

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 2015 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.

### **Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros:**

2. La Gerencia de **NETADOR C. LTDA.** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y de control interno que la Gerencia determine como necesarios para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes debidas a fraude o error.

### **Responsabilidad del Auditor:**

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con normas éticas y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener razonable seguridad de que los estados financieros estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas 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 error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros, para diseñar 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 la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Administración son razonables, así como una evaluación de 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.

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**A la Junta General de Accionistas de  
NETADOR C. LTDA.**

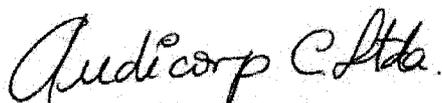
**(continuación)**

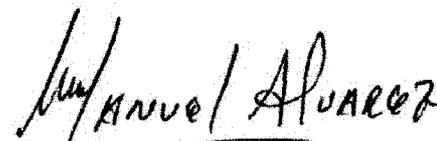
**Opinión:**

4. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **NETADOR C. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2015, 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.

**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-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 Álvarez Bernita**  
**Socio**  
**Registro Ing. Com. No. 0.2655**

Guayaquil, abril 22 de 2016

**NETADOR C. LTDA.****ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2016**

<b><u>ACTIVO</u></b>	<b>(NOTAS)</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
		<b>.....US dólares.....</b>	
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	2	11,777	61,894
Otras cuenta por cobrar relacionadas	3	465,352	6,233,493
Activos por impuestos corrientes	4	46,379	12,245
Otras cuentas por cobrar		475	289
Total activo corriente		523,983	6,307,921
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	5	77,901	129,960
Otras cuenta por cobrar relacionadas largo plazo	3	5,887,514	
Otras Inversiones permanentes	6	16,337,966	1,361,246
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>22,827,364</b>	<b>7,799,127</b>
 <b><u>PASIVO Y PATR. DE LOS SOCIOS</u></b>			
<b>PASIVO</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Cuentas y documentos por pagar	7		235,142
Otras Obligaciones corrientes		46,335	12,252
Total Pasivo corriente		46,335	247,394
Ingresos diferidos	8	5,958	13,281
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>52,293</b>	<b>260,675</b>
 <b>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</b>			
Capital social	9	800	800
Ganancias acumulados		7,491,652	1,269,165
Ganancias netas del periodo		15,282,619	6,268,487
<b>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</b>		<b>22,775,071</b>	<b>7,538,452</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</b>		<b>22,827,364</b>	<b>7,799,127</b>

**Ver notas a los estados financieros**

**NETADORC.LTDA.****ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2016**

<b><u>INGRESOS</u></b>	<b>(NOTAS)</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
		<b>.....US dólares.....</b>	
Dividendos recibidos	6	74,375	1,571,988
Venta ocasional de inversiones	6	37,983	4,755,807
Otros ingresos - Intereses y otros		7,324	11,348
Ganancia por medición de inversiones	6	15,849,621	
<b>TOTAL INGRESOS</b>		<b>15,969,303</b>	<b>6,339,143</b>
<b><u>(-) GASTOS</u></b>			
Administrativos		( 50,348)	( 57,275)
Otros		( 94)	( 1,136)
Perdida en venta ocasional de inversiones	6	( 589,907)	
<b>TOTAL GASTOS</b>	-	<b>( 640,349)</b>	<b>( 58,411)</b>
Utilidad antes de impuesto a la renta		15,328,954	6,280,732
(-) Impuesto a la renta	10	( 46,335)	( 12,245)
Utilidad neta		<b>15,282,619</b>	<b>6,268,487</b>

**Ver notas a los estados financieros**

**NETADOR C.LTDA.****ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2016**

	<b>Capital social</b>	<b>.....Ganancias.....</b>		<b>Total</b>
		<b>Acumulados</b>	<b>del periodo</b>	
	<b>.....US dólares.....</b>			
Saldos dic. 31, 2013	800	605,366	663,799	1,269,965
Transferencia		663,799	( 663,799)	
Utilidad del ejercicio			6,268,487	6,268,487
Saldos dic. 31, 2014	800	1,269,165	6,268,487	7,538,452
Transferencia		6,268,487	(6,268,487)	
Utilidad del ejercicio			15,282,619	15,282,619
Dividendos		( 46,000)		( 46,000)
Saldos dic. 31, 2015	800	7,491,652	15,282,619	22,775,071

**Ver notas a los estados financieros**

**NETADOR C.LTDA.****ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2016**

	2015	2014
	.....US dólares.....	
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Dividendos recibidos		977,277
Pagos a proveedores por suministro de bienes y serv.	( 96,886)	( 27,883)
Dividendos pagados	( 46,000)	
Otras entradas (salidas) de efectivo	( 84)	( 123)
Efectivo utilizado / provisto en actividades de operación	<u>- 142,970</u>	<u>949,271</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Cobros por vta de acciones o instrumentos de deuda otras entidades	44,736	52,038
Pagos para adquirir instrumentos de deuda de otras entidades		( 163)
Cobros procedentes e anticipos y préstamos concedidos a terceros		
Intereses recibidos	7,279	11,246
Efectivo provisto en actividades de inversion	<u>52,015</u>	<u>63,121</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
Pagos de préstamos	( 235,142)	( 887,550)
Otras entradas (salidas) de efectivo	275,980	( 88,060)
Efectivo provisto / utilizado en actividades de Financiación	<u>40,838</u>	<u>( 975,610)</u>
Variación de efectivo del año	( 50,117)	36,782
Saldo al inicio de año	61,894	25,112
Saldo al final del año	<b>11,777</b>	<b>61,894</b>

**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 2015 Y 2016**

	2015	2014
	.....US dólares.....	
Utilidad del ejercicio	15,328,954	6,280,732
Ajustes a la utilidad neta:		
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	477,549	( 4,755,807)
Dividendo acción recibidos		( 594,711)
Ajuste por participaciones no controladores	( 15,849,621)	
Ajuste por impuesto a la renta	( 46,335)	( 12,245)
Subtotal	<u>- 89,453</u>	<u>917,969</u>
Variaciones en activos y pasivos operativos		
Incremento en otros activos	( 34,134)	( 2,477)
Anticipo a proveedores	( 187)	
Incremento en cuentas por pagar comerciales	( 6)	
Incremento en otros pasivos	( 13,177)	33,779
Disminución en otras cuentas por pagar	( 6,013)	
Efectivo provisto en actividades de operación	<u>( 142,970)</u>	<u>949,271</u>

**Ver notas a los estados financieros**

**NETADOR C.LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2016**

---

**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 2015 Y 2016****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.

**2. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO**

Al 31 de diciembre, están constituidas como sigue:

	2015	2014
	.....US dólares.....	
Caja	40	40
Bancos	11.737	61.854
Total	11.777	61.894

Bancos, constituyen saldos en entidades financieras locales están disponibles a la vista y sobre los mismos no existe ninguna restricción que limite su uso.

**3. OTRAS CUENTAS POR COBRAR - RELACIONADAS**

Al 31 de diciembre, están constituidas como sigue:

	2015	2014
	.....US dólares.....	
Predial e Inversionista Primero de Mayo S. A.		47,000
Mocanati C. Ltda.	395,352	6,186,493
Cartones Nacionales S. A. CARTOPEL	70,000	
Total	465,352	6,233,493

Mocanati C. Ltda., no tiene fecha de vencimiento específica y no genera interés. Al 31 de diciembre de 2015 US\$ 5.887.513,49 fueron reclasificados a cuentas por cobrar a largo plazo.

Cartones Nacionales S. A. CARTOPEL, está garantizada con pagaré a la orden con vencimiento junio 6 de 2016 y genera interés del 7% anual.

**4. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 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.

**NETADOR C.LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2016****5. ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO**

Al 31 de diciembre, están constituidas como sigue:

Titulo	Emisor	Fecha		Valor			Interes %	Pago cada
		Inicio	Vencimiento	Inicio	31/12/2014	31/12/2015		
A - 009	Formas y Accesorios S. A.	06/06/2011	06/06/2015	5,000	2,250	2,250	7.53%	180 días
A - 020	Formas y Accesorios S. A.	06/06/2011	06/06/2015	10,000	4,500	4,500	7.53%	180 días
A - 010	Quimpac Ecuador S. A.	25/09/2012	21/09/2017	10,000	8,571	5,714	8.00%	180 días
A - 001	Comandato S. A. (decimo tercera titularizacion)	20/08/2013	20/08/2016	30,000	19,862	8,861	8.25%	90 días
A - 001	Comandato S. A. (duodécima titularizacion)	03/12/2013	03/12/2016	17,000	8,202	1,708	8.25%	90 días
A - 001	Diteca S. A.	29/08/2013	29/08/2018	39,000	29,250	21,450	8.00%	90 días
M - 001	Furoiani S. A.	03/12/2013	03/12/2017	25,000	15,625	9,375	8.00%	90 días
A - 001	Indusur S. A.	31/08/2013	31/08/2017	30,937	21,269	13,535	7.50%	90 días
A - 001	Mamut Andino S. A.	14/09/2013	14/09/2017	10,400	7,150	4,550	7.00%	90 días
Interese					13,281	5,958		
Total					129,960	77,901		

**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:

	% Participación	2015	2014
		.....US dólares.....	
Predial e Inversionista 1ero de Mayo S. A.	99	8,834,660	51,507
Predilsol S. A.	99	3,934,843	792
Industrial Galposa S. A.	99	836,328	792
Freshrimp	40,38	323	323
Corporación Lanec S. A.	42.5	2,681,812	310,556
Agricola Santa María S. A.	49		939,756
Acuarina	42,5		5,690
Especies de la Playa Playaespec	42.5		1,830
Starville Corporation	100	50,000	50,000
Total		16,337,966	1,361,246

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía ajusto sus inversiones permanentes al Valor Patrimonial Proporcional reportado el mencionado registro se realizó con crédito a resultados del ejercicio según se detalla a continuación:

**NETADOR C.LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2016****6. OTRAS INVERSIONES PERMANENTES.- (Continuación)**

	US dólares
Predial e Inversionista Iero de Mayo S. A.	8,783,153
Predilsol S. A.	3,934,051
Industrial Galposa S. A.	835,536
Corporación Lanec S. A.	2,296,881
Total	15,849,621

Durante los años 2015 y 2014, la Compañía recibió ingresos por repartición de dividendos como sigue:

	2015	2014
	.....US dólares.....	
<b>En efectivo</b>		
Alimentsa S. A.		918,241
Corporación Lanec S. A.		57,375
Corporación Favorita C. A.		1,661
Subtotal	-	977,277
<b>En acciones</b>		
Alimentsa S. A.		403,800
Corporación Lanec S. A.	74,375	140,250
Corporación Favorita C. A.		1,661
Agrícola Santa Maria S. A. AGRISANSA		49,000
Subtotal	74,375	594,711
Total	74,375	1,571,988

En diciembre de 2014 fueron transferidas a favor de Mocanati Cia. Ltda. (relacionada) las inversiones que la compañía mantenía en el capital de Alimentsa S. A. y Corporación Favorita S. A. Estas transferencias originaron cuentas por cobrar a las mencionadas Compañía relacionada (NOTA 3) según se detalla a continuación:

	Numero de acciones vendidas	Valor de negociacion unitario	Total valor de negociacion	Saldo según registro contable	Utilidad en venta de inversiones
Alimentsa S. A.	63,648,975	0.096108	6,117,172.31	1,373,665.29	4,743,507.02
Corporacion Favorita S. A.	15,568	4.19	65,229.92	52,930.00	12,299.92
Total					4,755,806.94

**NETADOR C.LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2016****6. OTRAS INVERSIONES PERMANENTES.- (Continuación)**

Al 31 de diciembre de 2015 se realizó la siguiente transferencia de inversiones a favor de la Compañía Mocanati Cia. Ltda.

	Numero de acciones vendidas	Valor de negociacion unitario	Total valor de negociacion	Saldo según registro contable	Utilidad en venta de inversiones
Especies de la Playa Playaespec	8,500	4.684022	39,814.19	1,830.75	37,983.44
Acuarina	8,500	0.669358	5,689.54	5,689.54	0
Total					37,983.44

	Numero de acciones vendidas	Valor de negociacion unitario	Total valor de negociacion	Saldo según registro contable	Póerdda en venta de inversiones
AGRISAMSA S. A.	240,483	1.454773	349,848.27	939,755.54	( 589,907.27)

**7. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre de 2014, están constituidas como sigue:

	US dólares
Partes relacionadas	
Starville Corporation (domiciliada en Islas Virgenes)	228,129
Francisco Landin	5,690
Angel Granda	323
Total	234,142

Cuentas por pagar relacionadas, 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 6).

**8. INGRESOS DIFERIDOS**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, están constituidos por provisión de intereses por devengar de los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento detallados en NOTA5.

**9. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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:

**NETADOR C.LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2016****9. CAPITAL SOCIAL.- (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 22 de 2016, 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

	2015	2014
	.....US dólares.....	
Utilidad antes de participación a empleados	15,328,954	6,280,732
(-) 15% participación a empleados	-----	-----
Subtotal	15,328,954	6,280,732
(+) Gastos no deducibles	63	3,742
(+) Gastos incurridos para generar ingresos exentos		104
(-) Dividendos recibidos efectos metodo de participación VPP y otros	( 15,923,996)	( 1,571,988)
(-) Otros ingresos exentos	-----	( 4,766,564)
Base imponible	( 594,979)	( 53,974)
22% de impuesto a la renta	-----	-----
<u>Determinación de pago mínimo de impuesto a la renta</u>	-----	-----
Anticipo determinado, para el año en curso	46,335	12,245
Impuesto a pagar (mayor entre el anticipo y 22% de impuesto a la renta)	46,335	12,245

**NETADOR C.LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2016**

---

**11. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los principales saldos con partes relacionadas están reveladas en las notas 3, 6 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 2015 fecha de corte de los estados financieros y abril 22 de 2016, fecha de la realización de nuestra auditoría no ha existido situaciones relevantes que amerite revelarse en el informe.

**Activos, pasivos, contingentes y cuentas de orden.-** Al 31 de diciembre de 2015, 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 auditoría externa del año anterior.

---