

**MORONDAVA S.A.**  
**ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑOS TERMINADOS EN DICIEMBRE**  
**31, 2015 Y 2014**

**INDICE**

Estados de Situación Financiera  
Estados de Resultados Integrales  
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto  
Estados de Flujos de Efectivo  
Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

Informe de los Auditores Independientes

A los Señores Accionistas de  
**MORONDAVA S.A.**

**Dictamen sobre los estados financieros**

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **MORONDAVA S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y los correspondientes estados de resultados integrales, estados de cambios en patrimonio neto y estados de flujos de efectivo, por el año terminado a esa fecha; así como un resumen de políticas de contabilidad significativas y otra información explicativa.

**Responsabilidad de la administración de la Compañía por los estados financieros**

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y de control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estos estados financieros libres de errores materiales, debido a error o fraude.

**Responsabilidad del auditor**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basado en mi auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría NIA. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa. Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones 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 a error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por **MORONDAVA S.A.**, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de **MORONDAVA S.A.** Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar 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.

**Opinión**

- 4 En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **MORONDAVA S.A.**, al 31 de diciembre del 2015, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

9.

**Otros asuntos**

- 5 Los estados financieros de **MORONDAVA S.A.**, al 31 de diciembre del 2014 fueron examinados por otros auditores, cuyo informe de fecha 21 de mayo del 2015, expreso una opinión sin salvedad.

**Informe sobre otros requisitos legales y reguladores**

- 6 Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015, se emite por separado.

*Auditors Externos Varela & Patiño Cía. Ltda.*

AUDITORES EXTERNOS VARELA & PATIÑO CIA. LTDA.

No. de Registro en  
La Superintendencia

de Compañías, Valores y Seguros SC-RNAE-905



Carlos Manuel Varela Patiño  
Socio  
Noviembre 07 del 2016  
Guayaquil - Ecuador

9

MORONDAVA S.A.

Estados de Situación Financiera

(Expresados en dólares)

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<b>Activos</b>	<b>Notas</b>		
<b>Activos corrientes:</b>			
Efectivo	4	1.675	34.137
Clientes relacionados y otras cuentas por cobrar	5	4.657.688	2.563.433
Activos por impuestos corrientes	8	129.981	107.855
<b>Total activos corrientes</b>		<b>4.789.343</b>	<b>2.705.426</b>
<b>Activos no corrientes:</b>			
Propiedad, mobiliario y equipos, neto	6	2.471.131	2.443.691
Inversiones en acciones		1.828.004	304.003
<b>Total de activos</b>		<b>9.088.478</b>	<b>5.453.120</b>
<b>Pasivos y patrimonio</b>			
<b>Pasivos corrientes:</b>			
Proveedores y otras cuentas por pagar	7	6.829.349	3.136.571
Pasivos por impuestos corrientes	8	1.312	1.776
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>6.830.661</b>	<b>3.138.347</b>
<b>Pasivos no corrientes:</b>			
Cuentas por pagar accionistas	10	315.750	117.349
<b>Total pasivos</b>		<b>7.146.411</b>	<b>3.255.696</b>
<b>Patrimonio:</b>			
Capital social	11	800	800
Aportes para futuras capitalizaciones	12	14.526	1.534.526
Reservas	13	8.599	8.599
Resultados acumulados	14	1.918.143	653.500
<b>Total patrimonio neto</b>		<b>1.942.067</b>	<b>2.197.424</b>
		<b>9.088.478</b>	<b>5.453.120</b>

Gabriel Navas Giangrande  
Representante Legal

Alfredo Bourde Carrascal  
Contador General

Ver principales políticas contables  
y notas a los estados financieros.

**MORONDAVA S.A.****Estados de Resultado Integral****(Expresados en dólares)**

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Ingresos de actividades ordinarias	6.004	533.337
Dividendos recibidos	1.695.816	-
<b>Utilidad bruta</b>	<b>1.701.820</b>	<b>533.337</b>
<b>Gastos de operación:</b>		
Gastos administrativos y ventas	(411.431)	(493.039)
<b>Total</b>	<b>(411.431)</b>	<b>(493.039)</b>
Utilidad operacional	1.290.389	40.297
<b>Otros ingresos (gastos):</b>		
Otros ingresos	1.016	80.721
Gastos Financieros	(347)	(952)
Utilidad antes de impuesto a la renta	1.291.057	120.067
Impuesto a la renta	-	(26.415)
<b>Resultado integral del año</b>	<b>1.291.057</b>	<b>93.652</b>

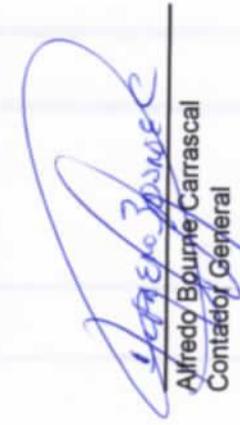
  
\_\_\_\_\_  
Gabriel Navas Giangrande  
Representante Legal  
\_\_\_\_\_  
Alfredo Bourne Carrascal  
Contador GeneralVer principales políticas contables  
y notas a los estados financieros.

MORONDAVA S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio neto  
(Expresados en dólares)

	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reservas			Resultados acumulados	Total patrimonio neto
			Reserva legal	Reserva Capital	Total de Reservas		
Saldo al 1 de enero del 2015	800	1.534.526	120	8.479	8.599	653.500	2.197.424
Reclasificación con cuenta de pasivo	-	(1.520.000)	-	-	-	-	(1.520.000)
Otros Ajustes	-	-	-	-	-	(26.414)	(26.414)
Resultado integral del año	-	-	-	-	-	1.291.057	1.291.057
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2015</b>	<b>800</b>	<b>14.526</b>	<b>120</b>	<b>8.479</b>	<b>8.599</b>	<b>1.918.143</b>	<b>1.942.067</b>

  
 Gabriel Navas Giangrande  
 Representante Legal

  
 Alfredo Bourne Carrascal  
 Contador General

Ver principales políticas contables  
 y notas a los estados financieros. 5

# MORONDAVA S.A.

## Estados de Flujos de Efectivo

(Expresados en dólares)

---

**Años terminados en Diciembre 31, 2015**

---

**Flujos de efectivo por las actividades de operación:**

Efectivo recibido de clientes	(392.434)
Efectivo pagado a proveedores y empleados	1.791.507
Otros ingresos, netos	669

---

Efectivo neto provisto por las actividades de operación 1.399.742

---

**Flujos de efectivo por las actividades de inversión:**

Aumento de propiedad, mobiliario y equipos	(106.605)
Aumento en Inversiones en Acciones	(1.524.001)

---

Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión (1.630.606)

---

**Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:**

Efectivo pagado de cuentas por pagar accionistas	198.402
--	---------

---

Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento 198.402

---

(Disminución) neto de efectivo (32.462)

Efectivo al inicio del año 34.137

---

Efectivo al final del año 1.675

---

Ver principales políticas contables  
y notas a los estados financieros.

9.

# MORONDAVA S.A.

## Conciliaciones del resultado integral con el efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación

(Expresadas en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2015
Resultado integral del año	1.291.057
<b>Ajustes para conciliar el resultado integral con el efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación:</b>	
Depreciación o ajustes propiedad, mobiliario y equipos	79.165
Provisión participación de trabajadores	-
Provisión impuesto a la renta	-
<b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>	
Aumento en cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar	(2.094.254)
(Aumento) disminución en activos por impuestos corrientes	(22.125)
Disminución en proveedores y otras cuentas por pagar, pasivos acumulados e impuestos corrientes	2.145.898
<b>Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operaci</b>	<b>1.399.742</b>

Gabriel Navas Giangrande  
Representante Legal

Alfredo Bourne Carrascal  
Contador General

Ver políticas de contabilidad contables  
y notas a los estados financieros.

**Políticas contables y Notas a los Estados Financieros  
(Expresadas en dólares)**

**1. INFORMACION GENERAL**

La Compañía fue constituida según escritura pública el 12 de diciembre de 1988 e inscrita en el Registro Mercantil el 30 de enero del 1989 bajo el nombre de **MORONDAVA S.A.** en la ciudad de Guayaquil, Ecuador.

La dirección domiciliaria en donde la compañía desarrolla sus actividades es en Guayaquil, en la Av. Francisco de Orellana entre la quinta y cuarta, ciudadela Kennedy

Su objeto social principal es la extracción, explotación y comercialización de madera y de actividades agropecuarias.

Los accionistas que constituyen la compañía son: el Ing. Gabriel Alejandro Navas Giangrande de nacionalidad ecuatoriana propietaria del 99% de las acciones y la Compañía Navas y Asociados, Agencia Colocadora de Seguros, Navseguros S.A. de nacionalidad ecuatoriana propietaria del 1% de acciones.

Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía no cuenta con trabajadores, en relación de dependencia.

La información contenida en estos estados financieros y en sus notas es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central de Ecuador en los tres últimos años es la siguiente:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación anual</u>
2015	3,38%
2014	3,67%
2013	2,70%

**2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.**

Una descripción de las principales políticas contables utilizadas en la preparación de los estados financieros se presenta a continuación:

**2.1. Bases de preparación de estados financieros**

Los presentes estados financieros han sido preparados íntegramente y sin reservas de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre del 2015 y 2014.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros.

9

**Políticas contables y Notas a los Estados Financieros  
(Expresadas en dólares)**

---

**2.2. Moneda funcional y de presentación**

Las cifras incluidas en los estados financieros de la Compañía y sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda principal y de presentación de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América.

**2.3. Efectivo**

La Compañía considera como el efectivo y equivalente de efectivo a los saldos en caja y bancos sin restricciones y todas las inversiones financieras de fácil liquidación pactadas a un máximo de noventa días.

En el estado situación financiera los sobregiros, de existir, se clasifican como obligaciones con instituciones financieras en los "pasivos corrientes".

**2.4. Clientes relacionados y otras cuentas por cobrar**

Representan a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que no tiene cotización en el mercado activo. Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen por el importe de la factura correspondiente a los estados de pago por grado de avance de la obra.

**2.5. Inversiones en acciones**

Representa inversiones en acciones, que la Compañía mantiene en entidades locales, las cuales se presentan al costo. Los dividendos recibidos se registran en el Estado de Resultados Integrales.

**2.6. Propiedad, mobiliario y equipos**

**2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento**

Las partidas de propiedad, mobiliario y equipos se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedad, mobiliario y equipos comprenden su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

**2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo**

Después del reconocimiento inicial, la propiedad, mobiliario y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

9

**Políticas contables y Notas a los Estados Financieros  
(Expresadas en dólares)**

**2.6.3 Método de depreciación y vidas útiles**

Los terrenos no se deprecian. El costo de la propiedad, mobiliario y equipos se deprecian durante las vidas útiles estimadas de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedad, mobiliario y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Muebles y enseres	10
Maquinarias y equipos	10
Equipos de computación	3
Vehículo	5

A criterio de la Administración y en función a la política contable establecida, la Compañía utiliza estos activos hasta el término operativo de los mismos, por lo cual el valor residual a ser asignado a los activos es cero.

**2.6.4 Retiro o venta de propiedad, mobiliario y equipos**

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedad, mobiliario y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

**2.7. Deterioro del valor de los activos**

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados, salvo si el activo correspondiente se registra al importe revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro se maneja como un aumento en la revaluación.

**2.8. Proveedores y otras cuentas por pagar**

Las cuentas por pagar incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores locales y del exterior de bienes y servicios adquiridos en el curso normal del negocio.

**Políticas contables y Notas a los Estados Financieros  
(Expresadas en dólares)**

---

Las otras obligaciones corrientes corresponden principalmente a obligaciones de pago propias del giro del negocio, tales como obligaciones patronales.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

**2.9. Impuestos**

**Activos por impuestos corrientes** - Representa retenciones en la fuente del impuesto a la renta y crédito tributario generado por el impuesto al valor agregado - IVA pagado en las adquisiciones de bienes y servicios, los cuales serán compensados con las cuentas por pagar que se generen por dichos conceptos ó mediante resolución de reclamos presentados por la Compañía ante la autoridad tributaria.

**Pasivos por impuestos corrientes** - Representan las obligaciones con la Administración Tributaria por impuesto al valor agregado, así como las retenciones en la fuente por pagar por impuesto al valor agregado e impuesto a la renta.

**Impuesto a la renta** - El gasto por impuesto a la renta lo representa el impuesto a la renta por pagar corriente.

**2.9.1 Impuesto a la renta** - De conformidad con la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación, establece que las sociedades constituidas en el Ecuador, aplicaran la tarifa del 22% de impuesto a la renta sobre su base imponible. No obstante, la tarifa impositiva será del 25% cuando la sociedad tenga accionistas que estén establecidos o residan en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Si la participación fuera inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicara sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación. También aplicara la tarifa de 25% a toda la base imponible, las sociedades que incumplan el deber de informar sobre la participación de sus accionistas al servicio de rentas internas.

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el Ecuador podrán obtener una reducción del 10 puntos porcentuales de la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando su destino sea la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, utilizados en su actividad productiva así como la para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incrementó de empleo. El aumento de capital se perfeccionara con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre de ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

El impuesto a la renta determinado es cargado en los resultados del año en que es devengado, con base al método del impuesto a pagar.

9

**Políticas contables y Notas a los Estados Financieros  
(Expresadas en dólares)**

---

**2.10. Capital social.**

Sus accionistas son: el Ing. Gabriel Alejandro Navas Giangrande propietaria de 799 acciones y la Compañía Navas y Asociados, Agencia Colocadora de Seguros, Navseguros S.A. propietaria de 1 acción.

**2.11. Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos se reconocen cuando el resultado de una transacción producto de los dividendos recibidos ordinarios generados por inversiones realizadas en compañías asociadas deben reconocerse, considerando el grado de realización de la transacción, al final del período de presentación de los estados financieros.

El resultado de una transacción puede ser estimado con fiabilidad cuando se cumplen todas las condiciones siguientes requisitos:

- El importe de los ingresos puede ser medido con fiabilidad;
- Es probable que los beneficios económicos asociados con la transacción fluyan a la empresa;
- El grado de realización de la transacción, al final del periodo de referencia puede ser medido con fiabilidad, y
- Los costos incurridos por la transacción y los costos para completarla, puedan ser valorados con fiabilidad.

**2.11.1 Ingresos por dividendos ganados.-** Los ingresos provenientes de dividendos ganados son registrados en el momento que se recibe el efectivo

**2.12. Gastos**

Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

**2.13. Estado de flujos de efectivo.**

Los flujos de efectivo de actividades de operación incluyen todas aquellas actividades relacionados con el giro del negocio, además de ingresos y egresos financieros y todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

**2.14. Compensación de saldos y transacciones**

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

4

## Políticas contables y Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

---

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

### 3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con las NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación se presenta la estimación y juicio contable crítico que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

**3.1 Deterioro de activos** - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

9.

**Políticas contables y Notas a los Estados Financieros  
(Expresadas en dólares)**

**4. EFECTIVO**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015
Caja Chica	1,031
Banco del Austro S.A.	644
	<u>1,675</u>

Al 31 de diciembre del 2015, representan valores en efectivo en caja y valores disponibles en un banco local que no tienen ninguna restricción para su utilización inmediata.

**5. CLIENTES RELACIONADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015
Compañías relacionados (Ver nota 15)	4,646,688
Anticipos proveedores	11,000
	<u>4,657,688</u>

**6. PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPOS**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015
<u>Propiedad, mobiliario y equipos:</u>	
Terreno	1,892,487
Edificio	266,709
Muebles y Enseres	4,688
Maquinaria y Equipo	291,461
Equipos de Computación	2,971
Vehículo	146,692
Repuestas y Herramientas	21,133
Obras en Proceso	55,558
	2,681,699
<u>Depreciación acumulada:</u>	<u>(210,568)</u>
	<u>2,471,131</u>

9

MORONDAVA S.A.

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros  
(Expresadas en dólares)

El movimiento del costo y depreciación acumulada de propiedad, mobiliario y equipos fueron como sigue:

- Al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

Concepto	Terreno	Edificio	Mueble y Enseres	Maquinaria y Equipos	Equipos de Computación	Vehículo	Repuestos y Herramienta	Obra en Proceso	Total
Saldo al 01 enero del 2015	1'892,487	266,709	3,904	291,461	2,490	105,995	12,048	-	2'575,093
Adiciones	-	-	784	-	481	40,697	9,085	55,558	106,605
Bajas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo final al 31 diciembre del 2015</b>	<b>1'892,487</b>	<b>266,709</b>	<b>4,688</b>	<b>291,461</b>	<b>2,971</b>	<b>146,692</b>	<b>21,133</b>	<b>55,558</b>	<b>2'681,699</b>

Concepto	Terreno	Edificio	Mueble y Enseres	Maquinaria y Equipos	Equipos de Computación	Vehículo	Repuestos y Herramienta	Total
Saldo al 01 enero del 2015	-	(119,368)	(390)	(10,691)	(293)	(-)	(660)	(131,402)
Adiciones	-	(13,336)	(252)	(33,521)	(923)	(23,361)	(7,774)	(79,166)
Bajas	-	-	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)
<b>Saldo final al 31 diciembre del 2015</b>	<b>-</b>	<b>(132,704)</b>	<b>(642)</b>	<b>(44,212)</b>	<b>(1,216)</b>	<b>(23,361)</b>	<b>(8,434)</b>	<b>(210,568)</b>

**Políticas contables y Notas a los Estados Financieros  
(Expresadas en dólares)**

**7. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015
		<u>                    </u>
Proveedores		
Local		89,346
Exterior	(1)	95,000
Compañías relacionados	(Ver nota 15)	
Locales		100,403
Exterior	(2)	6,535,378
Otros		9,222
		<u>                    </u>
		<u>6,829,349</u>

(1) Un detalle de los proveedores del exterior, es como sigue:

		Diciembre 31, 2015
		<u>                    </u>
Diesel Trading inc		95,000
		<u>                    </u>
		95,000

(2) Las cuentas por pagar compañías relacionadas del exterior corresponde a la empresa Latinversa Latinoamericana de Inversiones, S.A., que es considerada parte relacionada por ser una empresa domiciliada y constituida en Panamá –pais considerado paraíso fiscal-.

**8. IMPUESTOS CORRIENTES**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015
		<u>                    </u>
Activos por impuestos corrientes		
Impuesto al valor agregado		104,942
Retención en la fuente	(1)	25,039
		<u>                    </u>
		129,981
		<u>                    </u>
Pasivos por impuestos corrientes		
Retenciones en la fuente	(2)	804
Retenciones sobre IVA	(2)	508
		<u>                    </u>
		1,312
		<u>                    </u>

**Políticas contables y Notas a los Estados Financieros  
(Expresadas en dólares)**

- (1) Corresponde a retenciones en la fuente de impuesto a la renta generadas en el ejercicio actual.
- (2) Corresponden a valores de pago de impuestos a la Administración Tributaria como agente de percepción y retención realizada el mes de diciembre de 2015 y que serán canceladas en enero del 2016.

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	1,291,057
Menos: 15% de participación a trabajadores	<u>                    -</u>
Utilidad después de participación a trabajadores	1,291,057
Menos: Dividendos exentos	<u>1,695,816</u>
Perdida tributaria	(404,758)
Anticipo de Impuesto a la renta	<u>29,652</u>

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias desde la fecha de constitución.

#### 9. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía no es objeto de realizar un estudio de precios de transferencia. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

El Director del Servicio de Rentas Internas (SRI) emitió la Resolución No. NAC- DGERCGC 13-00011 el 16 de enero del 2013, a través de la cual se modificó la Resolución No. NAC-DGER 2008-0464 publicada en el Registro Oficial No. 324 del 25 de abril del 2008. La principal reforma incorporada, es que el anexo y/o informe integral de precios de transferencia deben ser elaborados y presentados por los sujetos pasivos del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales. El importe para presentar el anexo a sido establecido para operaciones por montos acumulados superiores a US\$3,000,000. En tanto que el importe para presentar el informe integral de precios de transferencia así como el anexo, ha sido establecido para operaciones por montos acumulados superior a los US\$6,000,000. La mencionada reforma entro en vigencia el 25 de enero del 2013.

Con fecha 27 de mayo del 2015 el Director del Servicio de Rentas Internas (SRI) emitió la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, en la que se establecen los siguientes cambios: Los sujetos pasivos del impuesto a la renta que, no estando exento de la aplicación del régimen de precios de transferencia conforme a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, dentro de un mismo periodo fiscal hayan efectuado operaciones con partes

**Políticas contables y Notas a los Estados Financieros  
(Expresadas en dólares)**

relacionadas en un monto acumulado superior a US\$3,000,000, deben presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas. Si tal monto es superior a los US\$15,000,000, dicho sujeto pasivo deben presentar, adicionalmente el anexo de operaciones con partes relacionadas, el informe integral de precios de transferencia. Para la presentación del anexo de operaciones con partes relacionadas y del informe integral de precios de transferencia correspondiente al periodo fiscal del año 2014, el plazo será hasta el mes de septiembre del año 2015, en los mismos plazos de presentación contemplados para las declaraciones mensuales de impuestos conforme al noveno dígito del RUC. Para efectos de establecer las obligaciones de presentar los referidos anexo e informe en base al monto acumulado de operaciones, en ningún caso se sumara los montos de operaciones con partes que sean relacionadas únicamente por proporción de transacciones.

**10. CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015
Accionistas	<u>315,750</u>
(Ver Nota 15)	<u>315,750</u>

**11. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2015, el capital autorizado consiste en 800 acciones de un valor nominal de US\$ 1.00 cada una.

**12. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES**

Corresponden a los aportes en efectivo que podrán ser utilizados para futuros aumentos de capital.

**13. RESERVA LEGAL**

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. El saldo de esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

**14. RESULTADOS ACUMULADOS**

Al 31 de diciembre de 2015, el saldo de las ganancias de ejercicios anteriores generados bajo la normativa anterior, están a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

**Políticas contables y Notas a los Estados Financieros  
(Expresadas en dólares)**

**15. TRANSACCIONES Y SALDOS CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**

Los principales saldos con las compañías relacionadas, se desglosan como sigue

	Diciembre 31, 2015
<u>Clientes y otras cuentas por cobrar (Nota 5)</u>	
Compañías relacionadas:	
Lubricantes Internacionales S.A.	4,634,937
Comercial Oilmax S.A.	<u>11,751</u>
	4,646,688
 <u>Proveedores y otras cuentas por pagar (Nota 7)</u>	
Compañías relacionadas:	
<u>Locales</u>	
Navseguros S.A.	41,357
Invernizio S.A.	24,524
Ecuamedios S.A.	34,522
<u>Exterior</u>	
Latinversa (1)	6'535,378
 <u>Cuentas por pagar accionistas (Nota 10)</u>	
Gabriel Navas	<u>315,750</u>
	<u>315,750</u>

(1) Las cuentas por pagar compañías relacionadas del exterior corresponde a la empresa Latinversa Latinoamericana de Inversiones, S.A., que es considerada parte relacionada por ser una empresa domiciliada y constituida en Panamá –pais considerado paraíso fiscal-.

**16. CONTINGENTES**

Al 31 de diciembre del 2015, a criterio de la Administración de la Compañía, no se mantienen vigentes demandas laborales o de otras índoles significativas que deban ser consideradas como un activo o pasivos contingente; o, requieran su revelación.

**17. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE**

Entre el 31 de diciembre del 2015 y hasta la fecha de emisión de los estados financieros (Noviembre 07 del 2016) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

**18. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en Noviembre 07 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.

**Políticas contables y Notas a los Estados Financieros  
(Expresadas en dólares)**

**4. EFECTIVO**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015
Caja Chica	1,031
Banco del Austro S.A.	644
	<u>1,675</u>

Al 31 de diciembre del 2015, representan valores en efectivo en caja y valores disponibles en un banco local que no tienen ninguna restricción para su utilización inmediata.

**5. CLIENTES RELACIONADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015
Compañías relacionados (Ver nota 15)	4,646,688
Anticipos proveedores	11,000
	<u>4,657,688</u>

**6. PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPOS**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015
<u>Propiedad, mobiliario y equipos:</u>	
Terreno	1,892,487
Edificio	266,709
Muebles y Enseres	4,688
Maquinaria y Equipo	291,461
Equipos de Computación	2,971
Vehículo	146,692
Repuestas y Herramientas	21,133
Obras en Proceso	55,558
	<u>2,681,699</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>	<u>(210,568)</u>
	<u>2,471,131</u>