

MORONDAVA S.A.
SOCIETAT D'INTERESSOS
A L'11 DE DESSEMBRE DEL 2011

MORONDAVA S.A.

**INFORME DE AUDITORIA EXTERNA
POR EL AÑO TERMINADO AL
31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

Econ. Ramiro Solano Nuñez

MORONDAVA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011

INDICE

✦ Informe del Auditor Independiente	3
✦ Balance General	4
✦ Estado de Pérdidas y Ganancias	5
✦ Estado de Evolución del Patrimonio	6
✦ Estado de Flujo de Efectivo	7
✦ Notas a los Estados Financieros	8 - 16

Abreviaturas Usadas:
US \$ Dólares Estadounidenses

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE

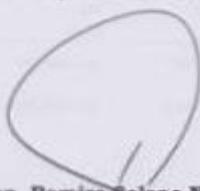
MORONDAVA S. A.

He examinado el Balance General de **MORONDAVA S.A.**, al 31 de Diciembre del 2011, el Estado de Resultados, el Estado del Patrimonio de los Accionistas y el Estado de Flujos de Efectivo, que le son relativos por el año que terminó en esa fecha, estos Estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los Estados Financieros basándome en mi Auditoría.

El examen se efectuó de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas, éstas normas requieren de la ejecución de una Auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los Estados Financieros se encuentran libres de errores importantes. La Auditoría incluye aquellas pruebas de los Registros de Contabilidad y otros procedimientos que respaldan las transacciones registradas y su relación con los Estados Financieros, también incluye la determinación del uso de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y las Normas de Contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías, de las estimaciones importantes realizadas por la compañía; así como la evaluación en conjunto de la presentación de los Estados Financieros. La Auditoría efectuada establece bases razonables.

En mi opinión los Estados Financieros antes mencionados presentan razonablemente la Situación Financiera de MORONDAVA S. A., al 31 de Diciembre de 2011, el resultado de sus operaciones y los cambios en sus Flujos de Efectivo de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: SC-RNAE 530



Econ. Ramiro Solano Núñez
No. Licencia Profesional: 2029
RUC Auditor: 0903549020001

MORONDAVA S.A.
BALANCE GENERAL
Al 31 de Diciembre del 2011

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE

	NOTAS	2011	2010	Variación
Caja - Bancos	2	12,24	12,24	0,00
Cuentas por Cobrar Clientes				
Otras Cuentas y Documentos por Cobrar Relacionados	3	473.719,23	262.991,12	210.728,11
Impuestos Retenidos	4	12.823,47	6.666,94	6.156,53
(-) Provisión de Cuentas Incobrables		0,00	0,00	0,00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		486.554,94	269.670,30	216.884,64

ACTIVO FIJO

	5			
Terreno		0,00	300.000,00	-300.000,00
Edificios		266.709,24	266.709,24	0,00
Maquinarias y Equipos		0,00	0,00	0,00
Muebles y Enseres y Equipos de Oficina		0,00	0,00	0,00
Navas, Aeronaves, Barcos y Similares		0,00	3.366,67	-3.366,67
Vehículos		0,00	0,00	0,00
Equipos de Computación		0,00	0,00	0,00
(-) Depreciación Acumulada		-73.500,70	-62.002,49	-11.498,21
TOTAL ACTIVO FIJO		193.208,54	508.073,42	-314.864,88

ACTIVO LARGO PLAZO

Otros Activos a Largo Plazo	6	304.003,00	304.003,00	0,00
TOTAL ACTIVO LARGO PLAZO		304.003,00	304.003,00	0,00

TOTAL ACTIVO

		983.766,48	1.081.746,72	-97.980,24
--	--	-------------------	---------------------	-------------------

PASIVO

PASIVO CORRIENTE

Cuentas por Pagar Proveedores	7	465.825,81	0,00	465.825,81
Cuentas por Pagar Accionistas		0,00	736.788,92	-736.788,92
Obligaciones Fiscales por Pagar	8	8,32	283,00	-274,68
TOTAL PASIVO CORRIENTE		465.834,13	736.071,92	-270.237,79

TOTAL PASIVO

		465.834,13	736.071,92	-270.237,79
--	--	-------------------	-------------------	--------------------

PATRIMONIO

Capital Social	9	800,00	800,00	0,00
Reserva Legal		119,79	119,79	0,00
Reserva de Capital	10	8.478,80	8.478,80	0,00
Aporte Futuras Capitalizaciones	11	14.525,59	14.525,59	0,00
Resultados Acumulados Años Anteriores		321.750,62	254.887,06	66.863,56
Utilidad del Ejercicio		172.257,55	66.863,56	105.393,99

TOTAL PATRIMONIO

		817.932,35	345.674,80	472.257,55
--	--	-------------------	-------------------	-------------------

TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO

		983.766,48	1.081.746,72	-97.980,24
--	--	-------------------	---------------------	-------------------

MORONDAVA S.A.
ESTADO DE RESULTADO
Al 31 de Diciembre del 2011

<u>INGRESOS:</u>	<u>2011</u>
Ventas	20.000,00
(-) Costo de Ventas	0,00
Total de Ingresos	20.000,00
Menos:	
Gastos de Administración Venta y Operación	44.699,32
Total de Gastos de Operación	44.699,32
Utilidad (Pérdida) antes de otros Ingresos	(24.699,32)
Más Otros Ingresos no Operacionales	196.956,87
Menos Otros Egresos no Operacionales	0,00
UTILIDAD CONTABLE	172.257,55
(-) 15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	0,00
(-) 100% DIVIDENDOS PERCIBIDOS EXENTOS	165.860,00
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTOS	6.397,55
(-) 24% IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO ANTICIPO DETERMINADO	1.535,41 4.635,18
UTILIDAD LIQUIDA	172.257,55

MORONDAYA S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
 Al 31 de Diciembre del 2011

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	APORTE FUTURA CAPITALIZACION	RESULTADOS ACUMULADOS AÑOS ANTERIORES	UTILIDAD DE EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 31 de diciembre del 2010	800,00	119,79	8.478,80	14.529,59	254.887,06	66.863,56	345.674,80
Transferencia de la Utilidad año 2010					66.863,56	(66.863,56)	0,00
Utilidad Contable 2011						172.257,55	172.257,55
Transferencia Participación Trabajadores 2011						0,00	0,00
Transferencia Impuesto a la Renta 2011						0,00	0,00
Saldo al 31 de diciembre del 2011	800,00	119,79	8.478,80	14.529,59	321.750,62	172.257,55	517.932,35

MORONDAVA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

Flujo de Efectivo Proveniente de Actividades Operativas

Aumento en Perdida del Ejercicio 105.393,99

Ajuste por:

Provisión de Cuentas Incobrables 0,00

Depreciación Activo Fijo 11.498,21

116.892,20

Efectivo Provenientes de Actividades Operativas

Aumento en Otras Cuentas por Cobrar Relacionados -210.728,11

Aumento en Impuestos Retenidos -6.156,53

Aumento en Cuentas por Pagar Proveedores 465.825,81

Disminución en Cuenta por Pagar Accionistas -735.788,92

Aumento en Obligaciones Fiscales por Pagar -274,68

-370.230,23

Efectivo neto utilizado en Actividades Operativas

Flujo de Efectivo de Actividades de Inversión

Aumento /Disminución en Otros Activos a Largo Plazo 0,00

Aumento de Activo Fijo 303.366,67

303.366,67

Efectivo neto utilizado en Actividades de Inversión

Flujo de Efectivo en Actividades de Financiamiento

Aumento en Patrimonio 66.863,56

66.863,56

Efectivo utilizado en Actividades de Financiamiento

Aumento en Efectivos y sus Equivalentes 0,00

Efectivo y Equivalentes de Efectivo al inicio del período 12,24

***Efectivo y Equivalentes de Efectivo al final del período* 12,24**

MORONDAVA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

MORONDAVA S.A., es una empresa cuya actividad económica es la compra, venta, alquiler y explotación de bienes inmuebles.

a) Base de presentación de los Estados Financieros

Los Estados Financieros adjuntos al 31 de diciembre del 2011 fueron preparados de acuerdo con normas y practicas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías y los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Propiedad, Planta y Equipo.- Están registrados al costo de adquisición, los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base de vida útil estimada de estos activos.

Las tasas de depreciación anual de los activos son los siguientes:

Edificios	5%
Maquinarias y Equipos	10%
Muebles y Enseres	10%
Vehículos	20%
Equipo de Computación	33%
Naves, aeronaves, barcasas y similares	5%

RESERVA DE CAPITAL.- De acuerdo con Resolución No. 01.Q. ICI:017 emitida por la Superintendencia de Compañías, publicada en el R.O. No. 483 del 28 de diciembre del 2001, el saldo de la cuenta reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado, en cambio podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor a pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubiere, o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la compañía.

PARTICIPACION DE TRABAJADORES.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, las sociedades pagaran a sus trabajadores, el 15% de la utilidad del Ejercicio 2011.

2. CAJA Y BANCOS

Al 31 de Diciembre del 2011, caja y bancos incluye principalmente los siguientes rubros:

	USD\$
Caja General	12,24
	<hr/>
Total de Caja - Bancos	12,24
	<hr/>

3. OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADOS

Durante el año 2011, el movimiento de la Cuenta por Cobrar Relacionados fue el siguiente:

	USD \$
Cuentas por Cobrar a Socios y Accionistas	44.868,11
Dividendos por Cobrar LUBRISA	428.851,12
	<hr/>
Total de Otras Cuentas por Cobrar Relacionadas	473.719,23
	<hr/>

4. IMPUESTOS RETENIDOS

Un detalle de Impuestos Retenidos al 31 de diciembre del 2011, es el siguiente:

	USD \$
Crédito Tributario IVA	4.504,15
Crédito Tributario Impuesto a la Renta	3.684,14
Anticipo Impuesto a la Renta	4.635,18
Total de Pagos Anticipados	<u>12.823,47</u>

5. ACTIVO FIJO

Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de las propiedades, maquinarias y equipos y su depreciación, fue el siguiente:

Activo Fijo	Saldo al 31/12/11	Adiciones y/o deducciones	Saldo al 31/12/10
Terrenos	0,00	-300.000,00	300.000,00
Edificio	266.709,24	0,00	266.709,24
Naves, Aeronaves, Barcazas y Similares	0,00	-3.366,67	3.366,67
Suman	266.709,24	-303.366,67	570.075,91
(-) Depreciación Acumulada	- 73.500,70	-11.498,21	-62.002,49
Total Activo Fijo	<u>193.208,54</u>	<u>-314.864,88</u>	<u>508.073,42</u>

6. OTROS ACTIVOS A LARGO PLAZO

Un detalle de las Cuentas Otros Activos a Largo Plazo al 31 de diciembre del 2011 es el siguiente:

	USD\$
Deudores e Inversiones a Largo Plazo	304.003,00
Total de Otros Activos a Largo Plazo	<u>304.003,00</u>

7. CUENTA POR PAGAR PROVEEDORES

Un detalle de las Cuenta por Pagar Proveedores al 31 de diciembre del 2011 es el siguiente:

	USD\$
LATINVERSA LATINOAMERICANA DE INVERSIONES	465.825,81
Total de Cuentas por Pagar Proveedores	<u>465.825,81</u>

8. OBLIGACIONES FISCALES POR PAGAR

Un detalle de las Obligaciones Fiscales por Pagar al 31 de diciembre del 2011 es el siguiente:

	USD\$
IVA Retenido	6,72
RET. FTE. 2%	1,60
Total de Obligaciones Fiscales por Pagar	<u>8,32</u>

9. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre del 2011 el Capital Social de la compañía esta representado por 20000 acciones ordinarias a razón de USD \$ 0.04

Navas Giangrande Gabriel Alejandro	799,00
NAVAS Y ASOCIADOS Agencia Asesora de Seguros NAVSEGURO S.A.	1,00
	<hr/>
Total de Capital	800,00

10. RESERVA DE CAPITAL

Un detalle de la Reserva de Capital al 31 de diciembre del 2011 es el siguiente

Reserva de Capital	<u>8.478,80</u>
Total Reserva de Capital	8.478,80

11. RESULTADOS ACUMULADOS AÑOS ANTERIORES

Un detalle de Resultados acumulados años anteriores al 31 de diciembre del 2011 es el siguiente:

Resultados acumulados años anteriores	<u>321.750,62</u>
Total Resultados acumulados años anteriores	321.750,62

12. PARTICIPACIÓN TRABAJADORES

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, las sociedades pagaran a sus trabajadores, el 15% de la Utilidad del Ejercicio 2011.

Utilidad Contable 2011	0,00
Base 15% Participación Trabajadores	0,00
15% Participación Trabajadores	0,00

13. IMPUESTO A LA RENTA

En el reglamento para la aplicación de régimen tributario interno, en su capítulo VII sección I Art. 51.- Tarifa para sociedades y establecimientos permanentes.- Las sociedades calcularán el impuesto a la renta causado aplicando la tarifa del 14% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 24% sobre el resto de las utilidades.

Para que las sociedades puedan obtener la reducción de diez puntos porcentuales sobre la tarifa del impuesto a la renta, deberán efectuar el aumento de capital por el valor de las utilidades reinvertidas. La inscripción de la correspondiente escritura en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en el que se generaron las utilidades materia de reinversión, constituirá un requisito indispensable para la reducción de la tarifa del impuesto.

Las sociedades deberán destinar el valor de la reinversión exclusivamente a la adquisición de maquinaria nueva o equipo nuevo, que se relacionen directamente con su actividad económica; así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que tengan como fin mejorar la productividad, generar diversificación productiva y empleo.

El valor máximo que será reconocido por la administración tributaria para efectos de la reducción de la tarifa impositiva como consecuencia de la reinversión, se calculará a partir de la utilidad contable, a la cual se disminuirá el monto de la participación a los trabajadores calculado con base en las disposiciones de este reglamento, pues constituye un desembolso real del efectivo.

El resultado de la operación anterior será considerado como la Utilidad Efectiva la misma que se verá afectada por lo siguiente:

1. La disminución de la tarifa del impuesto a la renta de 24% a 15% pues este ahorro de efectivo puede ser reinvertido; y,
2. La reserva legal del 0%, 5% o 10% según corresponda, pues el valor que no es susceptible de reinversión.

Un detalle del 24% del Impuesto a la Renta a Diciembre del 2011 es el siguiente:

Utilidad Contable 2011	172.257,55
(-) 15% Participación Trabajadores	0,00
(-) 100% Dividendos Exentos	165.860,00
(+) Gastos No deducibles	0,00
(-) Deducción por Pago Trabajadores con discapacidad	0,00
(-)100% otras Rentas Exentas	0,00
(+) Participación Trabajadores Atribuibles A Ingresos Exentos	0,00
Base Imponible para el cálculo del Impuesto 24%	6.397,55
Impuesto a la Renta Causado	1.535,41

14. RESERVA LEGAL

La ley de compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

15. COMENTARIOS SOBRE EL USO LEGAL DE SOFTWARE

La Compañía MORONDAVA S. A., cumple de manera fidedigna con el uso legal de programas que han sido instalados en sus computadoras, de acuerdo con las Normas sobre Propiedad Intelectual y Derechos de Autor según Resolución N° 04.Q.IJ.001 publicada en el Registro Oficial N° 289 de Marzo 10 del 2004 y no presenta novedades al respecto.

16. COMENTARIOS SOBRE RECOMENDACIONES AÑOS ANTERIORES

La compañía tiene un buen control interno.