

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑIA

MAJAL S.A: (En adelante "La compañía") La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en el año 2000. Desde su creación la compañía está dedicada al cultivo, producción y comercialización de productos agrícolas, principalmente del caucho y palma para su comercialización el mercado nacional.

Del total de las ventas el 93,01% es palma africana y el 6,99% es caucho hevea en estado natural

DOMICILIO FISCAL: Su domicilio tributario está ubicado en la Provincia de Pichincha Cantón Quito, Parroquia el Batán calle República del Salvador numero 876 Intersección Portugal Edificio cosmos oficina 5. También tiene su oficina operativa ubicada en la Provincia de Santo Domingo de los Tsachilas, Cantón Santo Domingo vía a Quevedo Km 14 diagonal al colegio CADE

GOBIERNO CORPORATIVO:

La compañía es administrada por un Directorio compuesto de dos personas miembros nominados en Junta General de Socios. El directorio dura un periodo de dos años, al final del cual debe renovarse totalmente.

El directorio se reúne en sesiones ordinarias una vez en el primer trimestre de cada año, el cual se aprobará Estados Financieros y todas sus notas e informes del representante legal. Si el directorio en su competencia podrá realizar juntas extraordinarias cuando lo requiera.

En la actualidad sus administradores son los que se detallan a continuación

Nombre	Nacionalidad	Cargo	Fecha de Nombramiento	Periodo en Años
Malo Torres Federico	Ecuador	Presidente	jun-16	2
Jaramillo Falconí Orlando Xavier	Ecuador	Gerente General	jun-16	2

RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Una descripción de las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros

1. Bases de presentación Estados financieros

Los Estados Financieros de la compañía MAJAL S.A has sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información financiera (NIIF's para PYMES) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) vigentes al 31 de diciembre del 2017, según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. La Administración declara que las NIIF's han sido aplicadas integralmente y sin reservas en la preparación de los Estados Financieros.

COMPAÑIA MAJAL S.A. ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	31/12/2017	31/12/2016
ACTIVO CORRIENTE	138.412	65.972
Caja y bancos	53.020	49.864
Cuentas por cobrar clientes	1.440	5.457
Otras cuentas por cobrar	11.125	9.917
Impuestos Corrientes	4.509	734
Inventarios	68.318	0
NO CORRIENTES	1.103.008	787.970
Propiedad Planta y Equipo	698.500	406.424
Activos Biológicos	404.508	379.547
TOTAL ACTIVOS	1.241.420	853.942
PASIVO		
PASIVO CORRIENTES	37.343	31.900
Proveedores	14.070	3.668
Otras cuentas por pagar	6.128	9.116
Dividendos por pagar	0	13.000
Impuestos corrientes por pagar	9.327	4.250
Participación Trabajadores por pagar	7.817	2.865
PASIVO NO CORRIENTES	64.200	61.962
Provisión para jubilación patronal	50.411	48.633
Provisión para desahucio	13.789	12.319
TOTAL PASIVOS	101.542	93.852

PATRIMONIO

Capital Social	452.000	452.000
Reservas	157.241	147.518
Resultados acumulados por adopción por primera vez NIIF	288.696	288.696
Resultados acumulados	-97.939	-128.128
Otros resultados integrales	339.877	0
TOTAL PATRIMONIO	1.139.878	780.090
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1.241.420	853.942

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresados en dólares estadunidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos de actividades ordinarias	709.975	601.497
Costo operativos y de ventas	-403.510	-341.974
Utilidad bruta en ventas	306.465	259.523
Gastos de administración y ventas	-282.502	-240.426
Utilidad operacional	23.963	19.098
Otros ingresos (egresos)		
Intereses ganados	0	0
Ganancia neta por mediciones de activos biológicos a valor razonable menos costo de ventas	26.122	
Otros	3.028	0
Utilidad antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta	52.113	19.098
Participación de los trabajadores	-7.817	-2.865
Impuesto a la renta /Anticipo determinado	-4.386	-6.510
Resultado integral del ejercicio	38.911	9.723
Acciones comunes ordinarias		
Ganancia por acción ordinaria US\$	0,09	0,02
Número de acciones	452.000	452.000

COMPAÑÍA MAJAL S.A.

ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO

MÉTODO DIRECTO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Expresados en U.S. dólares)

	2017	2016
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobros de cobros por actividades de operación	735.038	607.292
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	734.592	605.982
Otros cobros por actividades de operación	444	310
Clases de pagos por actividades de operación	-704.007	-584.978
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	-257.883	-247.699
Pagos a y por cuenta de los empleados	-422.032	-330.048
Otros pagos por actividades de operación	-4.155	0
Dividendos pagados	-13.000	0
Impuestos a las ganancias pagados	-6.938	-7.030
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	-27.873	-6.564
	-27.873	-6.564
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Dividendos pagados	0	0
Otras entradas (salidas)	0	0
EFFECTOS DE LA VARIACION EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	3.157	15.750
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	3.157	15.750
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERÍODO	49.884	34.113
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO	53.020	49.884

CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA)**NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN****MÉTODO INDIRECTO**

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Expresados en U.S. dólares)

	2017	2016
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	26.991	19.098

AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	12.037	19.456
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	9.517	10.260
Ajustes por gastos en provisiones	2.521	9.196
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	0	0
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	-8.000	-16.239
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	-3.057	-4.017
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	5.866	200
(Incremento) disminución en otros activos	-1.224	0
(Incremento) disminución en cuentas por pagar comerciales	10.402	2.979
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	-3.000	-4.387
Incremento (disminución) en beneficios empleados	-2.626	310
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	500	0
Incremento (disminución) en otros pasivos	-14.861	-11.324
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación	31.029	22.315

2. Moneda funcional y de presentación:

Las cifras incluidas en estos estados financieros y sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la compañía opera. La moneda y de presentación de la compañía MAJAL S.A es el Dólar de los Estados Unidos de America.

3. Clasificación de saldo en corrientes y no corrientes.

En el estado de situación financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y, como no corriente el mayor ese periodo.

4. Efectivo y equivalentes de efectivo.

La compañía considera como efectivo y equivalente al efectivo los saldos en caja y bancos sin restricciones y todas las inversiones financieras de fácil liquidación pactadas a un máximo de noventa días, incluyendo depósitos a plazo.

5. Activos financieros.

Los activos financieros dentro del alcance de la NIC 39 son clasificados como activos financieros, para préstamos y cuentas por cobrar, la compañía valoriza sus activos financieros así:

5.1. Préstamos y partidas por cobrar.

Son valorizados al costo amortizado, corresponden a activos financieros no derivados con pagos fijos o de terminables que no son cotizados en un mercado activo. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde

la fecha del balance que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar se incluyen en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar en el balance.

El valor en libros del activo se reduce por medio de la cuentas de estimación y el monto de la pérdida se reconoce con cargo a los resultados netos del periodo.

6. Inventarios.

La compañía valoriza sus inventarios de suministros y materiales al precio de costo. El costo de los inventarios comprenderá todos los costos derivados del proceso de cosecha y comercialización de los productos agrícolas, así como otros en los que se hayan incurrido para darles su condición y ubicación actuales.

El costo de adquisición de los inventarios comprenderá el precio de compra, los aranceles de importación y otros impuestos (que no sean recuperables posteriormente de las autoridades fiscales), los transportes, el almacenamiento y otros costos directamente atribuibles a la adquisición de las mercadería, los materiales o los servicios, los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares se deducirán para determinar el costo de adquisición. La compañía utilizará la misma fórmula del costo para todos los inventarios que tenga una naturaleza y uso similares, en el caso de que la compañía mantenga inventarios con una naturaleza o uso diferente, puede estar justificada la utilización de otra fórmula de costo.

7. Activos por impuestos corrientes.

Corresponden principalmente a: anticipos de impuesto a la renta, crédito tributario por impuesto a la renta y otros.

Al 31 de diciembre del 2017 la administración espera compensar el valor total de las retenciones con el pago del impuesto a la renta. El saldo por impuestos por compensar es de \$4.509,17

La compañía no tiene ningún reclamo que hacer por pago indebido ni en exceso con la administración Tributaria.

8. Propiedad, planta y equipos.

Se denomina Propiedad, planta y equipos todo bien tangible adquirido por la compañía para el giro ordinario del negocio y que a criterio de la administración de la compañía cumpla con los requisitos necesarios para ser contabilizados como tal, en el cual deberá ser controlado acorde con la normativa contable vigente.

Para que un bien sea catalogado como Propiedad, planta y equipos debe cumplir los siguientes requisitos:

- a. Que sean poseídos por la entidad para uso en la venta de los productos o para propósitos administrativos.
- b. Se espera usar durante más de un periodo

- c. Que sea probable de la compañía obtenga futuros beneficios económicos derivados del bien
- d. Que el costo del activo pueda medirse con fiabilidad y,
- e. Que la compañía mantenga el control de los mismos.

La depreciación de la Propiedad, planta y equipos se calcula por el método de línea recta. Ningún otro método debe ser utilizado excepto por autorización expresa generada por el cambio de estimación contable o error fundamental generado por modificaciones o cambio del valor residual y/o vida útil.

Los activos nuevos empiezan a depreciarse cuando estén disponibles para su uso y continuaran depreciándose hasta que sea dado de baja contablemente, incluso si durante dicho periodo el bien ha dejado de ser utilizado.

Anualmente se revisará el importe en libros de su Propiedad, planta y equipos, con el objetivo de determinar el importe recuperable de un activo y cuando debe proceder a reconocerlo, o en su caso, revertir, las pérdidas por deterioro del valor de acuerdo con lo establecido en la NIC 36 "Deterioro del valor de Activos".

Los terrenos no se deprecian, a continuación consideramos las vidas útiles que se indican así:

Grupo	Tiempo
Muebles	10 a 12 años
Equipo agrícola	10 a 12 años
Equipo electrónico	3 años
Vehículo	5 años

La utilidad o pérdida surgida de la venta o baja de un artículo de propiedades, planta y equipo es determinada como la diferencia entre los términos de venta y el valor en libros del activo, y es reconocida en resultados.

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

	<u>Saldo al 31 de diciembre</u>			<u>Saldo al 31 de diciembre</u>	
	<u>Del 2016</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Transferencias</u>	<u>Del 2017</u>	<u>Vida útil</u>
	US\$	US\$	US\$	US\$	años
TERRENOS	379.293		271.560	650.853	
MUEBLES Y ENSERES	2.855	952		3.807	10
EQUIPOS DE COMPUTACION Y SOTWARE	5.165	154		5.320	3
MAQUINARIA Y EQUIPO	51.465	0		51.465	10
VEHICULO, EQUIPO DE TRANSPORTE	77.639	26.766	-40.625	63.780	5
	-----	-----	-----	-----	-----

	516.417	27.873	230.935	775.225
Menos: Depreciación Acumulada	-107.994	-9.357	40.625	-76.725
	—	—	—	—
	-107.994	-9.357	40.625	-76.725

Suman: US\$ 408.424 18.516 271.560 698.500

ACTIVOS BIOLOGICOS

	Saldo al 31 de diciembre		Transferencias	Saldo al 31 de diciembre	Vida útil años
	Del 2016	Adiciones			
	US\$	US\$	US\$	US\$	
Plantaciones de caucho en producción	55.227	0	0	55.227	15
Plantaciones de palma en producción	277.188	0	0	277.188	15
Plantaciones de Teca en desarrollo	14.678	0	0	14.678	
Plantaciones de teca en desarrollo	32.200	25.122	0	57.322	
Animales vivos en producción	3.025	0	0	3.025	5
	382.318	25.122	0	407.440	
Menos: Depreciación Acumulada	-2.772	-160	0	-2.931	
	379.546	24.962	0	404.508	

9. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes se reconocen a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable o su costo amortizado. Además la mayor parte de compras realizadas son pagadas contra entrega a sus proveedores.

Las cuentas por pagar comerciales incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores por bienes y servicios adquiridos en el curso normal de la empresa, principalmente a cuentas por pagar propias del giro del negocio así como obligaciones patronales y tributarias, las mismas que son registradas a sus valores nominales.

10. Provisiones.

La compañía considera que las provisiones se reconocen cuando:

- La compañía tiene una obligación futura, ya sea legal o implícita como resultado de sucesos presentes;
- Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación;
- El importe se ha estimado de forma fiable.

Las provisiones son evaluadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cada cierre de los estados financieros.

11. Beneficios a los empleados.

Los planes de beneficios post empleo como la jubilación patronal y desahucio, son reconocidos aplicando el método del valor actuarial del costo devengado del beneficio, para lo cual, se consideran ciertos parámetros en sus estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales. Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado definidas por el perito actuario.

La valoración actuarial de reservas matemáticas por jubilación patronal y desahucio es hecha por la compañía Logaritmo Cia. Ltda., el mismo que entrega un informe al final del ejercicio para incorporar su provisión sobre las obligaciones futuras de los trabajadores de la empresa Majal S.A.

12. Impuestos a las ganancias e impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a la renta del periodo comprende al impuesto a la renta corriente y al impuesto diferido, las tasas de impuesto a la renta corriente para los años 2017 y 2016 ascienden al 22%

El gasto por impuesto a la renta corriente se determina sobre la base imponible y se calcula de acuerdo con las disposiciones legales vigentes.

Los activos y pasivos por impuesto diferido, para el ejercicio actual son medidos al monto que se estima recuperar o pagar a la Administración Tributaria. Las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio 22%

De acuerdo a las nuevas reformas tributarias a finales del año 2017, a partir del ejercicio fiscal 2018 la tarifa de impuesto a la renta es del 25% y podrá incrementarse al 28% si los accionistas se encuentran ubicados en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición.

El resultado por impuesto a las ganancias se determina por la provisión de impuesto a las ganancias del ejercicio, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos. En cada cierre contable se revisaran los impuestos registrados tanto activos como pasivos con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con el resultado del citado análisis.

13. Capital social.

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto. El capital social autorizado de la Compañía asciende a US\$ 452.000 dividido en cuatrocientos cincuenta y dos mil acciones nominativas y ordinarias de un dólar (US\$1) cada una.

13.1 Reserva legal- La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas. La compañía acumula en esta cuenta \$51.897,15

13.2 Reserva facultativa- Los socios sugieren en cada ejercicio económico transferir de las utilidades a accionistas un porcentaje facultativo para reserva del mismo nombre. La compañía mantiene a la fecha \$ 105.344,04

13.3 Otros resultados Integrales: Superávit por revaluación de propiedades planta y equipo.- El valor razonable de los terrenos fue evidenciada por medio de una medición catastral puesta por el GAD Municipal de Santo domingo de los Tsachilas, el cual los accionistas tomaron estos elementos para ser utilizados como política contable de la empresa en el **modelo revaluación** para los terrenos, y se contabiliza por su valor revaluado de la carta predial que es su valor razonable. El valor por efecto de la revaluación es \$271.559,63

13.4 Otros resultados Integrales: Corresponde producción en mata de las plantaciones de palma en producción con la contrapartida inventarios plantas vivas y frutos en crecimiento por el valor de \$68.317,55

13.5 Resultados acumulados provenientes de adopción por primera vez de NIIF'S- Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas. Este saldo no es disponible para el pago de dividendos y no podrá ser capitalizado. Los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre este saldo y podrá ser devuelta en el caso de liquidación de la Compañía MAJAL S.A. el saldo a la fecha es de \$ 288.697,99

13.6 Pérdidas Acumuladas- Los socios deben decidir sobre las pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores. La compañía mantiene a la fecha \$ - 137.849,21

14. Ingresos de actividades ordinarias.

Los ingresos por actividades ordinarias incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas por la venta de bienes (palma y caucho) en el curso ordinario de las actividades de la compañía. Los ingresos por actividades ordinarias se presentan netos de devoluciones rebajas y descuentos.

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la compañía y puedan ser confiablemente medidos. No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta.

La compañía reconoce principalmente ingresos de actividades ordinarias a los generados por la venta de sus productos cuyo valor justo puede medirse de forma fiable y ha transferido al comprador los riesgos y ventajas de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes.

15. Costos-Gastos de venta de palma caucho.

El costo de ventas incluye todo aquellos rubros relacionados con el mantenimiento y cosecha de los productos agrícolas que son atribuibles directamente al costo-gasto de ventas.

16. Gastos de Administración y ventas.

Los gastos de Administración y Ventas se reconocen en el periodo por la base de acumulación (método del devengo) es decir cuando se conocen en función a los acuerdos con sus proveedores.

Corresponden a las remuneraciones del personal, pago de servicios básicos, depreciaciones de equipos y otros gastos generales asociados a la actividad administrativa y de ventas de la compañía.

POLITICAS DE GESTION DE RIESGOS.

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa el valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia sus resultados. La administración es responsable por establecer y supervisar el marco administración de riesgos, así como el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos de la compañía.

La administración hace seguimiento al cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgos y revisa si su marco de administración de riesgos es apropiado respecto a los riesgos a los que se enfrenta la compañía.

DECLARACION SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LAS NIIF.

MAJAL S.A., en cumplimiento a los requerimientos de la superintendencia de Compañías resolución No 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre 2008, ha realizado la transición de sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's para PYMES), con un periodo de transición que corresponde desde el 01 de enero al 31 de diciembre de 2011 y aplicación total a partir del 01 de enero de 2012 en concordancia con lo estipulado en el artículo primero de la citada resolución.

MAJAL S.A., presenta sus estados financieros correspondiente al ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2017 y fueron preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) para PYMES.

Eventos subsecuentes

En el año 2017 la compañía amortizó el tercer año de sus pérdidas del año 2013 por el valor de \$11.287,61 que corresponde al 25% sobre la base de cálculo para amortización.



FIRMA REPRESENTANTE LEGAL
NOMBRE: XAVIER JARAMILLO FALCONI
C/RUC: 1711399004001



FIRMA CONTADOR:
NOMBRE: MILTON ESTALÍN AGUILERA OCAMPO
RUC: 1705118246001