,202	66,775	938,500	3,349,814	9,091,291
Utilidad del año					2,226,316	2,226,316
Distribución de dividendos					(2,500,000)	(2,500,000)
Transferencias		224,603			(224,603)	-
Otro resultado integral del año					104,213	104,213
Otros					187,397	187,397
Saldos al 31 de diciembre del 2019	<u>2,900,000</u>	<u>2,060,805</u>	<u>66,775</u>	<u>938,500</u>	<u>3,143,137</u>	<u>9,109,217</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Xavier 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 2019**

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
	(en U.S. dólares)	
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad antes del impuesto a la renta	3,064,843	3,125,854
<i>Ajustes por:</i>		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	631,146	579,316
Obligaciones por beneficios definidos	78,963	62,979
Bajas de propiedades, planta y equipo	35,096	
<i>Cambios en activos y pasivos:</i>		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	101,670	36,931
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	(34,853)	(26,799)
Inventarios	16,384	121,082
Otros activos	74,162	226,385
Cuentas por pagar comerciales y otras cuenta por pagar	29,858	(175,672)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	39,452	(229,659)
Obligaciones acumuladas	7,700	(86,101)
Impuestos corrientes	(12,415)	8,548
Efectivo generado en las operaciones	4,032,006	3,642,864
Impuesto a la renta pagado corriente	(873,982)	(709,404)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	<u>3,158,024</u>	<u>2,933,460</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Disminución (incremento) en inversiones en activos financieros	463,420	(29,550)
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(934,813)	(898,160)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(471,393)</u>	<u>(927,710)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Dividendos pagados y total efectivo utilizado en las actividades de financiamiento	(2,500,000)	(2,000,000)
EFECTIVO Y BANCOS:		
Incremento neto de efectivo y bancos	186,631	5,750
SalDOS al comienzo del año	54,620	48,870
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>241,251</u>	<u>54,620</u>
Ver notas a los estados financieros		



Xavier Carbonell  
Gerente General



María Augusta Zabala  
Contadora General