

**MONTERREY AGRÍCOLA GANADERA E INDUSTRIAL S.A. MAGESA**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía, prudente del riesgo de liquidez, implica mantener suficiente efectivo y equivalente en activos financieros a través de un número adecuado de fuentes de financiamiento comprometidas. Los vencimientos se manejan de acuerdo a la necesidad, a corto, mediano y largo plazo.

La Compañía no tiene riesgos significativos de liquidez ya que históricamente los flujos de efectivos de sus operaciones le han permitido mantener suficiente efectivo para atender sus obligaciones y sus flujos proyectados demuestran la misma tendencia.

**3.2 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 fondos para mantener niveles de capital de trabajo y estructura de capital óptima.

La política de la Compañía es la de financiar todos sus proyectos, de corto y de largo plazo, principalmente con recursos propios, por lo que presenta un alto índice de liquidez y bajo endeudamiento con terceros.

**4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

**Categorías de instrumentos financieros**

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

	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
<b>Activos financieros</b>				
Efectivo y equivalente de efectivo	172,445	-	949,243	-
Cuentas por cobrar clientes	166,364	-	42,910	-
<b>Total activos financieros</b>	<u>338,809</u>	<u>-</u>	<u>992,153</u>	<u>-</u>
<b>Pasivos financieros</b>				
Proveedores	603	-	4,914	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<u>603</u>	<u>-</u>	<u>4,914</u>	<u>-</u>

**Valor razonable de instrumentos financieros**

El valor en libros de cuentas por cobrar, efectivo y equivalentes de efectivo, otros deudores, cuentas por pagar y otras cuentas por pagar se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos y a que los pasivos generan una tasa de interés de mercado.

**MONTERREY AGRÍCOLA GANADERA E INDUSTRIAL S.A. MAGESA**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

**5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2017</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2016</u>
Depósitos en cuenta corriente:		
Banco Bolivariano C.A.	171.600	948.097
Depósitos en cuenta ahorro:		
Banco de Machala S.A.	845	1.146
	<u>172.445</u>	<u>949.243</u>

(1) Véase Nota 2.2

**6. CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES**

Composición:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2017</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2016</u>
Cornejo Zavala José (1)	166.364	42.910
	<u>166.364</u>	<u>42.910</u>

(1) Véase además Nota 2.3.1.

Conforme se menciona en la Nota 3, la Administración de la Compañía considera bajo el riesgo de crédito de sus cuentas por cobrar - clientes. Estas cuentas no devengan intereses y tienen un vencimiento que oscila entre 30 - 60 días plazo en promedio.

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

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2017</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2016</u>
Por vencer	123.994	-
Vencidas:		
Más de 180 días	42.370	42.910
	<u>166.364</u>	<u>42.910</u>

**MONTERREY AGRÍCOLA GANADERA E INDUSTRIAL S.A. MAGESA**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**7. IMPUESTOS**

**7.1 Activos por impuestos corrientes**

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>
Retenciones en la fuente (1)	4.268	2.867
Impuesto a la renta Anticipado (1)	9.140	12.905
Crédito tributario años anteriores (1)	2.238	-
	<u>15.646</u>	<u>15.772</u>

(1) Estos valores se compensan anualmente con el Impuesto a la Renta Causado. Véase además Nota 12.

**7.2 Pasivos por impuestos corrientes**

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta e iva	7.588	3.489
	<u>7.588</u>	<u>3.489</u>

Estos valores se cancelan en el mes siguiente de acuerdo al noveno dígito del Registro Único de Contribuyentes.

**8. CUENTAS POR COBRAR - OTROS DEUDORES**

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>
Empleados (1)	200	350
Anticipo a Proveedores (2)	2.855	61.618
	<u>3.055</u>	<u>61.968</u>

(Véase página siguiente)

**MONTERREY AGRÍCOLA GANADERA E INDUSTRIAL S.A. MAGESA**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde a valores por concepto de anticipos de sueldo que son descontados mensualmente vía rol de pagos.
- (2) Corresponde principalmente a anticipo al Arq. Geronimo Pereira Gando para movimiento de tierra por US\$355 (2016: US\$50,247), anticipo para mano de obra de hacienda por US\$0,00 (2016: US\$11,371), arriendo de maquinaria por US\$2.500 (2016: US\$0,00).

**9. INVENTARIOS**

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>
Inventario de Materiales (1)	-	5.319
	<u>-</u>	<u>5.319</u>

- (1) Correspondían a materiales agrícolas para la siembra. Véase además Nota 2.4.

**10. ACTIVO FIJO**

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>
Terrenos	2.668.846	5.446
Edificios	249.831	174.407
Maquinaria y equipo	24.306	14.895
Construcciones en curso	362.000	339.381
Muebles y Enseres	20.319	20.319
Equipos de Computación	2.522	2.522
Vehículos	71.411	71.411
	<u>3.399.235</u>	<u>628.381</u>
(menos) Depreciación Acumulada	<u>(72.396)</u>	<u>(45.326)</u>
	<u>3.326.839</u>	<u>583.055</u>

Movimiento del año:

(Véase página siguiente)

**MONTERREY AGRÍCOLA GANADERA E INDUSTRIAL S.A. MAGESA**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>
Saldo Neto al Inicio del año	583.055	201.952
(+) Adiciones (1)	353.983	404.992
(+) Revalorización de Activos Fijos (2)	2.416.871	-
(-) Depreciaciones del año	(27.070)	(23.889)
	<u>3.326.839</u>	<u>583.055</u>

(1) Corresponde a compra de motobomba por US\$5.268; bomba cifa-relly por US\$1.960, otras maquinarias y equipos por US\$2.183 y construcciones en curso por US\$344.572 (2016: compra 2 bombas de agua por US\$8.241; 2 teléfonos por US\$186; televisor SONY por US\$1.160; muebles y enseres para oficina por US\$20.319, vehículo por US\$ 35.706 y obras en proceso en terreno para cultivar por US\$ 339.381).

(2) Corresponde al avalúo comercial del terreno y edificación por US\$2.416.871.

**11. CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES**

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>
Proveedores Locales (1)	603	4.914
	<u>603</u>	<u>4.914</u>

(1) Corresponde a saldos pendientes de pago a proveedores de materia prima y servicios para el cultivo, la misma que se cancela en el corto plazo, no mayor a 90 días y no generan intereses.

	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>
Pico Elsa	265	-
Loor Edgar	338	-
Flores Bonilla Rodolfo	-	2.297
Castillo Tovar Carlos	-	1.610
Rodríguez Pedro	-	558
Jaramillo Jimenez Ana	-	386
Loza Aviles Maria	-	63
	<u>603</u>	<u>4.914</u>

MONTERREY AGRÍCOLA GANADERA E INDUSTRIAL S.A. MAGESA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)

12. IMPUESTO A LA RENTA

1. Impuesto a la renta reconocido en resultado del año

El impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados y otros resultados integrales separado se compone de la siguiente manera:

	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>
Impuesto a la renta corriente	9,140	13,534
	<u>9,140</u>	<u>13,534</u>

2. Conciliación del resultado contable - tributario

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad tributable de la Compañía para la determinación del impuesto a la renta en los años 2017 y 2016 fueron los siguientes:

	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>
Pérdida del Ejercicio	(385,983)	(311,470)
<u>Diferencias Permanentes</u>		
Gastos no deducibles	934	10,158
Total Diferencias Permanentes	<u>934</u>	<u>10,158</u>
Pérdida Gravable	<u>(385,049)</u>	<u>(301,312)</u>
Impuesto a la renta Causado 22%	-	-
Anticipo calculado	9,140	13,534
Impuesto a la renta corriente	<u>9,140</u>	<u>13,534</u>

3. Impuesto a pagar

Durante el año 2017 y 2016, el Impuesto a la Renta fue pagado de la siguiente manera:

(Véase página siguiente).

MONTERREY AGRÍCOLA GANADERA E INDUSTRIAL S.A. MAGESA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>
Impuesto a la renta causado	9.140	13.534
Menos		
(-) Anticipo impuesto a la renta pagado	(9.140)	(12.905)
(-) Retenciones en la fuente en el ejercicio fiscal	(4.268)	(2.867)
(-) Crédito tributario de años anteriores	(2.238)	-
<b>Saldo a favor contribuyente</b>	<u><b>(6.506)</b></u>	<u><b>(2.238)</b></u>

**4. Impuesto diferido activo**

Al 31 de diciembre del 2017 la Compañía presentó una pérdida fiscal por US\$385.049 (2016: US\$301.312), de acuerdo con la legislación tributaria vigente, puede ser compensada de ganancias futuras hasta en los cinco ejercicios fiscales siguiente a razón de un 25% de la utilidad gravable, siempre y cuando, no exceda del 50% de la ganancia del periodo. Esta pérdida tributaria daría lugar a un impuesto activo por US\$84.711 (2016: US\$ 66.289), el mismo que conservadoramente no ha sido registrado por parte de la administración por considerar que bajo los elementos de juicio disponible a la fecha no existe la certeza que dichas pérdidas puedan compensarse con ganancias fiscales con periodos posteriores o créditos fiscales no utilizados (Véase además Nota 2.7).

**Otros asuntos -**

**Ley para Impulsar la reactivación Económica del Ecuador:** Mediante un decreto de la Asamblea Nacional el 1 de noviembre del 2017 se realizaron ajustes en las reformas en el ámbito tributario, financiero, productivo y otros. Las Principales reformas tributarias son las siguientes:

**REFORMAS AL IMPUESTO A LA RENTA DE MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS**

- Exoneración del pago del impuesto a la renta para nuevas microempresas que inicien su actividad a partir del 30 de diciembre del 2017, durante tres años desde el primero que generen ingresos operacionales, siempre que generen empleo neto e incorpore valor agregado nacional en procesos productivos.
- Rebaja de 3 puntos porcentuales a la tarifa de impuesto a la renta a favor de las micro y pequeñas empresas y de las Sociedades exportadoras habituales, siempre que estas últimas mantengan o incrementen el empleo

**REFORMAS AL IMPUESTO A LA RENTA**

- Incremento del impuesto a la renta para las empresas del 22% al 25%, excepto para micro y pequeñas empresas, y exportadoras.

(Véase página siguiente)

**MONTERREY AGRÍCOLA GANADERA E INDUSTRIAL S.A. MAGESA**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Saldo al Inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos/Alustes</u>	<u>Saldo al Final</u>
Décimo tercer sueldo	219	2.852	(2.823)	248
Décimo cuarto sueldo	1.770	2.268	(2.196)	1.842
Vacaciones	5.394	1.426	(182)	6.638
Fondos de reserva	110	2.852	(2.826)	136
Participación a trabajadores	2.269	-	(2.269)	-
	<u>9.762</u>	<u>9.398</u>	<u>(10.296)</u>	<u>8.864</u>

**14. OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>
Deudas sociales IESS (1)	915	796
Anticipos de clientes	13.060	-
Otros menores	252	137
	<u>14.227</u>	<u>933</u>

(1) Valores cancelados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS dentro de los primeros catorce días del mes siguiente.

**15. BENEFICIOS SOCIALES A LARGO PLAZO**

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

Al 31 de diciembre del 2016 no se realizó cálculo actuarial.

A continuación, un detalle de su composición:

(Véase página siguiente)

**MONTERREY AGRÍCOLA GANADERA E INDUSTRIAL S.A. MAGESA**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>
Jubilación Patronal	2,625	-
Bonificación por Desahucio	2,723	1,370
	<u>5,348</u>	<u>1,370</u>

Los supuestos principales usados para propósitos de las valuaciones actuariales tanto para la jubilación patronal como el desahucio, son las siguientes:

	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>
Tasa de descuento	8,26%	-
Tasa de Incremento Salarial	2,50%	-
Tabla de Rotación (promedio)	11,80%	-

**Jubilación Patronal**

Los cambios en el valor presente de la obligación por beneficios definidos en el periodo son:

	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>
Saldo inicial de la obligación por beneficios definidos	-	-
Costo laboral del servicio actual	356	-
Costo por intereses	167	-
Pérdidas (ganancias) actuariales reconocidas en el ORI	2,102	-
Saldo final de la obligación por beneficios definidos	<u>2,625</u>	<u>-</u>

El costo del servicio actual y el gasto financiero neto del año se incluyen en el gasto de beneficios a empleados en el estado de resultados integrales.

**Bonificación por Desahucio**

Los cambios en el valor presente de la obligación por beneficios definidos en el periodo son:

(Véase página siguiente)

**MONTERREY AGRÍCOLA GANADERA E INDUSTRIAL S.A. MAGESA****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>
Saldo inicial de la obligación por beneficios definidos	1.370	1.370
Costo laboral del servicio actual	303	-
Costo por intereses	175	-
Pérdidas (ganancias) actuariales reconocidas en el ORI	875	-
Saldo final de la obligación por beneficios definidos	<u>2.723</u>	<u>1.370</u>

El costo del servicio actual y el gasto financiero neto del año se incluyen en el gasto de beneficios a empleados en el estado de resultados integrales.

**Análisis de Sensibilidad**

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieren constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los importes incluidos en la tabla a continuación:

	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>
<b><u>Jubilación Patronal</u></b>		
Tasa de descuento aumenta en 0.5%	(193)	-
Tasa de descuento disminuye en 0.5%	210	-
Tasa de incremento salarial aumenta en 0.5%	221	-
Tasa de incremento salarial disminuye en 0.5%	(205)	-
	<u>33</u>	<u>-</u>
<b><u>Bonificación por Desahucio</u></b>		
Tasa de descuento aumenta en 0.5%	(40)	-
Tasa de descuento disminuye en 0.5%	44	-
Tasa de incremento salarial aumenta en 0.5%	48	-
Tasa de incremento salarial disminuye en 0.5%	(44)	-
	<u>8</u>	<u>-</u>

**16. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el capital social de la compañía MONTERREY AGRÍCOLA GANADERA E INDUSTRIAL S.A. MAGESA, está conformado por 22.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 0,04 cada una.

(Véase página siguiente)

**MONTERREY AGRÍCOLA GANADERA E INDUSTRIAL S.A. MAGESA**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Accionistas</u>	<u>Acciones</u>	<u>Valor US\$</u>
Naja Esther Yunes Parra	11.000	440
María Paula Pereira Yunes	2.750	110
María Fernanda Pereira Yunes	2.750	110
Carlos Alberto Pereira Yunes	2.750	110
Gerónimo Pereira Yunes	2.750	110
	<u>22.000</u>	<u>880</u>

**17. INGRESOS OPERACIONALES**

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>	<u>Al 31 de diciembre del del 2016</u>
Venta de arroz	341.046	286.734
Arriendo de Tierras	10.716	12.520
	<u>351.762</u>	<u>299.254</u>

**18. COSTOS DE VENTA**

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>
Costos de Producción (1)	347.659	233.686
	<u>347.659</u>	<u>233.686</u>

(1) Corresponde a materiales, mano de obra y costos indirectos para la producción.

**19. GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS**

Composición:

(Véase página siguiente)

MONTERREY AGRÍCOLA GANADERA E INDUSTRIAL S.A. MAGESA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2017</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2016</u>
Sueldos, beneficios sociales e IESS	50.365	47.783
Arrendamientos	32.609	-
Depreciaciones	27.070	23.889
Honorarios profesionales	71.886	72.345
Transporte	-	5.446
Impuestos, tasas y contribuciones	16.034	14.993
Servicios varios	86.830	97.718
Materiales y Suministros	14.250	51.741
Iva que se carga al gasto	79.907	43.365
Otros gastos	13.963	18.986
	<u>392.914</u>	<u>376.266</u>

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros (17 de Abril del 2018), no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

21. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, que corresponden a los estados financieros bajo NIIF para PYMES de la Compañía, han sido emitidos con la autorización de fecha 27 de marzo del 2018 del Gerente General de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

.....