Sefiores
Junta General de Socios de
NATENER S.A
Presente.-

De mi consideración:

En cumplimento a lo dispuesto en el Artículo 279 de la Ley de Compañías y la Resolución No.92.1.4.3.0014 de octubre 13 de 1992 de la Superintendencia de Compañías, publicada en el Registro Oficial No. 44 del 13 de octubre de 1992, que contiene el Reglamento que establece los requisitos mínimos que deben contener los informes de los comisarios de las compañías sujetas al control de la Superintendencia de Compañías, a continuación en mi calidad de Comisario Principal me permito presentar el siguiente informe:

INFORME DE COMISARIO Ejercicio Económico 2017

La preparación y presentación de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera, es responsabilidad de los administradores de la Compañía, así como el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación de tales estados financieros, es así que en mi función de comisario señalo las siguientes opiniones:

1. Opinión sobre el cumplimiento por parte de los administradores de normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como de las resoluciones de la Junta General y el Directorio, si fuere del caso.

Una vez que se ha realizado la revisión respectiva debo señalar en mi calidad de comisario que durante este año la compañía ha realizado sus actividades ordinarias y el registro de sus transacciones conforme lo establecen las normas legales, estatutarias y reglamentarias.

Puedo sefialar que las resoluciones sugeridas en las Juntas de Socios y Accionistas también han sido acatadas de manera diligente. La empresa mantiene y conserva sus libros de actas de juntas de Socios conforme lo sefiala la normativa legal.

Como hecho de antecedente se debe señalar que en el año 2015 se realizó una absorción de las perdidas con cuentas de los socios conforme resolución de junta general de socios. En el año 2016 se reflejo una perdida sin embargo no supera el 50% del total del patrimonio. Por este motivo se puede señalar que la empresa NATENER S.A. tiene un patrimonio positivo (tiene saldo acreedor) para el año 2016, con lo cual cumple con la normativa respectiva señalada en la Ley de Compañías.

En lo que respecta al año 2017 presenta una perdida de \$639.27, lo cual no supera el 50% del patrimonio, sin embargo se debe manifestar que se genera un riesgo ya que son 2 años consecutivos de perdidas.



2. Comentario sobre los procedimientos de control interno de la compañía.

Se ha realizado un análisis de los sistemas de control operativo y contable de la empresa teniendo como objetivo verificar las actividades contables conforme lo señala el Marco Conceptual de las Normas Internacionales de Información Financiera.

Con base en los resultados de la revisión efectuada, considero que la administración de la compañía ha generado y determinado adecuados procedimientos de control interno, lo cual contribuye a gestionar información financiera confiable y promueve el manejo financiero y administrativo eficiente de sus recursos. Sin embargo se recomienda mejorar el tema de manejo de los recursos que los clientes cancelan en efectivo, asi como también analizar el tema de la liquidación de los proyectos inmobiliarios para el año 2018.

Debo señalar además en mi calidad de Comisario que la empresa NATENER S.A. no ha cumplido a cabalidad con la normativa señalada en lo que respecta a la prevención y lavado de activos que exige la UAFE (Unidad de Analisis Financiero y Economico) a través de la Ley de Prevención, Detección y Erradicación del Delito de Lavado de Activos y del Financiamiento de Delitos, sin embargo lo que esta pendiente de presentar puede generar un riesgo inherente por el tema sanciones que la entidad de control puede estipular. Por otro lado me acojo a lo que se encuentra señalado en el informe que presenta auditoria externa y con el cual concuerdo en lo señalado en su contenido. Como comisario de la empresa recomiendo mejorar los procesos de monitoreo y tener un software para la aplicación y presentación de los informes a ta UAFE conforme lo exije la normativa actual.

3. Opinión respecto a las cifras presentadas en los estados financieros y su correspondencia con las registradas en los libros de contabilidad; y, si éstos han sido elaborados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera

La empresa NATENER S.A. fue constituida el 30 de abril del 2,008, en la ciudad de Guayaquil, con Nacionalidad Ecuatoriana, cuyo objetivo principal conforme consta en sus estatutos y en el Registro Unico de Contribuyentes es relacionada a las actividades de construcción.

Cabe señalar que la empresa NATENER S.A. fue creada y domiciliada inicialmente en la ciudad de Guayaquil y con fecha 18 de julio del 2008 se realiza una reforma de sus estatutos domiciliando la empresa NATENER S.A. en la ciudad de Quito, aspecto que fue autorizado por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución N°08-G-I-J-007151.

Una vez analizadas las cifras presentadas en los estados financieros considero que dicha documentación cumple con los requisitos que exige la Superintendencia de Compañias, Servicio de rentas Internas, Codigo de la Productividad, entre otros libros legales, en cuanto a su conservación y proceso técnico.

Por otro lado debo indicar que la administración ha facilitado el desempeño de mis actividades entregando los estados financieros para la revisión y debo indicar que los mismos han sido elaborados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera, ya que ésta empresa en el año 2012 realizó la adopción por primera vez de



NIIF's y a partir de esa fecha a realizado la presentación de la información bajo dichas normas contables.

Los estados financieros con corte al 31 de diciembre del 2017 se presentan de manera razonable y fiable. NATENER S.A. es una empresa dedicada a la construcción de proyectos inmobiliarios, de acuerdo a la información que ha sido verificada se puede señalar que actúa acogida a los procedimientos señalados en la norma legal y tributaria respecto del método de "Obra terminada", teniendo al cierre de este ejercicio económico 3 proyectos inmobiliarios con acumulación de valores en las cuentas de activos "Obras en curso por contrato de construcción NIC 11".

La administración de la empresa ha señalado que 2 de estos proyectos deben ser culminados en el año 2018. A mas de esta aclaración se puede señalar que no existe ninguna diferencia que amerite explicación o revelación.

Para el año 2017 se ha procedido a obtener una perdida de \$639.27 debido a los procesos de construcción y demora en la ejecución de los proyectos, cabe señalar que uno de los proyectos inmobiliarios se encuentra en una zona de desastre y riesgo de terremoto ocurrido en la región costa, lo que ha generado una gran demora en la finalización y entrega de las unidades inmobiliarias a los promitentes compradores.

La empresa sin embargo mantiene un documento emitido por el GAD de Atacames en el cual consta una resolución que otorga un período de gracia de 2 años debido al tema del terremoto de abril del 2016. Este período de gracia beneficia a la empresa en lo referente a la entrega de las unidades inmobiliarias.

A continuación se muestran las cuentas de Activos, Pasivos y Patrimonio de la siguiente manera:

NATENER S.A. BALANCE DE STULACIÓN GENERAL DEL 1 DE ENERAL 3.1 TO ENCEMBER DEL 2017 DOLARES, 2 DECIMALES				
ACTIVO		PASIVO		
ACTIVO CORRIENTE .	24,526,517.76	PASIVO CORRIENTE:		19,735,812.26
Electivo y equivalente e efectivo Cuertas por cobrer verias Pagos entictoados Processos Piscales por cobrer Gardentes por pager	298 40 6, 170, 486, 73 2, 908, 670, 57 128, 022, 06 20,090, 90	Cuerties por pager vense Ches Obligaciones Correntes Anticipo Cilinaciones Correntes Centro de offices Centro de Offices Hacquito in Allure Parts Founteme Bleo Vitraly	2,557,271,94 1,714,890,86 15,252,228,45 0,00 1,196,461,95 11,806,380,20 2,249,386,60	
Obres en ejecución Inmuebles para la varia	18,250,512 20 90,367,77	Obligac administrac Petronales Obligac administrac tributarias	27,752.21 183,670.00	ĺ
	30,307.77	PASAVO LARGO PLAZO Embaldes Pinemoleres Generates Provision Obligaciones Patronales	e,0e1,800.00 0 00 4,7e7.00	8,096,667.00
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	127,186.71	TOTAL PASIVO		28,882,400.26
Propiedad, plente y equipo Deprec.Acum.Activos Fijos	200,739.28 -73,553.55	PATRIMONIO Capital Social	60 0 00	
OTROS ACTIVOS truerisones e largo plazo Finlandia Ficiaccomiso Nataner	1,163,498.22 40,000.00 761,558.44 361,589.78	Aporte Riture capitalización Ressultados ejerciciota anteriories Unitidad del ejercicio Result acum x adopcion harf	0 00 8,560 69 -639 27 0 00	
		TOTAL PATRIMONIO:		3,721.42
TOTAL ACTIVO.	25,838,201.88	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO:		25,834,201.65
	Site. Mana Fernanda Salgado GERENTE GENERAL	CPA Jeune Guede CONTADOR		



4. Informe sobre el cumplimiento de las disposiciones del Artículo 279 de la Ley de Compañías.

Es importante señalar que en mi calidad de comisario de la empresa NATENER S.A., he dado cumplimiento con todas las disposiciones constantes en el Art. 279 de la Ley de Compañías, en especial lo señalado en los literales 1, 2, 3 y 4.

Como información excepcional debo exigir a la junta directiva que se realicen las acciones necesarias y respectivas para cumplir con las obligaciones por pagar tributarias (SRI), obligaciones por pagar sociales (IESS), obligaciones por pagar municipales (Municipio de Quito) y Obligaciones por pagar societarias (Superintendencia de Compañías). Y mas aun cuando la Ley

Sin más por el momento que deba ser informado.

Atentamenté

Mgt. William Garrido C.

CPA 174632

CI 170782568-1

COMISARIO DE NATENER S.A.

Quito, 06 de Septiembre del 2018