

AUDITORES INDEPENDIENTES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

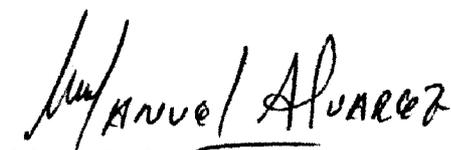
A la Junta General de Socios de NETADOR C. LTDA.

1. Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de **NETADOR C. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2013 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.
2. La administración de **NETADOR C. LTDA.**, es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico en donde opera la Compañía.
3. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener razonable seguridad de que los estados financieros estén libres de incorrectas presentaciones significativas. Una auditoría incluye el examen, sobre una base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustente los importes y revelaciones en los estados financieros. También incluye evaluar los principios de contabilidad usados y las estimaciones significativas hechas por la Administración, así como también evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que la auditoría realizada proporciona una base razonable para nuestra opinión.
4. Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía no ajustó otras inversiones permanentes en razón del Valor Patrimonial Proporcional reportado por las Compañías en que se invierte; según el criterio de la Administración esta decisión se fundamenta en que estas compañías no cotizan sus acciones en Bolsa de Valores, y no existe planes a corto, mediano o largo plazo de transferir a terceros los derechos sobre las mencionadas inversiones; no obstante, las inversiones adquiridas mediante oferta pública, están registradas a valor de mercado vigente a la fecha de negociación.

5. En nuestra opinión, excepto por el asunto mencionado en el párrafo 4, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **NETADOR C. LTDA.** al 31 de diciembre de 2013, los resultados de sus operaciones, 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 Superintendencia de Compañías del Ecuador.

6. Conforme requerimientos de la Resolución No. NAC-DGER2006-0214, publicada en el Registro Oficial 252 del 17 de abril de 2006, emitiremos informe por separado sobre cumplimiento de obligaciones tributarias de **NETADOR C. LTDA.** incluyendo anexos auditados preparados por la Compañía.


AUDICORP C. LTDA.
SC - RNAE 2 401


Manuel Alvarez Bernita
Socio
Registro Ing. Com. No. 0.2655

Guayaquil, julio 18 de 2014

NETADOR C. LTDA.**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**

| <u>ACTIVO</u> | (NOTAS) | 2013 | 2012 |
|---|----------------|-----------------------------|------------------|
| | |US dólares..... | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 2 | 25,112 | 16,717 |
| Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento | 3 | 168,615 | 27,167 |
| Otras cuenta por cobrar relacionadas | 4 | 5,800 | 102,504 |
| Otras cuentas por cobrar | | 24,629 | 1,659 |
| Activos por impuestos corrientes | 5 | 9,768 | 9,403 |
| Otras Inversiones permanentes | 6 | 2,187,440 | 1,982,265 |
| TOTAL ACTIVO | | 2,421,364 | 2,139,715 |
| <u>PASIVO Y PATR. DE LOS ACCIONISTAS</u> | | | |
| PASIVO | | | |
| Cuentas y documentos por pagar | 7 | 1,117,003 | 1,522,503 |
| Otras Obligaciones corrientes | | 9,767 | 9,387 |
| Ingresos diferidos | 8 | 24,629 | 1,659 |
| TOTAL PASIVO | | 1,151,399 | 1,533,549 |
| PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS | | | |
| Capital social | 9 | 800 | 800 |
| Ganancias acumulados | | 605,366 | 322,434 |
| Ganancias netas del periodo | | 663,799 | 282,932 |
| PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS | | 1,269,965 | 606,166 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS | | 2,421,364 | 2,139,715 |

Ver notas a los estados financieros

NETADORC.LTDA.**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**

| <u>INGRESOS</u> | (NOTAS) | 2013 | 2012 |
|---------------------------------------|----------------|-----------------------------|-------------------------|
| | |US dólares..... | |
| Dividendos recibidos | 6 | 694,152 | 302,850 |
| Otros ingresos - Intereses y otros | | 7,220 | 3,014 |
| TOTAL INGRESOS | | <u>701,372</u> | <u>305,864</u> |
| <u>(-) GASTOS</u> | | | |
| Administrativos | | (27,215) | (13,545) |
| Otros | | (591) | |
| TOTAL GASTOS | | <u>(27,806)</u> | <u>(13,545)</u> |
| Utilidad antes de impuesto a la renta | | 673,566 | 292,319 |
| (-) Impuesto a la renta | 10 | (9,767) | (9,387) |
| Utilidad neta | | <u>663,799</u> | <u>282,932</u> |

Ver notas a los estados financieros

NETADOR C.LTDA.**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**

| | Capital social |Ganancias..... | | Total |
|------------------------|-----------------------------|----------------------------|--------------------|--------------|
| | | Acumulados | del periodo | |
| |US dólares..... | | | |
| Saldos dic. 31, 2011 | 800 | 119,576 | 202,858 | 323,234 |
| Transferencia | | 202,858 | (202,858) | |
| Utilidad del ejercicio | | | 282,932 | 282,932 |
| Saldos dic. 31, 2012 | 800 | 322,434 | 282,932 | 606,166 |
| Transferencia | | 282,932 | - 282,932 | |
| Utilidad del ejercicio | | | 663,799 | 663,799 |
| Saldos dic. 31, 2013 | 800 | 605,366 | 663,799 | 1,269,965 |

Ver notas a los estados financieros

NETADOR C.LTDA.**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**

| | 2013 | 2012 |
|--|----------------------|------------------|
| |US dólares..... | |
| FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | | |
| Dividendos recibidos | 539,981 | 302,850 |
| Pagos a proveedores por suministro de bienes y serv. | (37,558) | (22,629) |
| Otras entradas (salidas) de efectivo | 1,147 | (36) |
| | <u>503,570</u> | <u>280,185</u> |
| FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | |
| Cobros por vta de acciones o instrumentos de deuda otras entidades | | 6,333 |
| Pagos para adquirir instrumentos de deuda de otras entidades, neto | (141,448) | (83,375) |
| Cobros procedentes e anticipos y préstamos concedidos a terceros | 96,704 | 79,698 |
| Intereses recibidos | 6,072 | 2,745 |
| Otras entradas (salidas) de efectivo | (51,004) | (318) |
| | <u>(89,676)</u> | <u>5,083</u> |
| FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN | | |
| Pagos de préstamos | (405,499) | (335,000) |
| Otras entradas (salidas) de efectivo | | - 59,000 |
| | <u>(405,499)</u> | <u>(394,000)</u> |
| Variación de efectivo del año | 8,395 | (108,732) |
| Saldo al inicio de año | 16,717 | 125,449 |
| Saldo al final del año | <u>25,112</u> | <u>16,717</u> |

Ver notas a los estados financieros

NETADOR C.LTDA.**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO – CONCILIACION DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE OPERACION
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**

| | 2013 | 2012 |
|---|-----------------------------|----------------|
| |US dólares..... | |
| Utilidad del ejercicio | 673,566 | 292,319 |
| Ajustes a la utilidad neta: | | |
| Otros ajustes por partidas distintas al efectivo | - 154,171 | - 2,460 |
| Intereses en partidas de inversion | - 6,072 | |
| Otros | - 4 | |
| Subtotal | <u>513,319</u> | <u>289,859</u> |
| Variaciones en activos y pasivos operativos | | |
| Incremento en otros activos | - 9,749 | - 9,387 |
| Disminución (incremento) en cuentas por pagar comerciales | | - 288 |
| Efectivo provisto en actividades de operación | <u>503,570</u> | <u>280,185</u> |

Ver notas a los estados financieros

NETADOR C.LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**

1. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

NETADOR C. LTDA.- (La compañía) fue constituida como Sociedad Anónima en la ciudad de Guayaquil el 30 de marzo de 2009 e inscrita en el Registro Mercantil el 4 de mayo del mismo año, posteriormente el 13 de abril de 2010 se transforma en Compañía de responsabilidad limitada acto jurídico que fue inscrito en el Registro Mercantil el 16 de septiembre de 2010. Su actividad principal es la compra, venta, alquiler y explotación de bienes inmuebles.

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). Hasta el 31 de diciembre del 2011, los estados financieros fueron preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), no obstante al 1 de enero del 2012, los mismo ya fueron ajustados.

Estimaciones.- la preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF, requieren que la administración efectúen ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el periodo correspondiente; así como, también las revelaciones como activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros.

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 costo de adquisición que incluye valor nominal más aportes registrados en las Compañías en que se invierte.

NETADOR C.LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012****1. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)**

Impuesto a la Renta.-la Ley Orgánica de Régimen tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores la tarifa del 22% de impuesto a la Renta o una tarifa reducida en el 10% de impuesto a la Renta en el caso de reinversión de utilidades. Con la puesta en marcha del código de la producción comercio e inversión publicada en el registro oficial NO. 351 de diciembre del 2010, fue establecida por medio de las Disposiciones Transitorias, la reducción del impuesto a la renta que aplicara en forma progresiva a partir de los ejercicios fiscales terminados al 2011, 2012 y 2013 en 24%, 23% y 22% respectivamente.

2. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO

Al 31 de diciembre, están constituidas como sigue:

| | 2013 | 2012 |
|--------------|-----------------------------|---------------|
| |US dólares..... | |
| Caja | 40 | 40 |
| Bancos | 25.072 | 16.677 |
| Total | 25.112 | 16.717 |

Bancos, al 31 de diciembre de 2013, constituyen saldos en bancos locales están disponibles a la vista y sobre los mismos no existe ninguna restricción que limite su uso.

3. ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO

Al 31 de diciembre de 2012, están constituidas como sigue:

| Título | Emisor | Fecha | | Valor | | | Interes % | Pago cada |
|--------------|---|-----------|-------------|--------|---------------|----------------|-----------|-----------|
| | | Inicio | Vencimiento | Inicio | 31/12/2012 | 31/12/2013 | | |
| A - 002 | Guayaquil Vision S. A. | 6/11/2012 | 12/3/2013 | 10,000 | 6,667 | | 10.00% | 90 días |
| A - 009 | Formas y Accesorios S. A. | 6/6/2011 | 6/6/2015 | 5,000 | 3,500 | 2,250 | 7.53% | 180 días |
| A - 020 | Formas y Accesorios S. A. | 6/6/2011 | 6/6/2015 | 10,000 | 7,000 | 4,500 | 7.53% | 180 días |
| A - 010 | Quimpac Ecuador S. A. | 9/25/2012 | 9/21/2017 | 5,000 | 5,000 | 5,000 | 8.00% | 180 días |
| A - 011 | Quimpac Ecuador S. A. | 9/25/2012 | 9/21/2017 | 5,000 | 5,000 | 5,000 | 8.00% | 180 días |
| A - 001 | Comandato S. A. (decimo tercera titularizacion) | 20/8/2013 | 20/8/2016 | 30,000 | | 30,000 | 8.25% | 90 días |
| A - 001 | Comandato S. A. (duodecima titularizacion) | 12/3/2013 | 12/3/2016 | 17,000 | | 14,186 | 8.25% | 90 días |
| A - 001 | Diteca S. A. | 29/8/2013 | 29/8/2018 | 39,000 | | 37,050 | 8.00% | 90 días |
| M - 001 | Furoiani S. A. | 12/3/2013 | 12/3/2017 | 25,000 | | 21,875 | 8.00% | 90 días |
| A - 001 | Indusur S. A. | 31/8/2013 | 31/8/2017 | 30,937 | | 29,004 | 7.50% | 90 días |
| PAGARE | Klystron S. A. | 24/7/2013 | 24/7/2014 | 10,000 | | 10,000 | 11.83% | 360 días |
| A - 001 | Mamut Andino S. A. | 14/9/2013 | 14/9/2017 | 10,400 | | 9,750 | | |
| Total | | | | | 27,167 | 168,615 | | |

NETADOR C.LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012****4. OTRAS CUENTAS POR COBRAR - RELACIONADAS**

Al 31 de diciembre, están constituidas como sigue:

| | 2013 | 2012 |
|---|----------------------|---------|
| |US dólares..... | |
| Predial e Inversionista Primero de Mayo S. A. | 5.800 | |
| Bledor C. Ltda. | | 2.000 |
| Predilsol S. A. | | 24.000 |
| Corporación Lanec S. A. | | 76.504 |
| Total | 5.800 | 102.504 |

Cuentas por cobrar - relacionada, no tiene fecha de vencimiento específica y no genera interés.

5. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 constituyen principalmente anticipo de impuesto a la renta para el presente ejercicio fiscal no obstante que el 99% de los ingresos de la compañía están exentos de impuesto a la renta ocasionando pérdida tributaria; este valor se constituirá en pago definitivo.

6. OTRAS INVERSIONES PERMANENTES

Al 31 de diciembre, constituyen acciones en varias compañías y están registradas al valor nominal más los aportes para futuro aumento de capital reportados en los estados financieros de las mismas en las fechas en que fueron adquiridas según se detalla a continuación:

| | | 2013 | 2012 |
|--|----------------------|----------------------|-----------|
| | |US dólares..... | |
| | % | | |
| | Participación | | |
| Predial e Inversionista 1ero de Mayo S. A. | | 51,507 | 51,507 |
| Predilsol S. A. | 99 | 792 | 792 |
| Industrial Galposa S. A. | 99 | 792 | 792 |
| Freshrimp | 99 | 323 | 323 |
| Corporación Lanec S. A. | 41.25 | 170,306 | 89,521 |
| Agrícola Santa María S. A. | 42.5 | 890,756 | 844,323 |
| Alimentsa S. A. | 49 | 969,865 | 893,361 |
| Especies de la Playa Playaespec | 19.12 | 1,830 | 1,830 |
| Starville Corporation | 42.5 | 50,000 | 50,000 |
| Corporación Favorita S. A. | 100 | 51,269 | 49,816 |
| Total | | 2,187,440 | 1,982,265 |

NETADOR C.LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012****6. OTRAS INVERSIONES PERMANENTES.- (Continuación)**

A la presente fecha la Compañía se encuentra gestionando la entrega de información con el propósito de determinar el Valor Patrimonial Proporcional de sus inversiones.

Durante los años 2013 y 2012, la Compañía recibió ingresos por repartición de dividendos como sigue:

| | 2013 | 2012 |
|--------------------------------------|----------------------|---------|
| |US dólares..... | |
| En efectivo | | |
| Alimentsa S. A. | 512,826 | 302,850 |
| Corporación Lanec S. A. | 25,785 | |
| Corporación Favorita C. A. | 1,370 | |
| Subtotal | 539,981 | 302,850 |
| En acciones | | |
| Corporación Lanec S. A. | 106,285 | |
| Corporación Favorita C. A. | 1,453 | |
| Agricola Santa Maria S. A. AGRISANSA | 46,433 | |
| Subtotal | 154,171 | |
| Total | 694,152 | 302,850 |

7. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre, están constituidas como sigue:

| | 2013 | 2012 |
|---|----------------------|-----------|
| |US dólares..... | |
| Partes relacionadas | | |
| Starville Corporation (domiciliada en Islas Virgenes) | 1,090,680 | 592,694 |
| Bledor C. Ltda. | 26,000 | |
| Burel Development | | 929,485 |
| Angel Granda | 323 | 323 |
| Total | 1,117,003 | 1,522,502 |

Cuentas por pagar relacionadas y no relacionada (Burel Development), no tienen fecha de vencimiento específica ni genera interés y se originan en la transferencia de acciones de las Compañías que están registradas como inversiones permanentes (Nota 4).

8. INGRESOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, están constituidos por provisión de intereses por devengar de los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento detallados en NOTA 3.

NETADOR C.LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012****9. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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 María | 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 julio 18 de 2014, 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

| | 2013 | 2012 |
|---|-----------------------------|-------------|
| |US dólares..... | |
| Utilidad contable | 673,566 | 292,319 |
| (-) 15% participación a empleados | 673,566 | 292,319 |
| Subtotal | 673,566 | 292,319 |
| (+) Gastos no deducibles | 46 | 49 |
| (+) Gastos incurridos para generar ingresos exentos | 594 | 625 |
| (-) Ingresos exentos (dividendos recibidos y otros) | - 700,224 | - 304,014 |
| Base imponible | - 26,018 | - 11,021 |
| 22% y 23% impuesto a la renta respectivamente | | |
| <u>Determinación de pago mínimo de impuesto a la renta</u> | | |
| Anticipo determinado, para el año en curso | 9,767 | 9,387 |
| Impuesto a pagar (mayor entre el anticipo y 22% y 23% de impuesto a la renta) | 9,767 | 9,387 |

NETADOR C.LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**

11. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los principales saldos con partes relacionadas están reveladas en las notas 4 y 7.

12. OTRAS REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

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

Evento posterior: Entre diciembre 31 de 2012 fecha de corte de los estados financieros y julio 18 de 2014, 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 2013, 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.
