

INMOBILIARIA MGLANDS CÍA. LTDA.

Informe de los Auditores Independientes

Estados Financieros Auditados

Al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

INMOBILIARIA MGLANDS CÍA. LTDA.

Estados Financieros

Años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

Índice

Informe de los Auditores Externos Independientes.....	1
Estados Financieros Auditados	
Estados de Situación Financiera.....	4
Estados de Resultados Integrales.....	6
Estados de Cambios en el Patrimonio.....	7
Estados de Flujos de Efectivo.....	8
Notas a los Estados Financieros.....	9

Informe de los Auditores Independientes

A los Socios de

INMOBILIARIA MGLANDS CÍA. LTDA.

1. Opinión

Hemos auditado los estados de situación financiera adjuntos de la Compañía INMOBILIARIA MGLANDS CÍA. LTDA., al 31 de diciembre de 2016 y 2015, y los correspondientes estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros, mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de INMOBILIARIA MGLANDS CÍA. LTDA., al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

2. Bases para opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de este informe. Somos independientes de la Compañía, de conformidad con el Código de Ética para Contadores Profesional de IFAC, junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestras auditorías de los estados financieros en Ecuador, hemos cumplido con las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética Profesional, consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

3. Asuntos de énfasis

Sin modificar nuestra opinión, llamamos la atención a la *Nota 29* de los estados financieros que indica que la Compañía incurrió en pérdidas netas por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015. Estas condiciones, expuestas en la *Nota 29*, indican la existencia de una incertidumbre de importancia relativa que puede proyectar una duda importante sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha.

4. Responsabilidades de la Administración y de los encargados del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros

La Administración de INMOBILIARIA MGLANDS CÍA. LTDA., es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de conformidad con las NIIF (Marco Conceptual Aplicable) y del control interno que la Administración consideró necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de desviación material debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración de INMOBILIARIA MGLANDS CÍA. LTDA., es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, en su caso, las cuestiones relativas al negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha excepto si la Administración tiene la intención de liquidar la Compañía o de cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista.

Los encargados del gobierno de INMOBILIARIA MGLANDS CÍA. LTDA., son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

5. *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de desviación material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una desviación material cuando existe. Las desviaciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de desviación material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una desviación material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, del principio contable de negocio en marcha y, con la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una desviación material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la

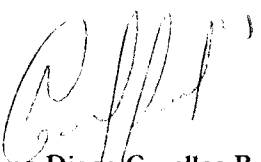
correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.

- Evaluamos en su conjunto, la presentación, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunicamos a los encargados del gobierno de INMOBILIARIA MGLANDS CÍA. LTDA., entre otras cuestiones, el alcance, momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Quito – Ecuador, Marzo 31 de 2017

OUTCONTROL CÍA. LTDA.
AUDITORES INDEPENDIENTES
R.N.A.E 829


Juan Diego Cevallos B.
Representante Legal
RNC. No. 31445

INMOBILIARIA MGLANDS CÍA. LTDA.

Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<i>Notas</i>	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activos			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	US\$ 13,841	238,793
Cuentas por cobrar	8	54,173	29,333
Otras cuentas por cobrar	9	35,005	193,351
Inventarios	10	69,991	141,926
Total activo corriente		US\$ <u>173,010</u>	<u>603,403</u>
Activo no corriente			
Propiedad, maquinaria y equipo, neto	11	5,805,007	5,914,102
Activos biológicos	12	861,942	1,038,377
Inversiones	13	8,558,124	8,558,124
Cuentas por cobrar	14	410,371	152,463
Impuesto diferido		3,620	3,620
Total activo no corriente		US\$ <u>15,639,064</u>	<u>15,666,685</u>
Total Activo		US\$ <u>15,812,074</u>	<u>16,270,088</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

INMOBILIARIA MGLANDS CÍA. LTDA.

Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Notas	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Pasivo			
Pasivos circulantes			
Obligaciones financieras	15	US\$ 10,074,906	12,018,297
Cuentas por pagar	16	258,205	501,166
Otras cuentas por pagar	17	10,623	26,447
Pasivos acumulados	20	38,608	39,329
Total pasivos circulantes		<u>US\$ 10,382,342</u>	<u>12,585,239</u>
Pasivos a largo plazo			
Obligaciones patronales	21	27,481	25,371
Cuentas por pagar	22	4,311,846	3,267,030
Total Pasivos		<u>US\$ 14,721,669</u>	<u>15,877,641</u>
Patrimonio			
Capital social	23	US\$ 2,000.00	2,000
Reserva legal	23	677	677
Aporte futura capitalización		2,000,000	1,435,000
Resultados aplicación NIIF primera vez	23	53,955	53,955
Resultados acumulados		335,816	33,175
Resultado del ejercicio		(1,302,043)	(1,132,359)
Total Patrimonio		<u>US\$ 1,090,405</u>	<u>392,448</u>
Total Pasivo y Patrimonio		<u>US\$ 15,812,074</u>	<u>16,270,088</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

INMOBILIARIA MGLANDS CÍA. LTDA.

Estado de Resultados Integrales

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

			<u>Años terminados el</u>	
			<u>31 de diciembre de</u>	
	<i>Notas</i>		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ventas	24	US\$	1,502,060	1,583,771
Otros ingresos			9,479	272,601
Ingresos netos			1,511,538	1,856,371
Costo de ventas	25		1,736,490	1,426,278
(Pérdida) / Utilidad bruta		US\$	<u>(224,951)</u>	<u>430,093</u>
Gasto de operación				
Gasto de administración	26		(156,662)	(393,429)
Gastos financieros	27		(844,964)	(1,033,965)
Perdida en operación		US\$	<u>(1,226,577)</u>	<u>(997,301)</u>
Impuesto a la renta	19		(73,635)	(135,059)
Otros resultados integrales			(1,830)	-
Pérdida neta y resultado integral del año		US\$	<u>(1,302,043)</u>	<u>(1,132,359)</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

INMOBILIARIA MGLANDS CÍA. LTDA.
Estados de Cambios en el Patrimonio
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Capital	Reserva legal	Aporte futura capitalización	Resultados aplicación NIIF	Resultados acumulados			Total
					Utilidades acumuladas	Pérdidas acumuladas	Resultado del ejercicio	
Saldo al 31 de diciembre de 2014	2,000	677	1,435,000	53,955	346,252	(200,829)	(113,050)	1,524,004
Transferencia a resultados	-	-	-	-	-	(113,050)	113,050	-
Ajuste resultados	-	-	-	-	-	803	-	803
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	-	-	(1,132,359)	(1,132,359)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	2,000	677	1,435,000	53,955	346,252	(313,077)	(1,132,359)	392,448
Transferencia a resultados	-	-	-	-	-	(1,132,359)	1,132,359	-
Aporte futura capitalización	-	-	2,000,000	-	-	-	-	2,000,000
Compensación pérdidas	-	-	(1,435,000)	-	-	1,435,000	-	-
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	-	-	(1,302,043)	(1,302,043)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	2,000	677	2,000,000	53,955	346,252	(10,436)	(1,302,043)	1,090,405

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

INMOBILIARIA MGLANDS CÍA. LTDA.

Estados de Flujos de Efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Años terminados el</u> <u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 1,508,419	1,919,196
Efectivo pagado a proveedores	(1,802,783)	(306,035)
Efectivo provisto por actividades de operación	US\$ (294,364)	1,613,160
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Adiciones a propiedad, mobiliario y equipo	-	(41,390)
Otras	12,803	(22,818.53)
Efectivo neto usado en actividades de inversión	US\$ 12,803	(64,209)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Obligaciones financieras	-	(294,004)
Otras	56,610	(1,983,971)
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	US\$ 56,610	(2,277,975)
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	(224,952)	(729,023)
Efectivo y equivalentes al inicio del año	238,793	967,816
Efectivo y equivalentes al final del año	US\$ 13,841	238,793
Conciliación de la utilidad neta al efectivo neto utilizado en las actividades de operación		
Pérdida del ejercicio	US\$ (1,226,577)	(997,301)
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el flujo de efectivo provisto en actividades de operación.		
Depreciaciones	223,501	243,946
Impuesto a la Renta	(73,635)	(135,059)
Provisiones	279	19,636
Otros	141,469	161,167
Cambios netos en activos y pasivos de operación		
Cuentas por cobrar	6,360	330,475
Inventarios	71,883	(37,181)
Otros activos	50,560	(311,097)
Cuentas por pagar	(242,961)	272,466
Pasivos acumulados	(15,671)	17,642
Otros pasivos	770,430	2,048,464
Efectivo neto provisto en actividades de operación	US\$ (294,364)	1,613,160

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

INMOBILIARIA MGLANDS CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

1. Operaciones

INMOBILIARIA MGLANDS CÍA. LTDA. fue constituida el 3 de Octubre de 2002, con domicilio principal en la ciudad de Quito, República del Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil el 17 de Octubre de 2002 mediante bajo número 3607, tomo 133.

La Compañía tiene como actividad principal la producción de plantas forestales, compra de semillas, fabricación de containers, desarrollar proyectos de implementación, desarrollo y mantenimiento de los bosques desarrollar programas y operaciones de forestación. Actividades relativas a inversiones inmobiliarias o industrias.

2. Bases de presentación de los Estados Financieros

Los presentes estados financieros, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, han sido preparados de acuerdo con las normas internacionales de información financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de los beneficios sociales de largo plazo que son valorizados en base a métodos actuariales.

Unidad monetaria

La moneda utilizada para la preparación y presentación de los estados financieros de la Compañía es el Dólar de E.U.A., que es la moneda de curso legal en Ecuador.

3. Resumen de políticas contables significativas

Las principales políticas de contabilidad aplicadas en la preparación de los estados financieros son las siguientes:

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto en el caso de los activos financieros que se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros activos según las categorías definidas en la NIC 39.

INMOBILIARIA MGLANDS CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

Reconocimiento y medición inicial

La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. Los aspectos más relevantes de estas categorías aplicables a la Compañía se describen a continuación:

Medición posterior

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar, son activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo.

La Compañía mantiene en esta categoría al efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a entidades relacionadas.

Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición, y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva.

La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce en el estado de resultados como ingreso financiero. Las pérdidas que resulten de un deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados como costo financiero.

Baja en cuentas

Un activo financiero o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares, se da de baja en cuentas cuando:

- Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo,
- Se hayan transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y;
- Se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se hayan transferido el control sobre el mismo.

INMOBILIARIA MGLANDS CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

Deterioro del valor de los activos financieros

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el “evento que causa la pérdida”), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable.

La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

Deterioro de activos financieros contabilizados al costo amortizado

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor, de manera individual para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no son individualmente significativos. Si la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su significancia, incluye a ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evalúa de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor.

Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor, y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no son incluidos en la evaluación de deterioro del valor de manera colectiva. Si existe evidencia objetiva de que ha habido una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se hayan producido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros. Si un préstamo devenga una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual.

INMOBILIARIA MGLANDS CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Los intereses ganados se siguen devengando sobre el importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor. Los intereses ganados se registran como ingreso financiero en el estado de resultados. Los préstamos y la provisión correspondiente se dan de baja cuando no existen expectativas realistas de un recupero futuro y todas las garantías que sobre ellos pudieran existir se efectivizaron o transfirieron la Compañía. Si en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de provisión. Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a pérdida, el recupero se acredita como costo financiero en el estado de resultados.

Pasivos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros cubiertos por la NIC 39 se clasifican como: pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable excepto los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado, en donde los costos de transacción directamente atribuibles, forman parte del costo inicial.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros pasivos según las categorías definidas en la NIC 39 como: (i) pasivos por préstamos y cuentas por pagar.

Medición posterior

Préstamos y cuentas por pagar

La Compañía mantiene en esta categoría los acreedores comerciales, otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a entidades relacionadas. Después del reconocimiento inicial, los préstamos y las cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización, a través del método de la tasa de interés efectiva.

INMOBILIARIA MGLANDS CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados.

Baja en cuentas

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondientes contrato se haya pagado o cancelado, o haya vencido.

Cuando un pasivo financiero existe es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importantes en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo corresponden al efectivo en caja, cuentas corrientes bancarias y fondos de inversión a la vista que se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización.

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar, son activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. La Compañía mantiene en esta categoría al efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a entidades relacionadas. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición, y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva.

INMOBILIARIA MGLANDS CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce en el estado de resultados como ingreso financiero. Las pérdidas que resulten de un deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados como costo financiero.

Inventarios

Los inventarios correspondientes a suministros y productos terminados, están valorados al costo promedio de adquisición. Los inventarios en tránsito están valorados al costo de importación más los costos relacionados a la nacionalización, los cuales no exceden a su valor neto de realización.

El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta.

La estimación de inventario de lento movimiento y obsoleto es realizado como resultado de un estudio efectuado por la Gerencia que considera la experiencia histórica de la industria. La provisión para inventarios de lento movimiento y obsoletos se carga a los resultados del año.

Pagos anticipados

Corresponden principalmente a seguros, arriendos y otros servicios pagados por anticipado que se amortizan en línea recta en base a la vigencia del contrato.

Activos fijos

La propiedad, maquinaria y equipo se encuentran valorados al costo, neto de depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

El costo de adquisición incluye el precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación. El precio de compra o costo de instalación es el importe total pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo.

Los gastos de reparación y mantenimiento rutinario se cargan a las cuentas de resultados del ejercicio en que se incurren.

La propiedad, maquinaria y equipo se deprecian desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada, la que se expresa en años.

INMOBILIARIA MGLANDS CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

Los métodos y períodos de depreciación aplicados, son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

Las tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, son:

Edificios	20 años
Maquinaria y equipo	10 años
Otros activos	10 años
Muebles y enseres	10 años
Instalaciones y adecuaciones	10 años
Equipo de computación y software	3 años
Vehículo	5 años

El valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada balance general para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedad, maquinaria, muebles y equipo. La Compañía ha establecido la política de no fijar un valor residual de los activos, en vista de que al final de su vida útil, los activos de la Compañía no se pondrán a la venta.

Un componente de propiedad, maquinaria, muebles y equipos o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, es retirada al momento de su disposición o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o disposición posterior. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento del retiro del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados integrales en el año en que se retire el activo.

Deterioro de los activos

A cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe tal indicio, o cuando una prueba anual de deterioro del valor para un activo es requerida, la Compañía estima el importe recuperable de ese activo.

El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, y su valor en uso, y se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los de otros activos o grupos de activos.

INMOBILIARIA MGLANDS CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

Cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y su valor se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes a las operaciones continuadas, incluido el deterioro del valor de los inventarios, se reconocen en el estado de resultados en aquellas categorías de gastos que se correspondan con la función del activo deteriorado.

Para los activos en general, a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, se efectúa una evaluación sobre si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o hayan disminuido. Si existiese tal indicio, la Compañía efectúa una estimación del importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en las suposiciones utilizadas para determinar el importe recuperable del activo desde la última vez en que se reconoció una pérdida por deterioro del valor de ese activo. La reversión se limita de manera tal que el importe en libros del activo no exceda su monto recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo en ejercicios anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado de resultado

Obligaciones por beneficios post empleo

La Compañía mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal, definida por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente.

El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito. La política contable de la Compañía para los planes de beneficios definidos es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en su totalidad en el estado de resultados integrales en el período en el que ocurren.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros.

Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma.

INMOBILIARIA MGLANDS CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha. Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados.

Participación a trabajadores en las utilidades

La participación a trabajadores se registra en los resultados del año como parte de los costos de personal y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año, incluye tanto el impuesto a la renta corriente como el impuesto a la renta diferido.

Los activos y pasivos relacionados a impuesto a la renta (crédito tributario/impuesto a pagar), correspondientes al ejercicio actual y a ejercicios anteriores son medidos por el importe que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasa de impuesto a la renta empleada para la determinación de dichos importes, son las que estuvieron vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio impositivo.

El importe de los activos y/o pasivos por impuesto diferido se calcula utilizando el método del pasivo, sobre las diferencias temporales entre la base fiscal de los activos y pasivos y los importes en libros según los estados financieros.

- Los pasivos por impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporales impositivas
- Los activos por impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporales deducibles y pérdidas tributarias de años anteriores sujetas a amortización en el futuro; en la medida en que sea probable que la compañía genere suficientes ganancias fiscales contra las cuales puedan compensarse las diferencias temporales deducibles y las pérdidas tributarias de años anteriores.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto sobre la renta vigentes a la fecha que se estima que las diferencias temporales se reversen, considerando las tasas del impuesto a la renta vigentes establecidas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, y sus reformas, que en este caso son 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año 2013 en adelante.

El activo por impuestos diferidos no se descuenta a su valor actual, y se clasifica como no corriente.

INMOBILIARIA MGLANDS CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

Reconocimiento de los ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genera el pago. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Venta de servicios

Los ingresos procedentes de la venta de servicios se reconocen en función al servicio contratado por los clientes, el cual se factura mensualmente. Cualquier diferencia entre el servicio contratado y el servicio prestado es regularizada en el mes siguiente.

Reconocimiento de costos y gastos

El costo de ventas se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

4. Uso de juicios, estimaciones y supuestos contables significativos

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la gerencia deba realizar juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos informados y la revelación de pasivos contingentes al cierre del período sobre el que se informa. En este sentido, la incertidumbre sobre tales suposiciones y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir de ajustes a los importes en libros de los activos o pasivos afectados.

- **Estimaciones y suposiciones**

Las suposiciones claves relacionadas con el futuro y otras fuentes claves de estimaciones de incertidumbres a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, que tienen un alto riesgo de ocasionar ajustes significativos sobre los importes en libros de los activos y los pasivos durante el próximo ejercicio, se describen a continuación. La Compañía ha basado sus suposiciones y estimaciones considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los estados financieros.

INMOBILIARIA MGLANDS CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

Sin embargo, las circunstancias y las suposiciones actuales sobre los acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado o a circunstancias que surjan más allá del control de la Compañía. Esos cambios se reflejan en las suposiciones en el momento en que ellos ocurren.

- **Estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales**

La estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.

- **Estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto:**

La estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto es determinada en base al estado físico y operativo de los bienes.

- **Vida útil de Propiedad, equipos, mobiliario y vehículos**

Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida.

- **Deterioro del valor de los activos no financieros**

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.

- **Impuestos**

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios. Aún cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

INMOBILIARIA MGLANDS CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

Debido a que la Compañía considera remota la probabilidad de litigios de carácter tributario y posteriores desembolsos como consecuencia de ello, no se ha reconocido ningún pasivo contingente relacionado con impuestos.

- **Obligaciones por beneficios post-empleo**

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro.

Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros y los índices de mortalidad.

Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés de bonos emitidos por el gobierno, en vista de que en Ecuador no existe un mercado de valores amplio según indica el párrafo 78 de la NIC 19.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según R.O. No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

- **Provisiones**

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del periodo, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

INMOBILIARIA MGLANDS CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

5. Normas Internacionales emitidas aun no vigentes

A continuación se enumeran las Normas Internacionales emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros. En este sentido, se indican las Normas emitidas que la Compañía posiblemente aplicará en el futuro. La Compañía tiene la intención de adoptar esas Normas cuando entren en vigencia, si es que les son aplicables.

Aquellas que pueden ser relevantes para la Compañía se señalan a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para periodos que inicien en o después de
NIC 7	Modificación: Iniciativa de revelaciones	1 de enero de 2017
NIC 12	Modificación: Reconocimiento de impuestos diferidos activos, por pérdidas no realizadas	1 de enero de 2017
NIC 40	Modificación : Transferencias de propiedad de inversión	1 de enero de 2018
NIIF 1 y NIC 28	Mejoras anuales a NIIFs, Cido 2014-2016	1 de enero de 2018
NIIF 2	Modificación: Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones	1 de enero de 2018
NIIF 4	Modificación: Aplicando NIIF 9 con NIIF 4	1 de enero de 2018
NIIF 9	Instrumentos financieros (Última fase publicada en julio 2014)	1 de enero de 2018
NIIF 12	Mejoras anuales a NIIFs, Cido 2014-2016	1 de enero de 2017
NIIF 15	Ingresos de contratos con clientes (Sustituye a la NIC 11, NIC 18, IFRIC 13, IFRIC 15, IFRIC 18 y SIC 31)	1 de enero de 2018
NIIF 16	Arrendamientos (Sustituye a la NIC 17 y las interpretaciones asociadas)	1 de enero de 2019
CINIF 22	Transacciones en moneda extranjera y contraprestación adelantada	1 de enero de 2018

INMOBILIARIA MGLANDS CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

6. Instrumentos financieros por categoría

La composición de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2016		31 de diciembre de 2015	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al valor nominal				
Efectivo y equivalentes de efectivo	13,841	-	238,793	-
Cuentas por cobrar comerciales, neto	54,173	410,371	29,333	152,463
Otras cuentas por cobrar	35,005	-	193,351	-
Inventarios	69,991	-	141,926	-
Total activos financieros	173,010	410,371	603,403	152,463
Pasivos financieros medidos al costo				
Obligaciones financieras	10,074,906	-	12,018,297	-
Cuentas por pagar	258,205	4,311,846	501,166	3,267,030
Otras cuentas por pagar	10,623	-	26,447	-
Pasivos acumulados	38,608	27,481	39,329	25,371
Total pasivos financieros	10,382,342	4,339,327	12,585,239	3,292,402

El efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar, y otras cuentas por cobrar se aproximan al valor justo debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

7. Efectivo y equivalentes de efectivo.

Para propósitos del estado de flujo de efectivo, caja, bancos e inversiones al 31 de diciembre de 2016 y 2015, consisten de lo siguiente:

		31 de diciembre de	
		2016	2015
Caja	US\$	1,500	1,500
Bancos exterior		12,341	237,293
	US\$	13,841	238,793

INMOBILIARIA MGLANDS CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

8. Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se formaban de la siguiente manera:

	<i>Nota</i>	31 de diciembre de	
		2016	2015
Cientes	US\$	26,176	1,351
Partes relacionadas	18	31,200	31,185
Provisión cuentas incobrables		(3,203)	(3,203)
	US\$	<u>54,173</u>	<u>29,333</u>

9. Otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, otras cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de	
		2016	2015
Empleados	US\$	239	13,300
Anticipo proveedores		10,459	153,261
Servicio de Rentas Internas		24,307	26,790
	US\$	<u>35,005</u>	<u>193,351</u>

10. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de	
		2016	2015
Materia prima	US\$	21,487	93,369
Producto terminado		17,482	17,517
Otros inventarios		31,022	31,039
	US\$	<u>69,991</u>	<u>141,926</u>

INMOBILIARIA MGLANDS CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América -US\$)

11. Propiedad, maquinaria y equipo

Durante los años 2016 y 2015, el saldo de propiedad, maquinaria y equipo fue el siguiente:

	31 de diciembre de 2016			31 de diciembre de 2015		
	Costo histórico	Depreciación acumulada	Activo neto	Costo histórico	Depreciación acumulada	Activo neto
Terreno	5,538,497		5,538,497	5,538,497		5,538,497
Edificios	91,774	(82,596)	9,177	91,774	(53,892)	37,881
Maquinaria y equipo	383,886	(213,469)	170,417	383,886	(175,071)	208,815
Vehículo	213,953	(163,211)	50,742	213,953	(137,434)	76,519
Muebles y enseres	2,713	(2,686)	27	2,713	(2,560)	153
Otros	174,077	(137,931)	36,146	174,077	(121,840)	52,237
	6,404,899	(599,892)	5,805,007	6,404,899	(490,797)	5,914,102

INMOBILIARIA MGLANDS CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

Durante los años 2016 y 2015, el movimiento de propiedad, maquinaria y equipo fue el siguiente:

Costo	Terreno	Edificios	Maquinaria y equipo	Vehículo	Muebles y enseres	Otros	Total
Saldo 31 de diciembre de 2014	5,538,497	91,774	351,676	204,773	2,713	174,077	6,363,509
Adiciones	-	-	32,210	9,180	-	-	41,390
Saldo 31 de diciembre de 2015	5,538,497	91,774	383,886	213,953	2,713	174,077	6,404,899
Adiciones	-	-	-	-	-	-	-
Saldo 31 de diciembre de 2016	5,538,497	91,774	383,886	213,953	2,713	174,077	6,404,899
Depreciación acumulada							
Saldo 31 de diciembre de 2014	-	8,189	137,803	112,078	2,289	105,751	366,109
Adiciones	-	45,703	37,268	25,356	271	16,089	124,688
Saldo 31 de diciembre de 2015	-	53,892	175,071	137,434	2,560	121,840	490,797
Adiciones	-	28,703	38,398	25,776	126	16,091	109,095
Reclasificación	-	1	-	-	-	(1)	-
Saldo 31 de diciembre de 2016	-	82,596	213,469	163,211	2,686	137,931	599,892

INMOBILIARIA MGLANDS CÍA. LTDA.**Notas a los Estados Financieros****Al 31 de diciembre de 2016 y 2015****(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)****12. Activos biológicos**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los activos biológicos se conformaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de	
		2016	2015
Plantación	US\$	304,031	304,031
Ganado		813,468	936,904
Depreciación		(255,556)	(202,558)
	US\$	861,942	1,038,377

Durante los años 2016 y 2015, el movimiento activos biológicos fue el siguiente:

	Plantación	Ganado	Total
Costo			
Saldo 31 de diciembre de 2014	304,031	787,410	1,091,441
Adiciones	-	313,621	313,621
Ajuste	-	(50)	(50)
Bajas	-	(164,079)	(164,079)
Saldo 31 de diciembre de 2015	304,031	936,904	1,240,935
Adiciones	-	18,456	18,456
Ajuste	-	(30,483)	(30,483)
Venta	-	(111,410)	(111,410)
Saldo 31 de diciembre de 2016	304,031	813,468	1,117,499
Depreciación acumulada			
Saldo 31 de diciembre de 2014	-	85,119	85,119
Adiciones	-	119,257	119,257
Bajas	-	(1,818)	(1,818)
Saldo 31 de diciembre de 2015	-	202,558	202,558
Adiciones	-	114,406	114,406
Ajuste	-	(19,014)	(19,014)
Venta	-	(42,394)	(42,394)
Saldo 31 de diciembre de 2016	-	255,556	255,556

INMOBILIARIA MGLANDS CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

13. Inversiones

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se compone por contrato de fideicomiso por el valor US\$ 8,558,124 y US\$ 8,558,124 respectivamente.

En el Contrato de Fideicomiso, intervienen las siguientes partes:

VULCANO COMERCIAL CORP, por medio de su apoderado Sr. Santiago José Ponce Rose en calidad de Beneficiario o Vendedor.

INMOBILIARIA MGLANDS CÍA. LTDA., por medio de su representante legal Dr. Isaac Álvarez Granda en calidad de Beneficiario o Adquiriente.

PICHINCHA TRUST S.A., sociedad anónima debidamente constituida bajo leyes de la República de Panamá, debidamente representada en este acto por Juan Carlos Pérez Cordovez, denominado "El Fiduciario".

Mediante este convenio suscrito entre las compañías VULCANO COMERCIAL CORP e INMOBILIARIA MGLANDS CÍA. LTDA., el cual contiene el compromiso de venta de acciones otorgado por la compañía VULCANO COMERCIAL CORP a favor del Adquiriente, en el que se establece los términos, forma de pago y condiciones de dicha transacción.

14. Cuentas por cobrar largo plazo

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, otros activos se conformaban de la siguiente manera:

	<i>Nota</i>	31 de diciembre de	
		2016	2015
Proyecto Inmobiliario Galápagos	US\$	152,463	152,463
Partes relacionadas	18	257,908	-
	US\$	410,371	152,463

INMOBILIARIA MGLANDS CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

15. Obligaciones financieras

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, obligaciones financieras se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de	
		2016	2015
Sobregiros			
Banco Pichincha	US\$	20,928	18,296.71
Préstamos			
Banco Pichincha		10,053,979	12,000,000
	US\$	<u>10,074,906</u>	<u>12,018,297</u>

La obligación financiera al 31 de diciembre de 2016, corresponde a:

Institución	Fecha emisión	Fecha vencimiento	Operación	Monto
Banco Pichincha	30/9/2016	6/7/2017	2553507-00	53,979
Banco Pichincha Miami	1/12/2016	27/11/2017	120823 (i)	10,000,000
				<u>10,053,979</u>

(i) Corresponde a la renovación del crédito, este se encuentra debidamente registrado en el Banco Central bajo el número de registro 161640

La obligación financiera al 31 de diciembre de 2015, corresponde a:

Institución	Fecha emisión	Fecha vencimiento	Operación	Monto
Banco Pichincha Miami	18/12/2014	7/12/2015	120823	12,000,000
				<u>12,000,000</u>

INMOBILIARIA MGLANDS CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

16. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	Nota	31 de diciembre de	
		2016	2015
Proveedores nacionales	US\$	258,205	210,543
Partes relacionadas	18	-	290,623
	US\$	<u>258,205</u>	<u>501,166</u>

17. Otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de	
		2016	2015
Servicio de Rentas Internas	US\$	7,558	8,432
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social		3,065	3,513
Empleados		-	14,501
	US\$	<u>10,623</u>	<u>26,447</u>

18. Compañías Relacionadas y Socios

Las operaciones entre la Compañía, sus socios y sus compañías relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de la Compañía en cuanto su objeto y condiciones.

(a) Socios

El detalle de los Socios de la Compañía al 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

Nombre de socio	Número de participaciones	Participación
Álvarez Granda Isaac Eliodoro	1800	90%
Álvarez Larrea Isaac Eduardo	100	5%
Álvarez Larrea Mayra Gabriela	100	5%
	<u>2000</u>	<u>100%</u>

INMOBILIARIA MGLANDS CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

(b) Saldos y transacciones con socios y compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los saldos y transacciones con socios y compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera

Cuenta por cobrar	Nota	Naturaleza	Origen	Vencimiento	2016
Racalec C.A.	8	Préstamo	Ecuador	Menor a un año	15,543
Comercial Industrial Ecuatoriana S.A.	8	Préstamo	Ecuador	Menor a un año	15,657
Alem Cía. Ltda.	14	Comercial	Ecuador	Mayor a un año	40,536
Volkertwill S.A.	14	Comercial	Ecuador	Mayor a un año	217,372
					289,108

Cuentas por pagar	Nota	Naturaleza	Origen	Vencimiento	2016
Álvarez Granda Isaac Eliodoro	22	Préstamo	Ecuador	Mayor a un año	3,380,897
Álvarez Granda Isaac Eliodoro	22	Comercial	Ecuador	Mayor a un año	328,471
Álvarez Larrea Isaac Eduardo	22	Préstamo	Ecuador	Mayor a un año	200,000
Isemay Sports S.A.	22	Préstamo	Ecuador	Mayor a un año	2,478.05
Volkertwill S.A.	22	Préstamo	Ecuador	Mayor a un año	400,000
					4,311,846

Cuenta por cobrar	Nota	Naturaleza	Origen	Vencimiento	2015
Racalec C.A.	8	Préstamo	Ecuador	Menor a un año	15,534
Comercial Industrial Ecuatoriana S.A.	8	Préstamo	Ecuador	Menor a un año	15,650
					31,185

Cuentas por pagar	Nota	Naturaleza	Origen	Vencimiento	2015
Álvarez Granda Isaac Eliodoro	22	Préstamo	Ecuador	Mayor a un año	3,136,489
Álvarez Granda Isaac Eliodoro	16	Comercial	Ecuador	Menor a un año	264,480
Isemay Sports S.A.	22	Préstamo	Ecuador	Mayor a un año	2,478
Alem Cía. Ltda.	22	Préstamo	Ecuador	Mayor a un año	60,140
Alem Cía. Ltda.	16	Comercial	Ecuador	Menor a un año	143
Volkertwill S.A.	16	Comercial	Ecuador	Menor a un año	26,000
Volkertwill S.A.	22	Préstamo	Ecuador	Mayor a un año	67,924
					3,557,654

Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las transacciones con socios se realizaron en condiciones de mercado equiparables con transacciones realizadas con terceros no relacionados.

INMOBILIARIA MGLANDS CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

(c) Administración y alta dirección

Los miembros de la alta Administración y demás personas que asumen la gestión de gerencias, incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representen, no han participado al 31 de diciembre de 2016 y 2015 en transacciones no habituales y/o relevantes.

19. Impuesto a la renta corriente y diferido

a) Un resumen del impuesto a la renta corriente y diferido cargado a resultados es como sigue:

		31 de diciembre de	
		2016	2015
Impuesto a la renta corriente	US\$	73,635	135,059
Impuesto a la renta diferido		-	-
Total gasto impuesto a la renta del ejercicio	US\$	<u>73,635</u>	<u>135,059</u>

b) Impuesto a la renta corriente

Una conciliación entre la pérdida y utilidad por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015, respectivamente según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

		31 de diciembre de	
		2016	2015
Utilidad / Pérdida del ejercicio	US\$	(1,226,577)	(1,132,359)
Gastos no deducibles		180,641	97,275
Utilidad / (Pérdida) tributaria		<u>(1,045,936)</u>	<u>(1,035,084)</u>
Tasa legal de impuesto		22%	22%
Impuesto a la renta causado	US\$	<u>-</u>	<u>-</u>
Anticipo impuesto a la renta (i)	US\$	73,635	135,059

(i) A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", la referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este se convertirá en impuesto a la renta definitivo.

INMOBILIARIA MGLANDS CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

Otros asuntos relacionados con el Impuesto a la Renta.

a) Situación fiscal

La Compañía no ha sido fiscalizada en los últimos años.

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

b) Tasa de impuesto

La tasa para el cálculo del impuesto a la renta para el año 2016 y 2015 es del 22%..

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en maquinarias y equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, podría obtener un descuento de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

De acuerdo con la normativa tributaria vigente, en el evento de que el anticipo de impuesto a la renta sea mayor que el impuesto a la renta causado o este impuesto a la renta causado no existiera, el anticipo de impuesto a la renta constituye impuesto a la renta mínimo.

c) Dividendos en efectivo

Son exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los dividendos repartidos a personas naturales en Ecuador forman parte de la renta global y están sujetos a retención en la fuente.

d) Anticipo de Impuesto a la Renta

El anticipo del impuesto a la renta, se determina aplicando ciertos porcentajes al monto del activo total (excepto cuentas por cobrar que no sean con partes relacionadas), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo del impuesto a la renta será compensado con el impuesto a la renta y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción.

INMOBILIARIA MGLANDS CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

20. Pasivos acumulados

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los pasivos acumulados se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de	
		2016	2015
Décimo tercero	US\$	1,057	1,270
Décimo cuarto		9,986	11,087
Vacaciones		14,102	14,093
Participación trabajadores		5,897	6,233
Liquidaciones por pagar		5,588	6,646
Salario digno		1,978	-
	US\$	<u>38,608</u>	<u>39,329</u>

21. Obligaciones patronales largo plazo

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las obligaciones patronales largo plazo se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de	
		2016	2015
Jubilación patronal	US\$	22,514	20,155
Desahucio		4,967	5,217
	US\$	<u>27,481</u>	<u>25,371</u>

Reserva para jubilación patronal

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio.

De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores.

INMOBILIARIA MGLANDS CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación. Con fecha 2 de julio de 2001 en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 se publicó la reforma al Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

Durante los años 2016 y 2015, el movimiento de la reserva para jubilación patronal fue como sigue:

		2016	2015
Saldo al inicio del año	US\$	20,155	14,828
Provisión		2,359	5,326
Saldo al final del año	US\$	<u>22,514</u>	<u>20,155</u>

Desahucio

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía tiene un pasivo contingente por desahucio con los empleados y trabajadores que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados.

Durante los años 2016 y 2015, el movimiento de la reserva para desahucio fue como sigue:

		2016	2015
Saldo al inicio del año	US\$	5,217	3,488
Provisión		-	1,729
Ajuste		(250)	-
Saldo al final del año	US\$	<u>4,967</u>	<u>5,217</u>

INMOBILIARIA MGLANDS CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

22. Cuentas por pagar largo plazo

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las cuentas por pagar largo plazo se formaban de la siguiente manera:

	<i>Nota</i>	31 de diciembre de	
		2016	2015
Isaac Álvarez Granda	18	US\$ 3,709,368	3,136,489
Eduardo Álvarez Larrea	18	200,000	-
Alem Cía. Ltda.	18	-	60,140
Isemay Sports S.A.	18	2,478	2,478
Volketswill S.A.	18	400,000	67,924
		US\$ 4,311,846	3,267,030

23. Patrimonio

a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2016 el capital social de la compañía está constituido por 2,000 participaciones, con un valor nominal de \$ 1,00 cada una.

b) Reserva legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 5% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

c) Ajustes de primera adopción de las normas internacionales de información financiera – NIIF

Los resultados de la adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera NIIF, se registran en el patrimonio en el rubro "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separado del resto de resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas, no será utilizado para aumento de capital, en virtud que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el cual los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre éste. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en absorber las pérdidas, o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

INMOBILIARIA MGLANDS CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

24. Ingresos operacionales

Durante los años 2016 y 2015 los ingresos operacionales se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de	
		2016	2015
Producción ganadera	US\$	744,912	735,507
Producción agrícola		106,035	130,373
Arriendos		630,500	712,500
Otros		20,614	5,391
	US\$	<u>1,502,060</u>	<u>1,583,771</u>

25. Costos

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los costos se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de	
		2016	2015
Beneficios a los empleados	US\$	257,216	210,438
Costo agrícola		-	137,593
Costo ganadería		-	48,299
Suministros y materiales		525,580	192,590
Mantenimiento		164,448	183,529
Depreciación		223,501	243,946
Bajas ganado		141,469	-
Arriendo		360,000	363,000
Combustible		11,961	10,674
Honorarios		8,782	6,930
Servicios básicos		27,273	25,262
Transporte		7,470	-
Otros		8,791	4,018
	US\$	<u>1,736,490</u>	<u>1,426,278</u>

INMOBILIARIA MGLANDS CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

26. Gastos de administración

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de	
		2016	2015
Gasto de personal	US\$	27,290	18,440
Servicios recibidos de terceros		20,460	19,534
Impuestos fiscales, patentes		21,523	59,872
Pérdida venta activo fijo		45,051	4,835
Otros		42,338	290,748
	US\$	<u>156,662</u>	<u>393,429</u>

27. Gastos financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los gastos financieros se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de	
		2016	2015
Gastos bancarios	US\$	880	985
Intereses		844,084	1,032,980
	US\$	<u>844,964</u>	<u>1,033,965</u>

28. Principales contratos y acuerdos

La Compañía al 31 de diciembre de 2016, no mantenía contratos o acuerdos que deban considerarse principales para su revelación.

29. Administración de riesgos financieros

- **Competencia**

La empresa tiene área comercial y planificación estratégica que están en constante monitoreo de la competencia. Así poder actuar de acuerdo a la tendencia de la competencia y del mercado.

INMOBILIARIA MGLANDS CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

- **Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero**

La empresa históricamente ha tenido excelentes relaciones con los Bancos con los que trabaja, debido a políticas serias en el cumplimiento de sus obligaciones financieras, así como límites claros en cuando al apalancamiento obtenido.

Es importante anotar que las dificultades de liquidez registradas en el período, y el cumplimiento de las políticas financieras internas, han generado un excesivo apalancamiento en proveedores, por lo que al momento la empresa se encuentra desarrollando medidas para mitigar esta concentración y evitar los posibles riesgos.

- **Riesgo de mercado**

Para solventar y controlar el riesgo de mercado, la empresa siempre está a la vanguardia de la tecnología que es un punto primordial en los servicios de telecomunicaciones.

La empresa ha realizado fuerte inversión en publicidad tanto en televisión, radio, eventos y otros medios con la finalidad de atraer mayor cantidad de clientes.

- **Riesgo de liquidez**

La empresa para el control de la liquidez, realiza semanalmente el flujo de fondos y además está en línea con la ejecución de presupuesto. En estos flujos se consideran tanto las actividades operativas como las actividades de inversión con el objeto de cubrir adecuadamente las necesidades de fondos de corto o largo plazo según el origen de la necesidad.

- **Riesgo de gestión de capital**

La empresa tiene como objetivo de la política de capital, mantener una estructura accionaria que de credibilidad ante los acreedores y de una rentabilidad aceptable para los accionistas

- **Riesgo de crédito**

La empresa tiene procedimientos formalmente establecidos y un cumplimiento obligatorio por todas las aéreas que conforma el negocio.

INMOBILIARIA MGLANDS CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

- **Valor razonable**

Las estimaciones de valor razonable se realizan en base a la información relevante de mercado e información relacionada con los instrumentos financieros.

Los supuestos utilizados por la Gerencia de la empresa, para establecer el valor justo se basa en:

El efectivo, las cuentas por cobrar, las cuentas por pagar, otras cuentas por cobrar y otras cuentas por pagar son instrumentos financieros a corto plazo, por lo tanto se aproxima a su valor justo ya que no existe la posibilidad de un cambio que afecte en el corto plazo

El valor por deudas a largo plazo se manejan con tasas referenciales del Banco Central del Ecuador por lo tanto se ajustan al valor razonable.

30. Contingencias

La compañía en el ejercicio que terminó el 31 de diciembre de 2016 y 2015, sufrió pérdidas de US\$ 1,302,043 y 1,332,359 ; durante el periodo obtuvo ingresos de sus actividades habituales, sin embargo las utilidades generadas se vieron afectadas por el incremento en costos y carga financiera de intereses; a la fecha de emisión del presente informe se desconoce si se generen nuevos negocios, estos factores indican que la compañía tal vez no pueda continuar en operación.

31. Eventos subsecuentes

Hasta la fecha de emisión del informe de los auditores externos, no han existido eventos que deban ser revelados en las notas a los estados financieros, que afecten la presentación de los mismos.
