



AUDITORES INDEPENDIENTES

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**A la Junta General de Socios de  
MOCANATI CIA. LTDA.**

1. Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de **MOCANATI CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2016 y el correspondiente estado de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto de los socios y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables y notas explicativas a los estados financieros.

### **Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros:**

2. La Gerencia de **MOCANATI CIA. LTDA.**, es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y de control interno que la Gerencia determine como necesarios para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes debidas a fraude o error.

### **Responsabilidad del Auditor:**

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoria. Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoria. Estas normas requieren que cumplamos con normas éticas y que planifiquemos y ejecutemos la auditoria para obtener razonable seguridad de que los estados financieros estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoria comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoria sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros, para diseñar procedimientos de auditoria que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A la Junta General de Accionistas de  
MOCANATI CIA. LTDA.  
(continuación)**

### Opinión:

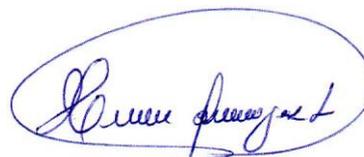
4. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **MOCANATI CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2016, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financieras y disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

### Informes sobre otros requerimientos legales y reglamentarios:

5. Conforme requerimientos del art. 102 de la Ley de Régimen Tributario Interno, el art. 279 de su Reglamento de Aplicación y de la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00003218 publicada en el Registro Oficial 660 del 31 de diciembre de 2015 (Segundo Suplemento), emitiremos informe por separado sobre cumplimiento de obligaciones tributarias de **MOCANATI CIA. LTDA.** incluyendo anexos auditados preparados por la Compañía.



**AUDICORP C. LTDA.  
SC – RNAE 2 401**



**CPA. Hellen Dominguez L  
Representante Legal**

Guayaquil, abril 19 de 2017

**MOCANATI CIA. LTDA.****ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015**

<b><u>ACTIVO</u></b>	<b>(NOTAS)</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
		<b>.....US dólares.....</b>	
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	2	14,639	3,480
Inversiones temporales	3	300,000	
Activos por impuestos corrientes - Impuesto a la Renta		22	22
Otras cuentas por cobrar		136,840	725
Total activo corriente		451,501	4,227
Otras Inversiones permanentes	4	30,998,308	19,700,932
TOTAL ACTIVO		31,449,809	19,705,159
<b><u>PASIVO Y PATR. DE LOS ACCIONISTAS</u></b>			
<b>PASIVO</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Cuentas y documentos por pagar - relacionadas corto plazo	5	3,610,140	2,114,468
Otras cuentas por pagar		775	200
Total Pasivo corriente		3,610,915	2,114,668
Cuentas y documentos por pagar - relacionadas largo plazo	5	9,214,453	13,756,906
TOTAL PASIVO		12,825,368	15,871,574
<b>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</b>			
Capital social	6	800	800
Resultados acumulados		3,832,785	
Utilidad del periodo		14,790,856	3,832,785
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		18,624,441	3,833,585
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		31,449,809	19,705,159

**Ver notas a los estados financieros**

**MOCANATI CIA. LTDA.****ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

---

<b><u>INGRESOS</u></b>	<b>(NOTAS)</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
		<b>.....US dólares.....</b>	
Dividendos recibidos	4	3,448,674	2,241,849
Ganancia por medición de inversiones	4	<u>11,611,578</u>	<u>2,682,062</u>
<b>TOTAL INGRESOS</b>		<u>15,060,252</u>	<u>4,923,911</u>
<b><u>(-) GASTOS</u></b>			
Administrativos		( 58,070)	( 23,404)
Otros		( 63)	( 32)
Perdida por medición de inversiones	4	( 211,263)	(1,067,690)
<b>TOTAL GASTOS</b>	-	<u>( 269,396)</u>	<u>(1,091,126)</u>
 Utilidad neta		<u>14,790,856</u>	<u>3,832,785</u>

**Ver notas a los estados financieros**

---

**MOCANATI CIA. LTDA.****ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

---

	<b><u>Capital social</u></b>	<b><u>Resultados Acumulados</u></b>	<b><u>Utilidad del periodo</u></b>	<b><u>Total</u></b>
	<b><u>.....US dólares.....</u></b>			
Saldos dic. 31, 2014	800			800
Utilidad integral total			3,832,785	3,832,785
Saldos dic. 31, 2015	800		3,832,785	3,833,585
Transferencia		3,832,785	-	-
Utilidad integral total			14,790,856	14,790,856
Saldos dic. 31, 2016	800	3,832,785	14,790,856	18,624,441

**Ver notas a los estados financieros**

---

**MOCANATI CIA. LTDA.****ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

	2,016	2,015
	US dolares	
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIV. DE OPERACIÓN</b>		
Dividendos recibidos	3,718,729	1,461,481
Pagos a proveedores por suministro de bienes y servicios	( 58,107)	( 13,826)
Otras entradas (salidas) de efectivo	( 54)	13
	<u>3,660,568</u>	<u>1,447,668</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIV. DE INVERSIÓN</b>		
Pagos para adquirir instrumentos de deuda de otras entidades	( 11,998)	
Pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos	( 233,750)	
Otras entradas (salidas) de efectivo	( 300,060)	( 2,081)
	<u>( 545,808)</u>	<u>( 2,081)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIV. DE FINANCIACIÓN</b>		
Pagos de préstamos	( 3,103,601)	( 1,443,107)
	<u>( 3,103,601)</u>	<u>( 1,443,107)</u>
Variación de efectivo del año	11,159	2,480
Saldo al inicio de año	3,480	1,000
Saldo al final del año	<u>14,639</u>	<u>3,480</u>

**Ver notas a los estados financieros**

**MOCANATI CIA. LTDA.****ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO – CONCILIACION DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE OPERACION  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

---

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>US dólares</b>	
Utilidad del ejercicio	14,790,856	3,832,785
Ajustes a la utilidad neta:		
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	270,055	287,345
Ajuste por participaciones no controladores	( 11,400,315)	( 2,682,062)
Subtotal	<hr/> 3,660,596	<hr/> 1,438,068
Variaciones en activos y pasivos operativos		
Anticipo a proveedores		( 140)
Otros activos	725	9,740
Otros pasivos	( 753)	
Efectivo provisto en actividades de operación	<hr/> 3,660,568	<hr/> 1,447,668

**Ver notas a los estados financieros**

---

**MOCANATI CIA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

---

**1. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

**MOCANATI CIA. LTDA.-** (La compañía) fue constituida electrónicamente en la ciudad de Guayaquil el 20 de octubre de 2014 e inscrita en el Registro Mercantil en el repertorio 52064 y con el número 4183 con fecha 20 de octubre de 2014. Su objeto social es actividades de sociedades de cartera, es decir, unidades tenedoras de activos de un grupo de empresas filiales (con participación de control en su capital social) y cuya actividad principal consiste en la propiedad del grupo. Está inscrito en el Registro Único de Contribuyentes (RUC) del Servicio de Rentas Internas-SRI, y tiene asignado el Número 0992881690001.

Base de presentación.- La Compañía mantiene sus registros contables en US dólares de acuerdo con las NIIF (IFRS por sus siglas en inglés), emitidas por el Consejo de Normas internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y los pronunciamientos del Comité de Interpretaciones (CINIIF y SIC por sus siglas en inglés).

Declaración de cumplimiento.- Los estados financieros adjuntos y sus notas explicativas han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF (IFRS por sus siglas en inglés), emitidas por el Consejo de Normas internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y los pronunciamientos del Comité de Interpretaciones (CINIIF y SIC por sus siglas en inglés). Tales estados financieros y sus notas son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía.

Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la administración de los hechos actuales, sin embargo los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros

Base de medición.- Los estados financieros de la Compañía se registran sobre la base del devengado.

Moneda funcional y de presentación.- La unidad monetaria utilizada por la Compañía para las cuentas de los Estados Financieros y sus notas es el dólar de los Estados Unidos de América, siendo la moneda funcional y de presentación.

Periodo contable.- La Compañía tiene definido, preparar los Estados Financieros de propósito general una vez al año al 31 de diciembre de cada año.

Las políticas contables más significativas se resumen a continuación

Inversiones permanentes:- Están registrados al valor de mercado negociables en Bolsa de valores y al Valor Patrimonial Proporcional en caso de no cotizar en Bolsa de valores.

**MOCANATI CIA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015****1. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)**

**Impuesto a la Renta.**- La Ley Orgánica de Régimen tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores la tarifa del 22% de impuesto a la Renta o una tarifa reducida en el 10% de impuesto a la Renta en el caso de reinversión de utilidades.

**2. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, constituyen US\$ 14.599,03 y US\$ 3.440,14 respectivamente, de saldo en Banco Bolivariano (local), están disponibles a la vista y sobre los mismos no existe ninguna restricción que limite su uso y US\$ 40,00 fijos registrado en ambos periodos como fondo de caja chica para cubrir gastos menores

**3. INVERSIONES TEMPORALES**

Al 31 de diciembre de 2016 constituyen: US\$ 300.000 en certificado de depósito a plazo emitido por Banco Bolivariano el 8 de diciembre de 2016, genera interés del 4,25% anual y su fecha de vencimiento es 9 de marzo de 2017.

**4. OTRAS INVERSIONES PERMANENTES**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015. constituyen acciones en varias compañías y están registradas al valor de mercado las que cotizan en Bolsa de Valores y las que no cotizan en el mercado bursatil fueron ajustadas al valor patrimonial proporcional reportados en los estados financieros de las mismas, según se detalla a continuación:

	%	2,016	2,015
	Participación	US dólares	
Holcim	0.4398	7,206,800	6,125,780
Inversancarlos S. A.	0.2681	154,853	169,601
Produbanco	0.0016	2,856	2,650
Meriza	1.2500	47,842	47,842
Publipisca	42.5000	411,780	371,987
Ariegra	49.0000	140,944	115,919
Fontanive	42.5000	857,108	670,797
Agricola Santa María S. A.	49.0000	438,854	467,087
Especies de la Playa Playaespec	42.5000	88,191	57,107
Acuarina	42.5000	5,689	5,690
Pasan		9,354,917	8,034,459

**MOCANATI CIA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015****4. OTRAS INVERSIONES PERMANENTES.- (Continuación)**

		<b>2,016</b>	<b>2,015</b>
		<b>US dólares</b>	
Vienen		9,354,917	8,034,459
Procariomar	18.6000	70,924	33,336
Corporacion La Favorita	0.0527	517,003	606,068
Bellitec	34.4100	341,734	276,068
Kazan	19.0000	591,839	499,520
Malsa	14.4800	295,334	163,119
Aseteagri	34.6900	7,226	6,935
Agricola Industrial San Carlos	0.2878	382,825	426,577
Holding Tonicorp	0.0505	178,173	192,412
Alicosta	0.1770	4,992	5,096
Peakforest	0.3571	17,500	16,875
Gramilesa	42.5000	2,151,647	1,631,174
Alimentsa	40.3800	17,034,657	7,805,125
Contorto	36.1200	49,537	4,169
Total		30,998,308	19,700,932

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía ajusto sus inversiones permanentes al valor de mercado para las Compañías que cotizan en Bolsa de Valores y las que no cotizan en el mercado bursatil, fueron ajustadas al valor patrimonial proporcional reportados en los estados financieros de las mismas. El mencionado registro se realizó con resultados (Utilidad y Pérdida) del ejercicio según se detalla a continuación:

		<b>2,016</b>	<b>2,015</b>
		<b>US dolares</b>	
Holcin		1,081,020	
Fontanive		186,312	490,649
Agricola Santa María S. A.		107,795	67,259
Especies de la Playa Playaespec		31,084	17,293
Bellitec		51,008	270,287
Pasan		1,457,219	845,488

**MOCANATI CIA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015****4. OTRAS INVERSIONES PERMANENTES.- (Continuación)**

	<b>Ganancia por medición de inversiones</b>	
	<b>2,016</b>	<b>2,015</b>
	<b>US dólares</b>	
Vienen	1,457,219	845,488
Kazan	92,319	328,315
Malsa	132,216	100,846
Ariegra	25,025	
Gramilesa	286,723	109,684
Alimentsa	9,532,292	1,284,153
Contorto	45,367	3,880
Publipesca	39,792	
Peakforest	625	
Meriza		9,592
Alicosta		104
Total	11,611,578	2,682,062

	<b>Pérdida por medición de inversiones</b>	
	<b>2,016</b>	<b>2,015</b>
	<b>US dólares</b>	
Procariomar	( 4842)	( 3,789)
Corporacion La Favorita	( 112781)	( 284,741)
Aseteagri	( 16)	( 2)
Agricola Industrial San Carlos	( 52387)	( 117,911)
Alicosta	( 104)	
Holding Tonicorp	( 26238)	
Inversancarlos S. A.	( 14748)	( 22,122)
Produbanco	( 147)	( 795)
Holcin		( 585,552)
Publipesca		( 28,106)
Ariegra		( 24,672)
Total	( 211,263)	( 1,067,690)

**MOCANATI CIA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015****4. OTRAS INVERSIONES PERMANENTES.- (Continuación)**

Durante el año 2016 y 2015, la Compañía recibió ingresos por repartición de dividendos como sigue:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>.....US dólares.....</b>	
<b>En efectivo</b>		
Holcim	388,297	
Agricola Industrial San Carlos	14,392	1,838
Corporacion La Favorita	26,351	49,333
Alimentsa	2,961,405	1,406,435
Alicosta	105	231
Peakforest		20
Holding Tonicorp	9,330	3,647
Inversancarlos	16,089	
Agricola Santa María S. A.		
Subtotal	3,415,969	1,461,504
<b>En acciones</b>		
Agricola Industrial San Carlos	8,635	
Produbanco	354	178,500
Corporacion La Favorita	23,716	62,639
Alimentsa		403,800
Publipesca		67,788
Fontanive		17,638
Agricola Santa María S. A.		49,980
Subtotal	32,705	780,345
<b>Total</b>	<b>3,448,674</b>	<b>2,241,849</b>

**MOCANATI CIA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015****5. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR – RELACIONADAS CORTO Y LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre, están constituidas como sigue:

	2,016		2,015	
	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo
	.US dólares		.....US dólares.....	
Predial e Inversionista Primero de Mayo S. A.	2,612,000	3,364,985	800,391	6,570,794
Bledor C. Ltda.	133,067	934,622	635,406	1,298,598
Netador C. Ltda.	550,000	4,914,846	395,352	5,887,514
Corporación Lanec S. A.	283,319		283,319	
Xavier Landin	31,754			
	3,610,140	9,214,453	2,114,468	13,756,906

Cuentas por pagar relacionadas, a corto y largo plazo se origina a partir del año 2014 por adquisición de inversiones detalladas en NOTA 4, actualmente no tienen fecha de vencimiento específica y no generan intereses.

**6. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el capital de la Compañía es US\$ 800 dividido en 800 participaciones iguales acumulativas e indivisibles de US\$ 1.00 según se detalla a continuación:

	US dólares
Moeller Camacho Elizabeth Maria	200
Moeller Camacho Gisela Ilse	200
Moeller Camacho Ingrid	200
Moeller Camacho Werner Gustavo	200
Total	800

**7. IMPUESTO A LA RENTA**

Desde su constitución hasta abril 19 de 2017, la Compañía no ha sido fiscalizada por el Servicio de Rentas Internas.

**MOCANATI CIA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015****7. IMPUESTO A LA RENTA.- (Continuación)**

La depuración de la base imponible para el cálculo de impuesto a la renta del año fue como sigue:

	2,016	2,015
	US dolares	
Utilidad antes de participación a empleados	14,790,856	3,832,785
(-) 15% participación a empleados	-	-
	<hr/>	<hr/>
Subtotal	14,790,856	3,832,785
(+) Gastos no deducibles	211,272	1,067,732
(-) Dividendos recibidos efectos metodo de participación VPP y otros	( 13,978,608)	( 4,923,807)
(-) Otros ingresos exentos	( 1,081,645)	
(+) Gastos incurridos en generar ingresos exentos	60	
	<hr/>	<hr/>
Base imponible	( 58,065)	( 23,290)
	<hr/>	<hr/>
22% de impuesto a la renta	-	-
	<hr/>	<hr/>
<u>Determinación de pago mínimo de impuesto a la renta</u>	<hr/>	<hr/>
Anticipo determinado, para el año en curso	<hr/>	<hr/>
Impuesto a pagar (mayor entre el anticipo y 22% de impuesto a la renta)	<input type="text"/>	<input type="text"/>

**8. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los principales saldos con partes relacionadas están reveladas en las notas 5.

**MOCANATI CIA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

---

**9. OTRAS REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE  
COMPAÑIAS**

En cumplimiento a requerimientos de Superintendencia de Compañías, efectuamos las siguientes revelaciones.

**Evento posterior:** Entre diciembre 31 de 2016 fecha de corte de los estados financieros y abril 19 de 2017, fecha de la realización de nuestra auditoria no ha existido situaciones relevantes que amerite revelarse en el informe.

**Activos, pasivos, contingentes y cuentas de orden.-** Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía no mantiene activos y/o pasivos de carácter contingentes que alteren las cifras de los estados financieros.

**Cumplimiento de medidas correctivas de control interno.-** La Compañía ha dado cumplimiento a las medidas correctivas de control interno establecida por auditoria externa del año anterior.

---