

NETADOR C. LTDA. Y SUBSIDIARIAS - CONSOLIDADOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

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, a partir del 7 de Julio de 2014 el objeto social de la compañía es, exclusivamente el de ser una holding o tenedora de acciones.

Netador C. Ltda., es propietaria del 99% del capital social de las Compañías: Predial e Inversionista Primero de Mayo S.A., constituida en la ciudad de Guayaquil el 14 de mayo de 1969 e inscrita en el Registro Mercantil el 21 de julio del mismo año; siendo su actividad principal la administración de bienes Inmuebles; Predilsol S.A., constituida el 1 de octubre de 1996 mediante escisión de la Compañía Sociedad Nacional de Papeles S. A. (SONAPAL) e inscrita en el Registro Mercantil el 4 de septiembre de 1997, su actividad principal es la administración de bienes Inmuebles; Industrial Galposa S.A., constituida el 10 de mayo de 1985, e inscrita en el Registro Mercantil 03 de septiembre del mismo año, con la actividad principal de compra, venta, alquiler y explotación de bienes inmuebles; situadas en la Av. De Las Américas y José Mejía. Finalmente propietaria del 100% del Capital Social de Starville Corporation, incorporada el 19 de junio de 1989, siendo su actividad la comprar, vender, suscribir, invertir, intercambiar u otro modo de adquirir, mantener y administrar acciones, bonos, la cual esta situada en Panamá.

Por lo antes expuesto, basados en la NIIF 10 (Estados Financieros Consolidados), y por disposición de la Superintendencia de Compañías, valores y Seguros, se procede a consolidar Estados Financieros.

Base de presentación.- Las Compañía Netador y sus subsidiarias, mantienen 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 mismos fueron ajustados.

Estimaciones.- La preparación de los estados financieros Consolidados de acuerdo con las NIIF, requieren que la administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de activos, 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.

NETADOR C. LTDA. Y SUBSIDIARIAS - CONSOLIDADOS

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

1. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continúa)

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 las compañías se registran sobre la base del devengado.

Moneda funcional y de presentación.- La unidad monetaria utilizada por las compañías 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 valor patrimonial proporcional reportado por las Compañías en que se invierte o al valor de negociación reportado por la Bolsa de Valores a la fecha de cierre según corresponda.

2. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO

Al 31 de diciembre, están constituidas como sigue:

	2014	2013
	.....US dólares.....	
Caja, Bancos	673.739	85.205
Total	673.739	85.205

NETADOR C. LTDA. Y SUBSIDIARIAS - CONSOLIDADOS**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013****3. CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre, están constituidas como sigue:

	2014	2013
	.....US dólares.....	
Clientes	5.880	13.109
Partes relacionadas		
Mocanati	13.773.179	-
Werner Moeller Freile	-	260.233
Werner Moeller	223.922	230.362
Camacho		
Elizabeth Moeller	6.500	-
Roberto Boloña	17.000	17.000
Empleados	575	15.617
Otros	288	1.000
Total	14.027.344	537.321

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

4. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre, están constituidas como sigue:

	2014	2013
	.....US dólares.....	
Seguros anticipados	4.747	3.997
Anticipo a proveedores	150	14.390
Anticipo a compra de inmueble	150.880	137.400
Otros Anticipos	1.770	3.846
Total	157.547	159.633

NETADOR C. LTDA. Y SUBSIDIARIAS - CONSOLIDADOS**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013****5. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Al 31 de diciembre, están constituidas como sigue:

	2014	2013
	.....US dólares.....	
IVA pagado	1.591	1.053
Retención IVA	12.548	9.707
Retención en la fuente y Ant. Impto Rta.	141.331	128.741
Total	155.470	139.501

6. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETOS

Al 31 de diciembre de 2014, el movimiento fue como sigue

	Saldos enero 1, 2013	Adiciones y/o gasto	Saldos dic. 31, 2013	Saldos enero 1, 2014	Adiciones y/o gasto	Saldos dic. 31, 2014
	.....(US dólares).....					
Terrenos	3.497.378		3.497.378	3.497.378		3.497.378
Edificios	2.008.288		2.008.288	2.008.288		2.008.288
Vehículos	46.000		46.000	46.000		46.000
Muebles de oficina	5.937	150	6.087	6.087	605	6.692
Equipos de computación	4.602	216	4.818	4.818	245	5.063
Maquinarias Y equipos	8.266	714	8.980	8.980	3.707	12.687
Otros (Instalaciones)	300		300	300		300
Subtotal	5.570.770	1.080	5.571.850	5.571.850	4.557	5.576.407
(-) Depreciación acumulada	64.266	65.044	129.310	129.310	65.491	194.802
Total	5.506.504	-63.964	5.442.540	5.442.540	-60.935	5.381.606

NETADOR C. LTDA. Y SUBSIDIARIAS - CONSOLIDADOS**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013****7. ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO**

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

NETADOR C. LTDA.

Número de Título	Emisor	Fecha		Valor		Interés
		Inicio	Vencimiento	Inicio	31/12/2014	
A - 009	Formas y Accesorios S. A.	06/06/2011	06/06/2015	5.000	2.250	7,53%
A - 020	Formas y Accesorios S. A.	06/06/2011	06/06/2015	10.000	4.500	7,53%
A - 001	Mamut Andino C.A.	14/09/2013	14/09/2017	10.400	7.150	7,00%
A - 010	Quimpac Ecuador S. A.	25/09/2012	21/09/2017	10.000	8.571	8,00%
54	Comandato Duodécima Titularización	12/03/2013	12/03/2016	17.000	8.202	8,25%
2 - 2	Furoiani	12/03/2013	12/03/2017	25.000	15.625	8,00%
7	Comandato Décima Tercera Titularización	20/08/2013	20/08/2016	30.000	19.862	8,25%
A - 1	Indusur	19/09/2013	31/08/2012	30.937	21.269	7,50%
A - 1	Diteca	29/08/2013	29/08/2018	39.000	29.250	8,00%
	Klystron	24/07/2013	24/06/2014	10.000	10.000	11,83%
Total					126.679	

PREDIAL E INVERSIONISTA PRIMERO DE MAYO S.A.

Clase de Título	Emisor	Fecha		Valor		Interés
		Inicio	Vencimiento	Inicio	al 31/12/2014	
C3	INTEROC S. A.	21/11/2012	21/11/2018	20.000	13.333	8,00%
A3	PLASTICOS DEL LITORAL	10/02/2012	10/02/2017	20.000	9.000	7,00%
A1	FIDEICOMISO ARTEFACTA	15/02/2012	15/02/2015	20.000	1.667	7,50%
A2	REPALCO S. A.	09/04/2012	09/04/2016	50.000	29.167	8,50%
	QUIMPAC S. A.	25/09/2012	25/09/2017	40.000	34.286	8,00%
A1	COMANDATO	13/02/2012	13/02/2015	40.000	4.019	8,25%
A1	FORMAS Y ACCESORIOS	06/06/2011	06/06/2015	5.000	2.250	7,53%
A2	FORMAS Y ACCESORIOS	06/11/2011	06/06/2015	10.000	4.500	7,53%
	Klystron	15/03/2013	15/03/2014	35.000	35.000	11,83%
Total					133.221	

NETADOR C. LTDA. Y SUBSIDIARIAS - CONSOLIDADOS**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013****8. ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO (continúa)****PREDILSOL S. A**

Número de Título	Emisor	Fecha		Valor		Interés
		Inicio	Vencimiento	Inicio	al 31/12/2014	
	COMERCIAL COMANDATO	23/05/2012	23/05/2015	40.000	7.956	8,26%
A	FERMAGRI S. A.	03/04/2012	03/04/2017	15.000	8.188	7,50%
24	DITECA	29/08/2014	29/05/2018	46.800	43.875	8,50%
Total					60.020	

INDUSTRIAL GALPOSA S.A.

Número de Título	Emisor	Fecha		Valor		Interés
		Inicio	Vencimiento	Inicio	al 31/12/2014	
12	COMERCIAL COMANDATO	17/08/2012	17/08/2015	20.000	5.907	8,25%
1	ENVASES DEL LITORAL	11/11/2011	11/11/2016	30.000	12.000	8,00%
1	HELADOSA	25/04/2012	25/04/2016	10.000	3.750	7,50%
6	REYSAC	02/08/2013	02/08/2018	25.000	22.107	8,25%
Total					43.764	

Durante el año 2014 la Compañía recibió US\$ 30.157,88 por intereses devengados y fueron registrados en resultados

9. OTRAS INVERSIONES PERMANENTES

Al 31 de diciembre, constituyen acciones en varias compañías y están registrados al valor patrimonial proporcional reportado por las Compañías en que se invierte o al valor de negociación reportado por la Bolsa de Valores según se detalla a continuación:

NETADOR C. LTDA. Y SUBSIDIARIAS - CONSOLIDADOS**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013****9 OTRAS INVERSIONES PERMANENTES (Continúa)**

	% Participación	.....US dólares.....	2014	2013
Freshrimp	40,38000%		323,04	319
Corporación Lanec S. A.	42,50000%		2.316.993	1.391.979
Agrícola Santa María S. A.	49,00000%		383.770	322.493
Alimentsa S. A.	40,38000%		0	4.382.384
Especies de la Playa Playaespec	42,50000%		40.163	37.868
Acuarina	42,50000%		5.690	5.690
Corporación Favorita S. A.	0,00761%		54.609	262.790
Holcin Ecuador S. A.	0,04399%			3.045.928
Hotel Continental S. A.	4,02862%		58.368	58.368
Industrial Agrícola San Carlos S.A.	0,28783%		329.511	367.494
Inversancarlos S. A.	0,26814%		151.243	151.243
Inmobiliaria Montesol S. A.	3,53970%		51.326	51.326
Meriza S. A.	1,23000%		1.000	1.000
Holding Tonicorp S. A.	0,05461%		71.652	156.942
Alicosta BK Holding	1,62500%		45.000	49.992
Produbanco	0,01700%		3.603	3.603
Peakforest	0,35700%			15.000
Starville Corporation	100,00000%		50.000	50.000
Total			3.563.250	10.354.416

Durante los años 2014 y 2013, la Compañía recibió ingresos en efectivo por repartición de dividendos como sigue:

NETADOR C. LTDA. Y SUBSIDIARIAS - CONSOLIDADOS**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013****9 OTRAS INVERSIONES PERMANENTES (Continúa)**

	2014	2013
	.....US dólares.....	
<u>En efectivo</u>		
Alimentsa S. A.	918.241	512.826
Corporación Lanec S. A.	57.375	25.785
Corporación La Favorita	20.426	16.852
Industrial Agrícola San Carlos S.A.	20.149	28.784
Inversancarlos S. A.	10.726	12.267
Produbanco	154	214
Peakforest	16	-
Alicosta	1.095	
Meriza	75	-
Hotel Continental	5.175	-
Holcim Ecuador S. A.	822.946	381.960
Holding Tonicorp S. A.		4.876
Subtotal	1.856.377	983.564
<u>En acciones</u>		
Corporación Lanec S. A.	140.250	106.285
Alimentsa S. A.	403.800	-
Corporación La Favorita	20.427	17.873
Agrisamsa	49.000	46.433
Industrial Agrícola San Carlos S.A.	28.784	43.176
Holding Tonicorp S. A.	4.040	5.470
Produbanco		464
Subtotal	646.301	219.701
TOTAL	2.502.678	1.203.265

NETADOR C. LTDA. Y SUBSIDIARIAS - CONSOLIDADOS**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013****9 OTRAS INVERSIONES PERMANENTES (Continúa)**

En diciembre de 2014 fueron transferidas a favor de Mocanati Cia. Ltda. (Relacionada) las inversiones que Netador C. Ltda. y subsidiarias, mantenían en el capital de otras Compañías. En los casos de las Compañías que cotizaban sus acciones en la Bolsa de Valores, las mencionadas transferencias fueron realizadas a valor de mercado vigente a la fecha de negociación. Estas transacciones originaron cuentas por cobrar a la mencionada compañía relacionada (NOTA 3).

Las transferencias antes mencionadas se detallan a continuación:

	Numero de acciones vendidas	Valor de negociación unitario	Total de valor de negociación	Saldo según registro contable	Utilidad en venta ocasional de inversiones
Industrial Agrícola San Carlos S.A.	47.796,00	1,49	71.216,04	66.767,17	4.448,87
Holding Tonicorp S. A.	17.321,00	5,50	95.265,50	89.329,70	5.935,80
Holcin Ecuador S. A.	90.085,00	74,50	6.711.332,50	3.045.927,93	3.665.404,57
Corporación Favorita S. A.	178.543,00	4,19	748.095,17	228.608,20	519.486,97
Alimentsa S. A.	63.648.975,00	0,10	6.117.175,69	4.786.184,33	1.330.987,98
Alicosta BK Holding	416,00	12,00	4.992,00	4.992,00	
Peakforest	1.250,00	13,50	16.875,00	15.000,00	1.875,00
TOTAL					5.528.139,11

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

	2014	2013
	US dólares	
Corporación Lanec S. A.	784764,45	64.136
Alimentsa S.A.	0	775.591
Especies de la Playa Playaespec	2295,97	5.875
Corporación Favorita C.A.	0	11.458
Agrícola Santa María	12277,16	35.437
Freshshrimp S.A.	4,04	
Total Ganancia en medición de inversiones	799.342	892.497

Adicionalmente durante el ejercicio 2013, la Compañía reportó pérdida por medición de inversiones en Freshshrimp S. A. por US\$ 2,02

NETADOR C. LTDA. Y SUBSIDIARIAS - CONSOLIDADOS**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013****10. CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre, están constituidas como sigue:

	2014	2013
	.....US dólares.....	
<u>Corrientes</u>		
Cuentas por Pagar Proveedores	6.798	45.216
Relacionadas Local		
Werner Moeller Freile	30.613	-
Landín Bustamante Francisco	5.690	-
Alimentsa	-	171
Bledor C. Ltda.	121.700	26.000
Participación de Trabajadores	15.484	14.407
Impuesto a la renta	74.903	56.876
Ángel Granda	323	323
Otras cuentas por pagar	63	-
<u>No Corrientes</u>		
No Relacionadas Exterior		
Burel Development		
Total	255.573	142.993

Cuentas por pagar relacionadas y no relacionada no tienen fecha de vencimiento específica ni genera interés.

11. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre, están constituidas como sigue:

	2014	2013
	.....US dólares.....	
Impuesto al valor agregado	5.985	6.141
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	1.535	1.413
IESS y beneficios sociales	16.375	17.417
Total	23.895	24.971

NETADOR C. LTDA. Y SUBSIDIARIAS - CONSOLIDADOS**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013****12. INGRESOS DIFERIDOS**

Al 31 de diciembre de 2014, están constituidos por provisión de intereses por devengar de los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento detallados en NOTA 3 Y 8.

13. OTROS PASIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre, están constituidas como sigue

	US dólares
Filaret	680
Cedeño López Gonzalo (Zibupor)	3.150
Bananaligth	3.150
Negoplus S. A.	1.200
Nicolas Lopez	4.800
Fontanive	100
Quifatex S. A.	5.000
Alfa Parf	4.000
Kazan	100
U. Católica Santiago de Guayaquil	1.500
Agrícola Santa María	250
CONECEL	14.578
Corporación Lanec	730
Incodiprosa	1.500
Eurox	1.550
Johnson Wax del Ecuador	2.500
Publipesca	100
Stim Cia. Ltda.	5.000
SGS del Ecuador S. A.	2.400
Saldo diciembre 31, 2014	52.288

NETADOR C. LTDA. Y SUBSIDIARIAS - CONSOLIDADOS**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013****14. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre de 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:

	US dólares
Moeller Camacho Elizabeth María	200
Moeller Camacho Gisela Ilse	200
Moeller Camacho Ingrid	200
Moeller Camacho Werner Gustavo	200
Subtotal	800
(+) Accionistas no comunes en la consolidación (Bledor C.Ltda)	24
TOTAL	824

En Predial e Inversionista Primero de Mayo S.A., Al 31 de diciembre de 2014, el capital es US\$ 800 dividido en 2.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 0.40, siendo sus accionistas las Compañías Netador C. Ltda. con 1980 acciones y Bledor C. Ltda. con 20 acciones.

Mientras que en Predisol e Industrial Galposa el capital en cada compañía, es US\$ 800 dividido en 20.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 0.04, siendo sus accionistas las Compañías Netador C. Ltda. con 19.800 acciones y Bledor C. Ltda. con 200 acciones respectivamente.

Por lo tanto en dólares y porcentajes para dichas compañías sería de la siguiente forma:

	US dólares	% Participación
Netador C. Ltda.	792	99%
Bledor C. Ltda.	8	1%
TOTAL	800	100%

15. RESERVA DE CAPITAL

Al 31 de diciembre de 2014, representa los saldos de las cuentas “reexpresión monetaria” por US\$ 469.562; “reserva por revalorización del patrimonio” por US\$ 487.330 y ajustes realizados por US\$ 335.871; originados en la conversión de estados financieros de sucres a US dólares a marzo 31 de 2000.

NETADOR C. LTDA. Y SUBSIDIARIAS - CONSOLIDADOS**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014****16. RESULTADOS ACUMULADOS - ADOPCIÓN DE LAS NIIF**

Al 31 de diciembre de 2014, están constituidos por los ajustes registrados en los estados financieros en la aplicación por primera vez de las NIIF; según se detalla a continuación

	US dólares
Propiedad Planta y equipo	3.827.869
Inversiones	-10.792
Total	3.817.077

17. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2014, los principales saldos con partes relacionadas están reveladas en las notas 4 y 10.

18. OTRAS REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

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

Evento posterior: A diciembre 31 de 2014 fecha de corte de los estados financieros, no ha existido situaciones relevantes que amerite revelarse en el informe.

Activos, pasivos, contingentes y cuentas de orden.- Al 31 de diciembre de 2014, 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.


Elizabeth Moeller Camacho
Gerente


CPA. Carmen Escalante Ramirez
Contador