



AUDITORES INDEPENDIENTES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Opinión:

1. Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de **MOCANATI CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2018 y el correspondiente estado de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto de los accionistas 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.

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos sobre los estados financieros del asunto indicados en la sección fundamentos de la opinión con salvedad, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **MOCANATI CIA. LTDA.** al 31 de diciembre de 2018, 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.

Fundamento de la opinión con salvedad:

2. Los estados financieros de **MOCANATI CIA. LTDA.**, incluyen: al 31 de diciembre de 2017 ajustes por medición de las inversiones no corrientes mantenidas en el capital de **RANDERSCORP S. A.**, **BIGRIVECORP S. A.** y **GREENTRAILCORP S. A.**, registrados en resultados del periodo (ingresos) por US\$ 7.902.380,77, US\$ 23.616.747,92 y US\$ 9.242.507,49; al 31 de diciembre de 2018, los ajustes por medición de las inversiones no corrientes antes mencionadas fueron registrados en resultados del periodo (gastos) por US\$ 7.897.426,81, US\$ 22.603.017,37 y US\$ 6.066.366,95 respectivamente. En ambos periodos económicos los ajustes por medición de inversiones fueron calculados según el valor patrimonial proporcional reportado por cada Compañía.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría – NIA. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe con más detalle en la sección Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos del Código de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía en relación con los Estados Financieros:

3. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el 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 sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración de la Compañía es también responsable de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Compañía.

Responsabilidad del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros:

4. Nuestra responsabilidad consiste en obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa ya sea por fraude o error y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión, pero no constituye garantía de que una auditoría realizada de conformidad con las normas internacionales de auditoría – NIA siempre detecte errores materiales cuando existan. Las equivocaciones pueden surgir por fraude o error y se considera material si, individualmente o en su conjunto, puede esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas de los usuarios, basados en los estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría efectuada al 31 de diciembre de 2018, de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aplicamos juicio profesional y mantuvimos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría.

Identificamos y valoramos los riesgos de distorsiones importantes en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a dichos riesgos identificados y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión material debido a fraude, es mayor a aquel que resultare de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones intencionadamente erróneas y la elusión del control interno.

Obtuvimos un conocimiento del control interno que es relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.

Evaluamos la presentación general, 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 alcance una presentación razonable.

Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la información revelada por la Gerencia.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no, una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere 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 obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.

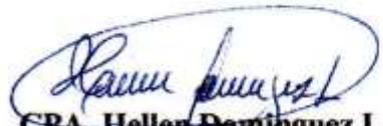
Comunicamos a la Administración de la Compañía, entre otros asuntos, el alcance y el momento de la realización de la auditoría según la planificación, los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También por medio de la presente proporcionamos a los responsables de la Administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos relevantes de ética aplicables a nuestra independencia, y comunicado sobre todas las relaciones y otros asuntos de las que se puede esperar razonablemente comprometan a nuestra independencia y, donde fuera aplicable tomamos las correspondientes salvaguardas.

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.
AUDICORP C. LTDA.
SC - RNAE 2 401


CPA. Hellen Dominguez L.
Representante Legal

Guayaquil, abril 23 de 2019

MOCANATI CIA. LTDA.**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017**

<u>ACTIVO</u>	(NOTAS)	2018	2017
	US dólares.....	
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	2	12,651,091	954,376
Otras cuentas por cobrar	3	2,941,922	136,873
Activos por impuestos corrientes - Impuesto a la Renta		575	575
Otros activos corrientes		3,213	-
Total activo corriente		15,596,801	1,091,824
Otras Inversiones permanentes	4	44,427,411	73,627,028
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	5	51,337	
TOTAL ACTIVO		60,075,549	74,718,852
<u>PASIVO Y PATR. DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVO			
Pasivo corriente			
Cuentas y documentos por pagar - relacionadas corto plazo	6	2,266,689	1,491,503
Otras cuentas por pagar	7	53,817	754
Total Pasivo corriente		2,320,506	1,492,257
Cuentas y documentos por pagar - relacionadas largo plazo	8	2,566,607	7,471,453
Ingresos diferidos		5,087	
TOTAL PASIVO		4,892,200	8,963,710
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS			
Capital social	9	800	800
Resultados acumulados		65,222,466	18,623,641
Utilidad del periodo			47,130,701
Pérdida del periodo		(10,039,917)	
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		55,183,349	65,755,142
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		60,075,549	74,718,852

SRA. ELIZABETH MOELLER C.
GERENTE GENERAL

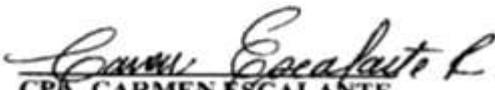
CPA. CARMEN ESCALANTE
CONTADOR GENERAL

Ver notas a los estados financieros

MOCANATI CIA. LTDA.**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

<u>INGRESOS</u>	(NOTAS)	2018	2017
	US dólares.....	
Dividendos recibidos	4	26,309,211	6,186,933
Garancia por medición de inversiones	4	1,032,304	42,385,733
Intereses		86,869	28,179
Otros		2,024	15,066
TOTAL INGRESOS		<u>27,430,408</u>	<u>48,615,911</u>
<u>(-) GASTOS</u>			
Administrativos		(133,707)	(138,919)
Gastos financieros y otros		(16,767)	(4,456)
Perdida por medición de inversiones	4	(37,319,851)	(1,341,835)
TOTAL GASTOS	-	<u>(37,470,325)</u>	<u>(1,485,210)</u>
Utilidad neta		<u>(10,039,917)</u>	<u>47,130,701</u>

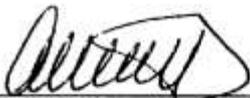

 SRA. ELIZABETH MOELLER C.
 GERENTE GENERAL


 CPA. CARMEN ESCALANTE
 CONTADOR GENERAL

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 2018 Y 2017**

	Capital social	Resultados acumulados	Utilidad del periodo	Pérdida del periodo	Total
<u>US dólares</u>					
Saldos dic. 31, 2016	800	3,832,785	14,790,856		18,624,441
Transferencia Utilidad integral total		14,790,856	(14,790,856)		-
			47,130,701		47,130,701
Saldos dic. 31, 2017	800	18,623,641	47,130,701		65,755,142
Transferencia Dividendos pagados Pérdida del ejercicio		47,130,701 (531,876)	(47,130,701)		- (531,876)
				(10,039,917)	(10,039,917)
Saldos dic. 31, 2018	800	65,222,466	0		55,183,349


SRA. ELIZABETH MOELLER C.
GERENTE GENERAL


CPA. CARMEN ESCALANTE R.
CONTADOR GENERAL

Ver notas a los estados financieros

MOCANATI CIA. LTDA.**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

	2,018	2,017
	US dolares	
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIV. DE OPERACIÓN		
Dividendos recibidos	21,621,446	6,168,197
Pagos a proveedores por suministro de bienes y servicios	(131,214)	(155,896)
Dividendos pagados	(480,000)	
Otras entradas (salidas) de efectivo	(112)	10,621
	<u>21,010,120</u>	<u>6,022,921</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIV. DE INVERSIÓN		
Pagos para adquirir instrumentos de deuda de otras entidades	(376,973)	(200,000)
Pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos		(114,492)
Otras entradas (salidas) de efectivo	73,742	(100,000)
Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjunto		303,158
Intereses recibidos		24,469
Otros cobros por la venta de acciones o instrumentos de deuda de otras entidades	325,353	
Efectivo utilizado para adquirir acciones en subsidiarias u otros negocios para tener el control	(1,149,086)	
Anticipos de efectivo efectuados a terceros	(2,805,000)	
	<u>(3,931,964)</u>	<u>(86,865)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIV. DE FINANCIACIÓN		
Pagos de préstamos	(5,381,441)	(5,296,319)
	<u>(5,381,441)</u>	<u>(5,296,319)</u>
Variación de efectivo del año	11,696,715	639,737
Saldo al inicio de año	954,376	314,639
Saldo al final del año	<u>12,651,091</u>	<u>954,376</u>

**SRA. ELIZABETH MOELLER C.
GERENTE GENERAL**

**CYA. CARMEN ESCALANTE
CONTADOR GENERAL**

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 2018 Y 2017**

	2,018	2,017
	US dolares	
Utilidad del ejercicio	(10,039,917)	47,130,701
Ajustes a la utilidad neta:		
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	(3,892,314)	(18,736)
Ajuste por participaciones no controlados	<u>36,287,547</u>	<u>(41,043,898)</u>
Subtotal	22,355,317	6,068,067
Variaciones en activos y pasivos operati		
Otras cuentas por cobrar	845	(34)
Otros activos	(1,399,105)	(552)
Otros pasivos		(44,739)
Otras cuentas por pagar	53,063	179
Efectivo provisto en actividades de operaci3n	<u>21,010,120</u>	<u>6,022,921</u>



**SRA. ELIZABETH MOELLER C.
GERENTE GENERAL**



**CPA. CARMEN ESCALANTE
CONTADOR GENERAL**

Ver notas a los estados financieros

MOCANATI CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

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 2018 Y 2017****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 25% 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 2018 y 2017, están constituidos como sigue:

	2018	2017
US dólares.....	
Caja	40	40
Bancos locales		
Bolivariano	45,648	8,150
Bancos del exterior		
Santander Private Banking (USA)	1,678,234	912
JP Morgan Chase Bang (USA)	26,215	
INVERSIONES TEMPORALES		
Banco Bolivariano		
Un certificado de depósito a plazo nominativo, genera el 5,50% y 4,85% anual con vencimientos el 26 de diciembre de 2018 y 28 de junio de 2018 respectivamente en cada año (2018 y 2017).	209,632	200,000
Fiducia	7,865.00	
<u>Fondo Centenario Repo</u>		
Constituyen 62.22917285 unidades valoradas a US\$ 126.38563618 cada una, con rendimiento de 3,45% anual y participación del 0,07%		
Santander Private Banking (USA) - Ver anexo 1	4,547,035	745,274
JP Morgan Chase Bang (USA) - Ver anexo 2	6,136,422	
Total	12,651,091	954,376

3. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, constituyen cuentas por cobrar a Compañías relacionadas, no generan interés y no tienen fecha de vencimiento específica. A continuación el detalle:

	2,018	2,017
	US dólares	
Pertes relacionadas		
Agricola Santa María S. A.	136,028	136,028
Kaiserholding C. L.	2,805,000	
Nostrano S. A.	814	
Holding Olsmo S. A.	80	
Anticipo a proveedores		845
Total	2,941,922	136,873

MOCANATI CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017****4. OTRAS INVERSIONES PERMANENTES**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017. 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 bursátil fueron ajustadas al valor patrimonial proporcional reportados en los estados financieros de las mismas, según se detalla a continuación:

	% Participación	2018	2017
		US dólares	
Holcim	0.4398	6,396,035	6,035,695
Inversancarlos S. A.	0.2681	147,479	147,479
Produbanco	0.0016	3,093	2,037
Meriza	1.2500	40,000	47,842
Publipesca	42.5000	421,117	446,211
Ariegra	49.0000	30,842	56,790
Fontanive	42.5000		999,443
Agricola Santa María S. A.	49.0000	584,550	511,463
Especies de la Playa Playaespec	42.5000	84,929	83,233
Acuarina	42.5000	1,113	5,689
Procariomar	41.6200	50,122	50,122
Corporacion La Favorita	0.0527	797,272	596,057
Bellitec	42.0030	3,601,556	382,495
Kazan	42.5000	1,385,842	1,609,558
Malsa	36.1300	1,164,283	1,070,535
Aseteagri	36.1300		7,226
Agricola Industrial San Carlos	0.2878	357,495	344,543
Holding Tonicorp	0.0532	210,726	210,726
Alicosta -	0.1770	4,160	4,160
Peakforest	0.3571	18,125	18,125
Gramilesa	42.5000		2,691,763
Corporación Lanec S. A.	6.6400	966,903	
Contorto	36.1200		75,206
Tecnimas	36.1300	339,827	363,199
Termolasa	5.2500	68,564	64,139
Randerscorp	40.3750	5,115,364	13,012,791
Bigrivecorp	40.3750	9,700,975	32,303,992
Greentrailcorp	40.3780	11,056,671	12,479,337
La Costa Airways	36.1250	5,780	6,520
Holding OLSMO	36.1250	791,715	652
Hinterzarten	100.0000	1,082,873	
Total		44,427,411	73,627,028

MOCANATI CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017****4. OTRAS INVERSIONES PERMANENTES.- (Continuación)**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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:

	Ganancia por medición de inversiones	
	2018	2017
 US dolares	
Holcim	360,340	
Fontanive	72,776	142,335
Agricola Santa Ma	73,087	72,609
Produbanco	652	
Corporacion La Favorita	180,135	60,607
Bellitec	153,206	40,760
Especies de la Playa Playaespec	1,696	
Gramilesa	190,141	540,116
Aseteagri	271	
Kazan		266,449
Malsa		317,345
Alimentsa		
Contorto		25,669
Publipesca		34,431
Peakforest		625
Tecnimas		123,152
Randerscorp		7,902,381
Bigrivercorp		23,616,747
Greentrailcorp		9,242,507
Total	1,032,304	42,385,733

	Pérdida por medición de inversiones	
	2018	2017
	US dólares	
Meriza	(7,842)	
Publipesca	(25,094)	
Subtotal (Pasan)	(32,936)	0

MOCANATI CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017****4. OTRAS INVERSIONES PERMANENTES.- (Continuación)**

	Pérdida por medición de inversiones	
	2018	2017
	US dólares	
Subtotal (Vienen)	(32,936)	
Corporación Lanec S. A.	(164,144)	
Acuarina	(4,577)	
Kazan	(318,491)	
Malsa	(25,359)	
Tecnimas	(79,704)	
Randerscorp	(7,897,427)	
Bigrivecorp	(22,603,017)	
Greentrailcorp	(6,066,367)	
Hinterzarten	(66,213)	
Contorto	(34,228)	
Agricola Industrial San Carlos	(1,439)	(38,283)
Procariomar		(20,801)
Corporacion La Favorita		
Aseteagri		
Ariegra	(25,949)	(84,153)
Alicosta		(832)
Holding Tonicorp		(11,110)
Inversancarlos S. A.		(7,374)
Produbanco		(1,109)
Holcim		(1,171,105)
Especies de la Playa Playaespec		(4,958)
Alimentsa		(2,110)
Total	(37,319,851)	(1,341,835)

Durante el año 2018 y 2017, la Compañía recibió ingresos por repartición de dividendos como sigue:

	2018	2017
US dólares.....	
En efectivo		
Holcim	699,895	750,641
Agricola Industrial San Carlos	11,514	14,392
Corporacion La Favorita	30,567	26,351
Subtotal (Pasan)	741,976	791,384

MOCANATI CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017****4. OTRAS INVERSIONES PERMANENTES.- (Continuación)**

	2018	2017
US dólares.....	
En efectivo		
Subtotal (Vienen)	741,976	791,384
Alimentsa		4,299,662
Alicosta	291	100
Holding Tonicorp	2,744	3,024
Inversancarlos	16,089	16,089
Produbanco		94
Randerscorp	936,793	316,344
Bigrivercorp	18,807,727	544,851
Greentrailcorp	1,300,481	196,649
Meriza	124	
Peakforest	32	
Publipesca	51,000	
Kazan	288,999	
Malsa	191,156	
Tecnimas	79,486	
Subtotal	22,416,898	6,168,197
En acciones		
Agricola Industrial San Carlos	14,392	
Produbanco	404	290
Corporacion La Favorita	21,081	18,446
Fontanive	17,850	
Kazan	94,775	
Malsa	119,106	
Gramilesa	176,454	
Tecnimas	56,331	
Greentrailcorp	3,391,920	
Subtotal	3,892,313	18,736
Total	26,309,211	6,186,933

5. ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, están constituidos como sigue:

MOCANATI CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017****5. ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO
(Continuación)**

Emisor	Fecha		... US dólares ...		Interes %	Pago cada
	Inicio	Vencimiento	Inicio	Dic. 31, 2018		
Plasticos del Litoral S. A	26/1/2018	6/6/2021	43,750	31,250	8.00%	90 días
Plasticos del Litoral S. A	26/1/2018	6/6/2021	21,000	15,000	8.00%	90 días
Intereses				5,087		
Total				51,337		

Durante el año 2018, la Compañía recibió US\$ 4.625,00 por intereses devengados y fueron registrados en resultados

6. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR – RELACIONADAS CORTO PLAZO

Al 31 de diciembre, están constituidas como sigue:

	2018	2017
	US dólares	
Greentrailcorp	1,251,780	
Bledor C. Ltda.	1,014,909	1,014,909
Xavier Landin		476,594
Total	2,266,689	1,491,503

Greentrailcorp, se origina en acciones suscritas y pendientes de pago según aumento de capital realizado por esa Compañía en agosto de 2018.

Bledor C. Ltda., se origina a partir del año 2014 por adquisición de inversiones propiedad de esa Compañía, actualmente no tienen fecha de vencimiento específica y no generan intereses.

7. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre, están constituidas como sigue:

	2018	2017
	US dólares	
Proveedores	852	
Retenciones en la fuente de IVA	550	386
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	52,415	368
Total	53,817	754

MOCANATI CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017****8. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR – RELACIONADAS LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre, están constituidas como sigue:

	2018	2017
	US dólares	
Predial e Inversionista Primero de Mayo S. A.	1,811,985	2,441,985
Bledor C. Ltda.	754,622	934,622
Netador C. Ltda.		4,094,846
Total	2,566,607	7,471,453

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

9. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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

10. IMPUESTO A LA RENTA

Desde su constitución hasta abril 23 de 2019, la Compañía no ha sido fiscalizada por el Servicio de Rentas Internas.

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

MOCANATI CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017****10. IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)**

	2018	2017
	US dolares	
Utilidad antes de participación a empleados	(10,039,917)	47,130,701
(-) 15% participación a empleados	<u> </u>	<u> </u>
Subtotal	(10,039,917)	47,130,701
(+) Gastos no deducibles	37,327,502	1,341,891
(-) Dividendos recibidos efectos metodo de participación VPP y otros	(26,800,388)	(48,511,434)
(-) Otros ingresos exentos	(550,426)	(61,232)
(+) Gastos incurridos en generar ingresos exentos	<u> </u>	<u> </u>
Base imponible	(63,229)	(99,916)
25% de impuesto a la renta	<u> </u>	<u> </u>

11. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los principales saldos con partes relacionadas están reveladas en las notas 3, 6 y 8.

12. 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 2018 fecha de corte de los estados financieros y abril 23 de 2019, 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 2018, 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.

ANEXO 1

SANTANDER PRIVATE BANKING (Exterior - USA)

MOCANATI CIA. LTDA.**ANEXO 1 - A LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017****SANTANDER PRIVATE BANKING (Exterior - USA)**

RENTA FIJA - BONOS		Valor	Valor de	Valor
Emisor y/o Titulo	Número de participaciones	unitario de adquisición	compra	unitario de mercado
Inversiones Cmpc SA	200,000	1.0157	203,134.72	1.5700
Oleoducto Central SA	200,000	1.0188	203,766.67	1.8800
Goldman Sachs Group Inc	200,000	1.0181	203,620.60	1.8100
Banco Santander SA	200,000	0.9383	187,666.22	0.9383
Marathon Oil Corp	100,000	0.9815	98,154.17	0.9815
Cosan Ltd Reg S	200,000	0.9827	196,535.28	0.9827
Telefonica Emisiones Sau	200,000	0.9636	192,726.11	0.9636
Vmware Inc	200,000	0.9306	186,116.67	0.9306
Enel Finance Intl Nv Reg S	200,000	0.8579	171,578.11	0.8579
Bank of America Corp	200,000	1.0048	200,967.45	1.4800
Macquarie Group Ltd Reg S	200,000	1.0199	203,985.47	1.0199
Barclays Plc	200,000	1.0044	200,882.72	1.0044
Kinder Morgan Inc/De	100,000	1.0204	102,041.67	1.0204
Citigroup Inc	200,000	1.0136	202,715.92	1.0136
Gruma Sab de Cv	200,000	1.0428	208,562.50	1.0428
Saci Falabella	200,000	0.9865	197,300.83	0.9865
Subtotal (A)			2,959,755.11	
RENTA FIJA - FONDOS				
Emisor y/o Titulo				
M And G GBL Float Hi Yi A Acc	4,546.02	11.00	50,000.00	11.00
Pimco Div Incomw FD E Acc	3,439.94	20.35	70,000.00	20.35
Principal Gl Inv Pref Sec D Acc	2,145.92	23.30	50,000.01	23.30
Neuberger SH Dur Em Debt A Acc	4,588.84	10.90	49,999.99	10.90
Algebris financial Credit R AC	410.74	121.73	49,999.96	121.73
Pioneer FDS-Strategic Income	3,957.78	11.37	44,998.90	11.37
Franklin Temp Global Bond FD	2,377.56	29.44	70,000.00	29.44
Investec Layam Corp Debt a Acc	5,616.08	28.49	160,000.00	28.49
Subtotal (B)			544,998.85	

(Valor en US dólares)

MOCANATI CIA. LTDA.**ANEXO 1 - A LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017****SANTANDER PRIVATE BANKING (Exterior - USA)**

(Continuación)

RENTA VARIABLE	Número de	Valor	Valor de	Valor
Emisor y/o Titulo	participaciones	unitario	de	unitario
		de adquisición	compra	de mercado
Alphabet In Class C	92	1,094.74141	100,716.21	1,094.74
Amazon Com Inc	57	1,723.90807	98,262.76	1,723.91
Apple Inc	462	217.84043	100,642.28	217.84
Bayer Ag- Spons Adr	2,488	19.62048	48,815.76	19.62
Apple Inc	286	174.09413	49,790.92	174.09
Spdr S&P 500 Etf Trust	548	270.82883	148,414.20	270.83
Subtotal (C)			<u>546,642.13</u>	
RENTA VARIABLE - FONDOS				
Emisor y/o Titulo				
First Eagle Amun Intl Au c Acc	11.3180	6,626.96	75,003.93	6,243.72
MSIF GI Brands FD A ACC	158.5280	126.16	19,999.89	125
JPMF US VALUE FD A ACC	1,350.7420	22.21	29,999.98	20.49
DWS In I Top Dividend LC Acc	178.0803	164.09	29,221.20	156.45
Robeco EM Conservative Eq S Acc	653.9513	116.82	76,394.59	110.52
MFS Meridian European Value A 1	1,614.9870	15.48	25,000.00	15.33
Ishares Latim America	1,076.0000	36.94	39,747.44	30.82
Otros			0.32	
Subtotal (D)			<u>295,367.35</u>	
RENTA VARIABLE - ACCIONES				
Emisor y/o Titulo				
Ventas INC	1,045.00	67.25	70,271.44	58.59
Subtotal (E)			<u>70,271.44</u>	

(Valor en US dólares)

MOCANATI CIA. LTDA.**ANEXO 1 - A LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017****SANTANDER PRIVATE BANKING (Exterior - USA)**

(Continuación)

	Número de participaciones	Valor unitario de adquisición	Valor de compra	Valor unitario de mercado
GESTION ALTERNATIVA				
Emisor y/o Título				
M And G Optimal A H Gros HGD Acc	2,013.31	14.90	29,999.98	15.11
MFS Meridiam Global Total RET	1,234.19	32.41	40,000.00	30.43
DWS Concept Kaldemorgen LCH ACC	248.88	120.54	30,000.00	120.11
Carmignac Patrimoine a ACC	282.65	106.14	29,999.93	95.92
Subtotal (F)			129,999.91	
TOTAL (A+B+C+D+E+F)			4,547,034.79	

(Valor en US dólares)

ANEXO 2

JP MORGAN CHASE BANK (Exterior USA)

MOCANATI CIA. LTDA.**ANEXO 2 - A LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017****JP MORGAN CHASE BANK (Exterior USA)**

	Número de participaciones	Valor unitario de adquisición	Valor de compra	Valor unitario de mercado
INVERSION "CASH & FIXED INCOME"				
CASH				
Cash US Dollar JPM Deposit Sweep Short Term	728,713.97	1.00	728,713.97	Rendimiento 0.7%
Morgan Stanley MTN	2,000.00	99.57	199,132.00	3.16
US Treas	3,000.00	99.46	298,392.00	2.55
JP Morgan Chase & Co	2,000.00	99.16	198,324.00	3.26
Philip Morris Int Inc	2,000.00	98.80	197,596.00	3.35
Ford Motor Credit Co LLC	2,000.00	98.90	197,794.00	3.94
Subtotal (A)			<u>1,819,951.97</u>	
US FIXED INCOME				
JPM Short Duration Bond (Acciones)	4,780.39	106.39	508,566.14	Acciones
General Motors Finl	2,000.00	98.44	196,880.00	3.91
US Treas	3,000.00	99.9	299,709.00	2.57
CVS Health Corp	2,000.00	99.08	198,162.00	3.41
Citigroup Inc	2,000.00	98.65	197,302.00	3.42
American Express Co	2,000.00	98.18	196,352.00	3.23
Ge Capital Intl Funding	2,000.00	96.5	193,004.00	4.3
US Treas	3,000.00	100.3	300,909.00	2.49
Subtotal (B)			<u>2,090,884.14</u>	
NOM-US FIXED INCOE				
Muzinich SH DUR HGYG - HUSDA	1,959.09	127.07	248,942.07	Ingresos fijos
JPM FD GLBL BD OPPT FD	2,220.25	111.61	247,801.99	Ingresos fijos
Santander UK GROUP	2,000.00	98.26	196,510.00	Rendimiento 3.89%
Subtotal (C)			<u>693,254.06</u>	
REAL ESTATE & INFRASTRUCTURE				
Clarion Private Investors			500,000.00	
Subtotal (D)			<u>500,000.00</u>	

(Valor en US dólares)

MOCANATI CIA. LTDA.**ANEXO 2 - A LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017****JP MORGAN CHASE BANK (Exterior USA)**

(Continuación)

	Número de participaciones	Valor unitario de adquisición	Valor de compra	Valor unitario de mercado
FIXED INCOME HOLDINGS				
Blackrock Global Funds	2,358.49	13.78	32,500.00	13.27
Pgim Funds PLC	317.84	102.25	32,500.00	99.10
Pimco Total Return Bond FD	1,140.65	28.70	32,732.46	29.01
Blackrock Global Funds	4,201.30	10.83	45,500.00	10.99
Mizinich Funds	368.00	173.64	63,899.87	174.27
HSBC Global Funds ICAV	9,690.54	10.08	97,700.00	10.18
Merril Lynch Investment Solutions	327.89	99.12	32,500.00	100.70
Merril Lynch Investment Solutions	331.70	97.98	32,500.00	98.89
Merril Lynch Investment Solutions	683.21	100.26	68,500.00	102.24
Pimco Global Investors Series PIC	4,344.78	14.16	61,522.11	14.32
Vanguard Global Bond Index Fund	976.86	106.77	104,300.00	108.57
Goldman Sachs Funds Sicav	3,413.87	9.52	32,500.00	9.42
Subtotal (E)			636,654.44	
EQUITY HOLDINGS BY MARKET				
Blackrock Institutional Pooled	141.80	120.22	19,819.39	109.16
Blackrock Institutional Pooled	220.72	14,199.13	28,281.34	12,350.63
Fidelity US Quality INC Ucits ETF	2,868.00	6.34	18,187.23	5.55
Ishares ED Msci Euro Val Ucits	1,026.00	5.95	7,103.78	5.01
Ishares Edge Msci USA Val Ucits	1,547.00	6.77	10,478.51	5.88
Ishares ED Msci EU Mom Factor Ucits	1,428.00	6.58	11,039.34	5.53
Ishares MSCI EM MIN Volatility	226.00	28.28	6,391.84	28.38
Ishares MSCI MIDCAP Ucits ETF	2,864.00	5.30	17,674.07	4.49
IsharezS&P 500 IT Sector UCITS ETF	2,364.00	8.72	20,614.35	7.67
Ishares S&P Smallcap 600 Ucits	103.00	70.52	7,263.49	56.54
Ishare S&P 500 Energ Sect Ucits ETF	633.00	5.93	3,753.23	4.61
Ishares S&P 500 Financ SEC Ucits ETF	988.00	7.14	7,050.46	6.28
Ishares SP500 Healthcare Ucits ETF	2,877.00	6.12	17,612.52	6.24
Spor MSCI EUR Energy Ucits ETF	42.00	143.50	6,833.59	127.93
Vanguard Funds PLC-Vanguard S&P	2,457.00	52.40	128,736.27	47.59
Vanguard Investment Series PLC	92.22	121.26	11,183.02	111.11
Janus Henderson Fund	235.36	12.28	3,379.87	11.01
JPM Europe Select EQ FD	49.01	98.15	5,624.22	87.60
JPM Europe Strat DIV FD	19.31	97.63	2,204.19	88.48
UBS MSCI Canada Ucits ETF	455.00	40.57	13,933.38	36.60
Subtotal (F)			347,164.09	
Interes acumulados y otros (G)			48,513.06	
TOTAL (A+B+C+D+E+F+G)			6,136,421.76	

(Valor en US dólares)