MAXIPAN S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Maxipan S.A. (en adelante la "Compañía") fue constituida en 1908 en Quito - Ecuador y es una asociada de Corporación Favorita C.A. quien tiene el poder para gobernar las políticas financieras y operativas a fin de percibir beneficios de sus actividades, por lo que los estados financieros de la Compañía deben ser incorporados en los estados financieros de Corporación Favorita C.A.

La Compañía se dedica a la producción, elaboración, distribución e industrialización de productos de panificación y elaborados de pastelería, galletería y confitería, cuya producción es comercializada en aproximadamente el 95% a Corporación Favorita C.A.

La Compañía cuenta con una planta que tiene un volumen de producción promedio de 2 millones de kilos al año.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el personal de la Compañía alcanza 154 y 150 empleados respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

1.2 Situación económica del Ecuador

Durante el año 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo, los precios de exportación del petróleo, fuente importante de ingresos del Presupuesto General del Estado, no han recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación implementando medidas económicas, como financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, y a través de organismos internacionales, incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. A pesar del anuncio de recortes en el gasto fiscal, la falta de incentivos reales al sector privado sigue generando un estancamiento en la demanda. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias en función del peso para ciertos productos importados.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada no afectó en forma significativa sus operaciones habituales.

1.3 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros de Maxipan S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido emitidos con la autorización del Gerente General con fecha 22 de febrero del 2018 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

MAXIPAN S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2017 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standards Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

De conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), los estados financieros de Maxipan S.A. deben ser incorporados en los estados financieros de Corporación Favorita C.A. (su controladora). Los presentes estados financieros se presentan por requerimiento de las entidades de control del Ecuador.

2.1.1 Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado nuevas normas enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

MAXIPAN S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero del 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero del 2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero del 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero del 2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero del 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero del 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero del 2018
CINIIF 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero del 2018
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional.	1 de enero del 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero del 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados.	1 de enero del 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta.	1 de enero del 2019
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero del 2021

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas y enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

En relación a la NIIF 15 "Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes" y NIIF 9 "Instrumentos Financieros", la Administración informa que basada en su evaluación no se espera impactos significativos en la aplicación de las mencionadas normas debido a:

- (i) NIIF 15: Las transacciones comerciales de la Compañía no son complejas y comprenden la venta de productos de panadería y pastelería. Existe una obligación de desempeño que es claramente identificable y el precio de la transacción no contiene componentes variables a los previamente pactados; tampoco existen costos incurridos para obtener y cumplir con la generación de sus ingresos; por lo tanto, no se esperan efectos en la aplicación de esta norma.
- (ii) NIIF 9: La Compañía ha revisado sus activos y pasivos financieros y espera impactos únicamente a nivel de clasificación de sus instrumentos financieros activos, no se espera efectos a nivel de medición. Adicionalmente, se ha evaluado el deterioro de la cartera comercial bajo el nuevo modelo sugerido por la norma y tampoco se prevén efectos debido a que la cartera se recupera máximo en 30 días y las pérdidas por deterioro presentan un comportamiento histórico bajo por cuanto si se provisionan las pérdidas esperadas futuras no tendrían un impacto importante.

MAXIPAN S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.2 Traducción de moneda extranjera

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, si existieran, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando son diferidos en el patrimonio en transacciones que califican como cobertura de flujos de efectivo.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones altamente líquidas con vencimientos originales de tres meses o menos y los sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios contratados, de existir, son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías "préstamos y cuentas por cobrar" y "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

Préstamos y cuentas por cobrar: Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, y cuentas por cobrar a compañías relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

MAXIPAN S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento: Representados en el estado de situación financiera por certificados de depósito mantenidas en instituciones financieras locales que se liquidan a vencimiento. Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y fechas de vencimiento fijo que la Compañía tiene la intención afirmativa y capacidad de mantener hasta el vencimiento. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: Representados en el estado de situación financiera por proveedores y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

Préstamos y cuentas por cobrar: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar: Corresponde a montos adeudados por la venta de productos de panadería y pastelería a clientes nacionales en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 30 días.
- (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Incluye principalmente a montos adeudados por entidades relacionadas por la venta de productos de panadería y pastelería. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 30 días.

Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su adquisición. Los intereses devengados calculados, se reconocen en el estado de resultados integrales en el rubro Ingresos financieros en el período en que se devengan.

MAXIPAN S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Otros pasivos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Proveedores y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago principalmente por bienes o servicios adquiridos de proveedores nacionales en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta en 30 días.
- (ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por la compra de materia prima, productos terminados y maquinaria, así como por servicios recibidos que son exigibles en el corto plazo. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devenga intereses y se liquidan en el corto plazo.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa al final de cada período la existencia de evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que las cuentas a cobrar se han deteriorado. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía no incluye una provisión de cuentas de dudosa recuperación, entre otras razones, debido a que el 95% de las cuentas por cobrar corresponden a aquellas mantenidas con su relacionada Corporación Favorita C.A.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

2.5 Inventarios

Los inventarios se presentan al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución. El costo de los inventarios de productos terminados y de los productos en proceso comprende los costos de compra de materia prima, mano de obra directa, otros costos directos (incluye gastos generales de fabricación sobre la base de capacidad de operación normal e impuestos no recuperables) y excluye los costos de financiamiento. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado.

2.6 Propiedad, planta y equipos

La propiedad, planta y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia

MAXIPAN S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

La depreciación de la propiedad, planta y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros. La depreciación de los activos se registra con cargo a los resultados del año. Los gastos de mantenimientos se imputan a resultados en el periodo en que se producen.

Las vidas útiles estimadas de propiedad, planta y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificaciones	35
Maquinaria	8 a 10
Muebles y enseres	10
Equipo de computación	3
Vehículos	5

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedad, planta y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedad, planta y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.7 Deterioro de activos no financieros (propiedad, planta y equipos)

Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro. El incremento del valor del activo previamente deteriorado es reconocido sólo si éste proviene de cambios en los supuestos que fueron utilizados para calcular el monto recuperable. El monto de incremento del activo producto del reverso de la pérdida por deterioro es limitado hasta el monto que hubiera sido reconocido de no haber el deterioro. La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros.

En el caso que el monto del valor en libros de activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 no ha sido necesario calcular o reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros, pues no se presentaron indicativos de deterioro.

MAXIPAN S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.8 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por Impuesto a la renta del año comprende el Impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

2.8.1 Impuesto a la renta corriente

El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto mixto, de acuerdo a la composición societaria de cada Compañía y su domiciliación específicamente, para los regímenes fiscales preferentes se considera el 25% y para regímenes domiciliados en Ecuador se aplicará el 22% y en el caso de que la participación societaria sea igual o menor al 50% se aplicará la tarifa del 25% porcentualmente de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% y 15% respectivamente si las utilidades son reinvertidas por el Contribuyente. Maxipan S.A. aplica el 22% después del análisis realizado.

Se encuentra en vigor la norma que exige 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.

La referida norma estableció que en caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

2.8.2 Impuesto a la renta diferido

El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

El impuesto a la renta diferido activo sólo se reconoce en la medida que sea probable que se produzca beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Los impuestos diferidos activos que se generan de los derechos por amortización de las pérdidas tributarias son reconocidos únicamente cuando existe evidencia razonable de que estos se recuperaran en el tiempo.

MAXIPAN S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.9 Beneficios a los empleados

2.9.1 Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro de beneficios empleados del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del Impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de venta y los gastos de administración y de ventas en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.
- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- (iv) Bonificación a ejecutivos: La Compañía reconoce en sus estados financieros, bonos para sus principales ejecutivos. La base tomada para el cálculo de los referidos bonos es la utilidad líquida o contable.

2.9.2 Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación laboral por desahucio solicitado por el empleador o trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa del 5,36% (2016: 5,44%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos estadounidenses de alta calidad.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el año que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

MAXIPAN S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.10 Provisiones corrientes

En adición a lo que se describe en la Nota 2.9. La Compañía registra provisiones cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.11 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar procedentes de la venta de productos de panadería, pastelería, galletería y confitería, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace la entrega de sus productos al comprador, la cobranza de las cuentas por cobrar correspondiente está razonablemente asegurada y, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

2.12 Costos y gastos

Se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que haya realizado el pago y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.13 Distribución de dividendos

Los dividendos a los accionistas de la Compañía se deducen del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el período en el que los dividendos hayan sido aprobados por los accionistas de la Compañía.

2.14 Compensación de saldos y transacciones

Como parte general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en los resultados.

MAXIPAN S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se basan en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- **Provisión para cuentas dudosas:** A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, la Administración analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro.
- **Vida útil y deterioro de propiedad, planta y equipos:** Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos y cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles y deterioro se evalúan al cierre de cada año.
- **Provisiones por beneficios a empleados no corrientes:** Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- **Impuesto a la renta diferido:** La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro.

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, que permite identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Gerencia medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

MAXIPAN S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

(a) *Riesgos de mercado*

Riesgo de mercado es la posibilidad de que las fluctuaciones en los tipos de cambio y tasas de interés, puedan afectar negativamente el valor de los activos financieros de la Compañía, pasivos o flujos de efectivo esperados. Debido a sus operaciones, la Compañía no está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición de varias monedas ya que las transacciones en su mayoría son en la moneda funcional, así como tampoco está expuesta al riesgo de tasas de interés debido a que al 31 de diciembre del 2017 y 2016 no mantiene préstamos de ninguna índole.

(b) *Riesgo de crédito*

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de involucrarse únicamente con partes solventes. Aproximadamente el 95% (2016: 94%) de las ventas y el 75% (2016: 74%) de la cartera de la Compañía se concentran en su relacionada Corporación Favorita C.A., compañía líder en la industria de retail en el país. Por tal motivo, la cartera mantenida con la referida relacionada presenta un reducido riesgo de incobrabilidad. La cartera restante reparte entre unos poco y reconocidos clientes del sector de comida rápida, a los cuales se les exige cumplir estrictos parámetros de crédito antes de otorgarles los cupos correspondientes. Adicionalmente con la mayoría de estos clientes se mantiene una relación de largo plazo, periodo en el cual no se han presentado situaciones de incumplimientos en las obligaciones de pago por parte de los mismos.

El riesgo con instituciones financieras no es significativo, pues la Compañía mantiene contratos con instituciones de altas calificaciones crediticias en el Ecuador.

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación</u>
Banco de la Producción S.A. Produbanco	AAA-
Banco Pichincha C.A.	AAA-
Banco Internacional S.A.	AAA-
Banco Diners Club del Ecuador S.A.	AAA
Banco de Guayaquil S.A.	AAA

(c) *Riesgo de liquidez:*

La Gerencia General es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Gerencia ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo.

Los pasivos financieros de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera tienen vencimientos menores a 1 año. Los pasivos financieros incluyen en el análisis si sus vencimientos contractuales son esenciales para la comprensión del tiempo de los flujos de efectivo.

MAXIPAN S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

4.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus socios, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

El valor en libros del efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar y otros activos y pasivos financieros se aproxima a su valor razonable, debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos. En lo que respecta a los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, debido a la naturaleza de los mismos, el costo amortizado se aproxima a su valor razonable.

	Al 31 de diciembre del 2017		Al 31 de diciembre del 2016	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	48,870	-	309,000	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	187,938	-	160,633	-
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	1,104,643	-	1,056,060	-
Activos mantenidos hasta su vencimiento	4,339,541	-	4,368,261	-
Total activos financieros	5,680,992	-	5,893,954	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Proveedores y otras cuentas por pagar	541,041	-	370,035	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	297,751	-	82,020	-
Total pasivos financieros	838,792	-	452,055	-

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros del efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar y otros activos y pasivos financieros se aproxima a su valor razonable, debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos. En lo que respecta a los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, debido a la naturaleza de los mismos, el costo amortizado se aproxima a su valor razonable.

MAXIPAN S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Efectivo en caja	1,228	1,228
Bancos locales	<u>47,642</u>	<u>307,772</u>
	<u>48,870</u>	<u>309,000</u>

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Clientes nacionales	22,552	20,067
Otras	<u>165,386</u>	<u>140,566</u>
	<u>187,938</u>	<u>160,633</u>

La Administración de la Compañía considera y evalúa individualmente el riesgo de crédito de sus cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. Adicionalmente las cuentas por cobrar incluyen cartera vencida pero no deteriorada.

A continuación, se muestra un análisis de antigüedad de los saldos:

	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
Por vencer	33,973	18%	35,864	22%
Hasta 90 días	3,585	2%	3,881	2%
Más de 90	<u>150,380</u>	80%	<u>120,888</u>	75%
	<u>187,938</u>		<u>160,633</u>	

8. ACTIVOS MANTENIDOS HASTA SU VENCIMIENTO

Composición al 31 de diciembre:

	<u>% interés</u>			
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Banco Internacional S.A.	5% - 4.57%	4.65%	648,821	353,036
Banco de la Producción S.A. Produbanco	4.52% - 4.75%	7.50%	1,343,624	1,040,304
Banco de Guayaquil S.A.	4.75% - 5.25%	4.75% - 7.50%	615,194	714,782
Banco Pichincha C.A.	4.75% - 5%	5.55% - 7.40%	578,664	930,961
Banco Diners Club del Ecuador S.A.	5% - 5.75%	5.55% - 7.80%	<u>1,153,238</u>	<u>1,329,178</u>
			<u>4,339,541</u>	<u>4,368,261</u>

MAXIPAN S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Certificados de depósitos mantenidos en instituciones financieras locales con vencimientos hasta mayo y junio del 2017 y 2016, respectivamente, Durante el año 2017 se registraron US\$207,500 (2016: US\$256,628) en los resultados del año por concepto de ingresos por intereses.

9. INVENTARIOS

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Materia prima y materiales	499,074	429,815
Productos terminados	<u>176,480</u>	<u>216,383</u>
	<u>675,554</u>	<u>646,198</u>

Los inventarios reconocidos en los resultados dependiendo del destino y uso que se dio a los mismos, fueron de aproximadamente US\$5,777,668 (2016: US\$5,324,586).

10. INVERSIONES EN FILIALES

Composición:

Entidad	Porcentaje de participación en el capital (%)		Saldo nominal al 31 de diciembre del		Saldo en libros al 31 de diciembre del		Actividad principal
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	
Enermax S.A.	0.21%	0.21%	<u>12,000</u>	<u>12,000</u>	<u>19,638</u>	<u>19,638</u>	Producción y venta de energía eléctrica

MAXIPAN S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

El movimiento y los saldos de la propiedad, planta y equipos se presentan a continuación:

	Terrenos	Edificaciones	Maquinaria	Muebles y enseres	Equipos de computación	Vehículos	Construcciones en curso	Total
Al 1 de enero del 2016								
Costo	1,547,627	1,360,423	4,482,544	49,154	17,571	-	3,000	7,460,319
Depreciación acumulada	-	(247,942)	(1,647,215)	(48,771)	(14,137)	(325)	-	(1,958,390)
Valor en libros	<u>1,547,627</u>	<u>1,112,481</u>	<u>2,835,329</u>	<u>383</u>	<u>3,434</u>	<u>(325)</u>	<u>3,000</u>	<u>5,501,929</u>
Movimientos 2016								
Adiciones (1)	-	-	135,109	24,091	2,720	-	28,413	190,333
Bajas	-	-	(15,074)	-	(12,878)	-	-	(27,952)
Depreciación bajas	-	-	4,648	-	12,878	325	-	17,851
Depreciación del año	-	(77,244)	(497,185)	(274)	(1,700)	-	-	(576,403)
Valor en libros	<u>1,547,627</u>	<u>1,035,237</u>	<u>2,462,827</u>	<u>24,200</u>	<u>4,454</u>	<u>-</u>	<u>31,413</u>	<u>5,105,758</u>
Al 31 de diciembre del 2016								
Costo	1,547,627	1,360,423	4,602,579	73,245	7,413	-	31,413	7,622,700
Depreciación acumulada	-	(325,186)	(2,139,752)	(49,045)	(2,959)	-	-	(2,516,942)
Valor en libros	<u>1,547,627</u>	<u>1,035,237</u>	<u>2,462,827</u>	<u>24,200</u>	<u>4,454</u>	<u>-</u>	<u>31,413</u>	<u>5,105,758</u>
Movimientos 2017								
Adiciones	-	55,337	515,426	23,828	7,390	-	167,657	1,266,638
Bajas	-	-	(5,760)	-	-	-	-	(5,760)
Depreciación bajas	-	-	240	-	-	-	-	240
Depreciación del año	-	(70,313)	(419,773)	(3,886)	(2,772)	-	-	(496,742)
Valor en libros	<u>1,547,627</u>	<u>1,517,261</u>	<u>2,552,960</u>	<u>44,139</u>	<u>9,072</u>	<u>-</u>	<u>199,070</u>	<u>5,870,129</u>
Al 31 de diciembre del 2017								
Costo	1,547,627	1,912,760	5,112,245	97,073	14,803	-	199,070	8,883,578
Depreciación acumulada	-	(395,499)	(2,559,285)	(52,934)	(5,731)	-	-	(3,013,449)
Valor en libros	<u>1,547,627</u>	<u>1,517,261</u>	<u>2,552,960</u>	<u>44,139</u>	<u>9,072</u>	<u>-</u>	<u>199,070</u>	<u>5,870,129</u>

MAXIPAN S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde a la adquisición de maquinarias (ultra congelador, sistema de incendios, sistema bombas) y la actual remodelación de la planta (áreas de recepción, panadería y despacho) oficinas.

12. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores nacionales	541,041	370,035

Incluye facturas a proveedores nacionales por servicios relacionados principalmente con compra de maquinaria y equipo, herramientas y repuestos y materia prima.

13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2017 y 2016 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las entidades con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

	Relación	2017	2016
<u>Compra de productos</u>			
Corporación Favorita C.A.	Accionista	4,427	11,410
Comercial Kywi S.A.	Control común	20,867	14,852
Compañía Comercializadora Adeucarpi Cía. Ltda.	Control común	682,489	404,638
Majané Cía. Ltda.	Control común	1,125,369	1,072,644
Vicaremservices Cía. Ltda.	Control común	215,104	305,467
Comohogar S.A.	Control común	1,413	-
Flexiplast S.A.	Control común	-	9,635
		<u>2,049,669</u>	<u>1,818,646</u>
<u>Venta de productos</u>			
Cibum Cía. Ltda.	Control común	563,764	690,099
Majané Cía. Ltda.	Control común	25,404	25,130
Distribuidora Carysil Cía. Ltda.	Control común	-	-
Micatace Cía. Ltda.	Control común	198	-
Vicaremservices Cía. Ltda.	Control común	785	2,935
Corporación Favorita C.A.	Accionista	12,859,079	12,433,655
		<u>13,449,230</u>	<u>13,151,819</u>
<u>Otros servicios</u>			
Corporación Favorita C.A.	Accionista	93,239	110,696
Cibum Cía. Ltda.	Control común	256,881	461,170
Distribuidora Carysil Cía. Ltda.	Control común	-	1,607
Majané Cía. Ltda.	Control común	78,058	122,911
Micatace Cía. Ltda.	Control común	46,789	-
Enermax S.A.	Control común	110,125	113,065
		<u>585,092</u>	<u>809,449</u>

MAXIPAN S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

Composición de los saldos con entidades relacionadas al 31 de diciembre:

	<u>Relación</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>			
Corporación Favorita C.A.	Comercial	972,267	907,820
Cibum Cía. Ltda.	Comercial	124,228	136,685
Majané Cía. Ltda.	Comercial	1,295	1,356
Micatace Cía. Ltda.	Comercial	211	-
Distribuidora Carysil Cía. Ltda.	Comercial	6,637	10,154
Vicaremservices Cía. Ltda.	Comercial	5	45
		<u>1,104,643</u>	<u>1,056,060</u>
<u>Cuentas por pagar</u>			
Corporación Favorita C.A.	Comercial	1,037	9,558
Comercial Kywi S.A.	Comercial	2,269	1,297
Compañía Comercializadora Adeucarpi Cía. Ltda.	Comercial	213,798	2,529
Majané Cía. Ltda.	Comercial	59,831	61,345
Vicaremservices Cía. Ltda.	Comercial	6,127	7,291
Micatace Cía. Ltda.	Comercial	7,976	-
Cibum Cía. Ltda.	Comercial	6,713	-
		<u>297,751</u>	<u>82,020</u>

Los saldos por pagar a compañías relacionadas no devengan intereses. No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente.

Los saldos pendientes no están garantizados y se liquidarán en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto en el periodo actual ni en periodos anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionados con los saldos adeudados por partes relacionadas.

Remuneraciones del personal clave de la gerencia

A continuación se presentan los costos por remuneraciones y beneficios percibidos por los principales ejecutivos y miembros clave de la gerencia durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre:

<u>Detalle</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Beneficios a corto plazo	393,294	377,694
Beneficios post-empleo	18,377	17,653
	<u>411,671</u>	<u>395,347</u>

La compensación de los directores y ejecutivos clave es determinada con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

MAXIPAN S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

14. IMPUESTOS

La composición de los impuestos por pagar es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>513,790</u>	<u>532,155</u>
Impuesto al Valor Agregado - IVA	29,512	36,790
Retenciones de Impuesto a la renta	<u>19,759</u>	<u>37,705</u>
	<u>49,271</u>	<u>74,495</u>

14.1 Gastos de Impuesto a la renta

La composición del gasto Impuesto a la renta es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta corriente	724,179	735,084
Impuesto a la renta diferido	<u>4,569</u>	<u>18,950</u>
	<u>728,748</u>	<u>754,034</u>

14.2 Conciliación contable - tributaria del Impuesto a la renta corriente

A continuación se detalla la determinación del Impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad del año antes de Participación a trabajadores, Bonificación a ejecutivos e Impuesto a la renta	3,735,444	3,568,281
Menos: Participación a trabajadores	(532,301)	(535,242)
Menos: Bonificación a ejecutivos	<u>(186,772)</u>	<u>(214,097)</u>
	3,016,371	2,818,942
Más: Gastos no deducibles (2)	<u>275,352</u>	<u>522,347</u>
Base tributaria	3,291,723	3,341,289
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta causado	724,179	735,084
Menos: Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta	<u>(210,389)</u>	<u>(202,929)</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>513,790</u>	<u>532,155</u>

(1) Incluye principalmente bonificación a ejecutivos.

MAXIPAN S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

14.3 Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios económicos 2014 a 2017, están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

14.4 Legislación sobre Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un Anexo de operaciones con partes relacionadas siempre y cuando se hayan efectuado operaciones con sus compañías relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3,000,000, y un informe de precios de transferencia, si tal monto es superior a US\$15,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. Adicionalmente, exige que en su declaración de Impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

Aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

14.5 Otros asuntos - Reformas tributarias

El 29 de diciembre del 2017 se publicó la "Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)" en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con un estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de los gastos de jubilación patronal y desahucio. Sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de la tarifa del Impuesto a la renta por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de Impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Reducción de tarifa de Impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de Impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la renta pagado y el Impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha

MAXIPAN S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, décimo tercer y cuarto sueldo, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.

- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5,000 a US\$1,000, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.
- Se establece la devolución del Impuesto a la Salida de Divisas para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

La Administración de la Compañía ha analizado las principales reformas y estima los siguientes impactos en sus operaciones futuras: (i) incremento en la tasa del Impuesto a la renta; y, (ii) incremento del gasto no deducible por concepto de provisiones por jubilación patronal y desahucio.

14.6 Impuesto a la renta diferido

El movimiento del Impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

	Propiedad, planta y equipos
Al 1 de enero del 2016	193,917
Débito a resultados por Impuesto a la renta diferido	<u>18,950</u>
Al 31 de diciembre del 2016	212,867
Débito a resultados por Impuesto a la renta diferido	<u>4,569</u>
Al 31 de diciembre del 2017	<u><u>217,436</u></u>

El cálculo del impuesto a la renta diferido se determinó utilizando una tasa impositiva del 25% de acuerdo a las reformas tributarias publicadas el 29 de diciembre del 2017.

14.7 La relación entre el gasto por Impuesto a la renta y la utilidad antes de impuestos de los años 2017 y 2016 se muestra a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad del año antes de Impuesto a la renta	3,016,371	2,818,942
Tasa impositiva vigente (%)	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la tasa vigente	663,602	620,167
Efecto fiscal de gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	<u>60,577</u>	<u>114,917</u>
Impuesto a la renta causado	724,179	735,084
Impuesto a la renta diferido	<u>4,569</u>	<u>18,950</u>
Total Impuesto a la renta cargado a resultados	<u><u>728,748</u></u>	<u><u>754,034</u></u>
Tasa efectiva	24%	27%

MAXIPAN S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

15. BENEFICIOS EMPLEADOS

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Participación trabajadores	532,301	535,242
Bonificación a ejecutivos	186,772	214,097
Beneficios sociales	<u>311,626</u>	<u>170,697</u>
	<u>1,030,699</u>	<u>920,036</u>

16. BENEFICIOS A EMPLEADOS - JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que, en dichas fechas, se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	5.36%	5.44%
Tasa de incremento salarial	1.37%	1.64%
Tasa de mortalidad (1)	TM IESS 2012	TM IESS 2012

(1) Se utiliza la TM IESS 2002 para obtener las tasas de mortalidad e invalidez, pero se ajusta con la rotación histórica de la Compañía para incluir las tasas de renuncia, despido y jubilación.

El movimiento de la provisión para la jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
A 1 de enero	728,743	960,682	332,973	338,775	1,061,716	1,299,457
Costo por servicios corrientes	50,518	54,224	17,465	9,004	67,983	63,228
Costos por intereses	29,286	25,948	13,588	11,929	42,874	37,877
Beneficios pagados	(13,078)	(20,105)	(3,894)	(5,047)	(16,972)	(25,152)
Reversion de reservas	(995)	(6,321)	(393)	(957)	(1,388)	(7,278)
Ganancias actuariales	<u>(23,007)</u>	<u>(285,685)</u>	<u>(1,989)</u>	<u>(20,711)</u>	<u>(24,996)</u>	<u>(306,416)</u>
Al 31 de diciembre	<u>771,467</u>	<u>728,743</u>	<u>357,759</u>	<u>332,973</u>	<u>1,129,217</u>	<u>1,061,716</u>

MAXIPAN S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los importes reconocidos en las cuentas de resultados son los siguientes:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Costo por servicios corrientes	50,518	54,224	17,465	9,004	67,983	63,228
Costos por intereses	29,286	25,948	13,588	11,929	42,874	37,877
Reversión de reservas	(995)	(6,321)	(393)	(957)	(1,388)	(7,278)
Al 31 de diciembre	<u>78,809</u>	<u>73,851</u>	<u>30,660</u>	<u>19,976</u>	<u>109,469</u>	<u>93,827</u>

17. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado consiste de 2,900,000 acciones de valor nominal US\$1 cada una, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

18. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital social.

La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Reserva facultativa

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía puede constituir esta reserva si así lo decidiera la Junta General de Accionistas.

Resultados acumulados de aplicación inicial de NIIF

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados - Adopción por primera vez", generaron un saldo acreedor, que podrá ser utilizado para compensar pérdidas o para restituir a sus accionistas en caso se liquide la Compañía.

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

MAXIPAN S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

19. DIVIDENDOS DECLARADOS Y PAGADOS

Durante el año 2017 y 2016, se canceló dividendos por US\$2,000,000 equivalente a US\$0,69 por acción a los tenedores de acciones ordinarias pagadas totalmente, los cuales han sido previamente aprobados por las Juntas Generales de Accionistas de fecha 21 de marzo del 2017 y 21 de marzo del 2016, respectivamente.

20. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
<u>2017</u>				
Consumo de inventarios	5,777,668	-	-	5,777,668
Gasto por beneficios a los empleados	1,159,833	883,190	68,678	2,111,701
Participación trabajadores	-	326,812	205,489	532,301
Bonificación ejecutivos	-	186,772	-	186,772
Gasto de distribución	-	-	456,299	456,299
Mantenimiento	244,815	-	59,429	304,244
Depreciación	491,774	4,973	-	496,747
Impuestos	9,486	44,459	-	53,945
Servicios básicos	123,424	6,778	5,437	135,639
Otros costos y gastos	<u>273,544</u>	<u>217,455</u>	<u>34,165</u>	<u>525,164</u>
	<u>8,080,544</u>	<u>1,670,439</u>	<u>829,497</u>	<u>10,580,480</u>
<u>2016</u>				
Consumo de inventarios	5,324,586	-	-	5,324,586
Gasto por beneficios a los empleados	1,105,162	846,863	54,055	2,006,080
Participación trabajadores	-	328,615	206,627	535,242
Bonificación ejecutivos	-	214,097	-	214,097
Gasto de distribución	-	-	455,729	455,729
Mantenimiento	252,251	5,239	42,390	299,880
Depreciación	575,972	431	-	576,403
Impuestos	286,297	43,022	-	329,319
Servicios básicos	121,167	6,385	5,223	132,775
Otros costos y gastos	<u>262,394</u>	<u>256,650</u>	<u>171,100</u>	<u>690,144</u>
	<u>7,927,829</u>	<u>1,701,302</u>	<u>935,124</u>	<u>10,564,255</u>

MAXIPAN S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(1) El gasto por beneficios a los empleados s al 31 de diciembre incluye:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos, salarios y bonificaciones	1,392,339	1,336,344
Beneficios sociales	293,279	278,727
Beneficios definidos	132,536	69,091
Aporte al IESS	170,437	170,709
Otros	<u>123,110</u>	<u>151,209</u>
	<u>2,111,701</u>	<u>2,006,080</u>

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.

* * * *