

## **NETADOR C. LTDA. Y ASOCIADAS - CONSOLIDADOS**

### **NÓTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 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.

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 está 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 asociadas, 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 ASOCIADAS - CONSOLIDADOS**

**NÓTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

**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 registradas al valor de mercado negociables en Bolsa de valor y al valor patrimonial proporcional en caso de no cotizar en Bolsa de valores.

**2. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO**

Al 31 de diciembre, están constituidas como sigue:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>.....US dólares.....</b>	
Caja, Bancos	2.062.430	1.955.505
Total	2.062.430	1.955.505

**NETADOR C. LTDA. Y ASOCIADAS - CONSOLIDADOS****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016****3. ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO (Corto Plazo)**

Al 31 de diciembre de 2017, están constituidas como sigue:

Depósito a Corto Plazo	Fecha		Valor		Tasa	Emisor
	Inicio	Vencimiento	Inicio	31/12/2017		
Predial E Inv. Prim.de Mayo	17/07/2017	24/01/2018	500.000,01	500.000,01	4,59%	Bco Bolivariano
<b>Total</b>				<b>500.000,01</b>		

Las Compañías también adquirieron fondos de Inversión y son los siguientes:

Fondos Inversión	Fecha	Valor	Interés	Emisor
Predial E Inv. Prim.de Mayo	26/10/2017	901.223	5,34%	Fiducia -ACM Prestige
Predial E Inv. Prim.de Mayo	23/08/2017	1	5,50%	Fiducia -Centenario Repo
Predial E Inv. Prim.de Mayo	26/06/2017	307.392	5,50%	Fiducia -Centenario Renta
Predial E Inv. Prim.de Mayo	08/05/2017	275.608	5,93%	Fondos Génesis-Superior
Predial E Inv. Prim.de Mayo	23/01/2017	468.702	5,40%	Fondos Génesis -Estratégico
Predilsol	17/02/2017	570	5,20%	Fiducia -ACM Prestige
Predilsol	23/08/2017	1	3,34%	Fiducia -Centenario Repo
Predilsol	26/06/2017	65.088	5,50%	Fiducia -Centenario Renta
Predilsol	31/01/2017	145.732	5,40%	Fondos Génesis -Estratégico
Ind. Galposa	09/08/2017	10.200	5,08%	Fiducia -ACM Prestige
Netador	28/07/2017	500.012		JP Morgan
		<b>2.674.529</b>		

**NETADOR C. LTDA. Y ASOCIADAS - CONSOLIDADOS****NÓTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016****4. CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre, están constituidas como sigue:

	2017	2016
	.....US dólares.....	
Cientes	76.868	47.996
Partes relacionadas		
Mocanati		3.162.000
Chris Olsen		370.000
Ingrid Moeller	84	-
Contorto	200.000	-
Bellitec	200.000	-
Piscicola	200.000	-
Cartopel	1.000.000	600.000
No Relacionadas		
Letcher		1.190.400
Humbold		2.842.160
Empleados	2.933	6.168
Otros	61.667	111.001
<b>Total</b>	<b>1.741.552</b>	<b>8.329.726</b>

En cuanto a las cuentas por cobrar No corrientes se constituyen como sigue:

	2017	2016
	.....US dólares.....	
Cuentas por cobrar No Corriente		
Partes relacionadas		
Mocanati	6.536.831	8.279.831
Werner Moeller Camacho	-	-
Roberto Boloña	-	-
Chris Olsen	370.000	
No Relacionadas		
Letcher	1.190.400	-
Humbold	2.855.028	-
<b>Total</b>	<b>10.952.260</b>	<b>8.279.831</b>

**NETADOR C. LTDA. Y ASOCIADAS - CONSOLIDADOS****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016****5. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS**

Al 31 de diciembre, están constituidas como sigue:

	2017	2016
	.....US dólares.....	
Seguros anticipados	14.174	12.714
Anticipo a proveedores	2.948	2.306
Anticipo a compra de inmueble	25.441	-
Otros Anticipos	1.770	1.990
Total	44.333	17.010

**6. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Al 31 de diciembre, están constituidas como sigue:

	2017	2016
	.....US dólares.....	
IVA pagado	3.120	4.015
Retención IVA	15.176	19.939
Retención en la fuente y Ant. Impto Rta.	180.223	171.143
Total	198.520	195.098

**7. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETOS**

Al 31 de diciembre de 2017, el movimiento fue como sigue

	Saldos enero 1, 2016	Adiciones y/o gasto	Saldos dic. 31, 2016	Saldos enero 1, 2017	Adiciones y/o gasto	Saldos dic. 31, 2017
	.....(US dólares).....					
Terrenos	3.511.638		3.511.638	3.511.638	115.325	3.626.963
Edificios	2.144.908		2.144.908	2.144.908	234.675	2.379.583
Vehículos	46.000		46.000	46.000	30.491	76.491
Muebles de oficina	6.670		6.670	6.670	-155	6.515
Equipos de computación	5.927	487	6.414	6.414	465	6.879
Maquinarias Y equipos	13.233		13.233	13.233	1.901	15.134
Otros (Instalaciones y Adecuaciones)	50.300	186.064	236.364	236.364	45.565	281.929
Subtotal	5.778.676	186.551	5.965.228	5.965.228	428.267	6.393.494
(-) Depreciación acumulada	260.389	72.624	333.013	333.013	71.959	404.972
Total	5.518.287	113.928	5.632.215	5.632.215	356.308	5.988.522

**NETADOR C. LTDA. Y ASOCIADAS - CONSOLIDADOS****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016****8. ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO**

Al 31 de diciembre de 2017, están constituidas como sigue:

**NETADOR C. LTDA.**

Número de Título	Emisor	Fecha		Valor		Interés
		Inicio	Vencimiento	Inicio	31/12/2017	
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 - 1	Diteca	29/08/2013	29/08/2018	39.000	5.850	8,00%
A - 1	Motrac	06/03/2016	06/03/2019	50.875	23.125	8,00%
1	Quimpac Ecuador S. A.	21/07/2016	21/07/2020	25.000	18.020	8,00%
1	Fideic. Mer. Irrevocable seg. Mun de Guayaquil	16/03/2016	16/03/2021	25.000	20.000	8,00%
1	Envases del Litoral	18/11/2016	18/11/2020	35.000	26.250	8,00%
1	Fideic. Mer. Irrevocable seg. Mun de Guayaquil	16/03/2016	16/03/2021	25.000	20.000	8,00%
1	Tia	23/03/2017	20/03/2022	25.000	21.250	8,25%
	Aditivos y Alimentos S.A. Adilisa	18/08/2017	28/04/2023	104.167	99.638	8,00%
	Promarvi	18/08/2017	03/10/2018	50.000	33.333	8,50%
	Hydriapac	18/08/2017	30/03/2019	30.000	22.500	8,00%
	Envases del Litoral	18/08/2017	06/06/2021	35.000	30.625	8,00%
	Ecosambito	18/08/2017	14/07/2022	50.000	47.500	8,00%
	South Ecuameridiam	25/08/2017	25/08/2022	100.000	95.000	8,00%
<b>Total</b>					<b>469.841</b>	

**PREDIAL E INVERSIONISTA PRIMERO DE MAYO S.A.**

Clase de Título	Fecha		Valor		Interés	Emisor
	Inicio	Vencimiento	Inicio	al 31/12/2017		
C3	21/11/2012	21/11/2018	20.000	3.333	8,00%	Interoc
A1	06/06/2011	06/06/2015	5.000	2.250	7,53%	Formas y Accesorios S.A.
A2	06/11/2011	06/06/2015	10.000	4.500	7,53%	Formas y Accesorios S.A.
	21/09/2015	21/09/2019	99.375	46.375	7,00%	El Rosado
	20/04/2016	20/04/2021	50.350	37.100	8,25%	Tia
	26/12/2017	26/09/2021	50.000	50.000	8,25%	Corp. Jarrin
<b>Total</b>				<b>143.558</b>		

**NETADOR C. LTDA. Y ASOCIADAS - CONSOLIDADOS****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016****8. ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO (continúa)  
INDUSTRIAL GALPOSA S.A.**

Número de Título	Emisor	Fecha		Valor		Interés
		Inicio	Vencimiento	Inicio	al 31/12/2017	
6	Reysac	02/08/2013	02/08/2018	25.000	5.393	8,25%
1	Tia	16/08/2016	20/04/2021	50.350	37.100	8,25%
	Almacenes Boyaca	12/09/2017	11/09/2021	20.000	18.750	8,00%
	Tu pasa	11/10/2017	04/10/2022	15.000	15.000	8,00%
<b>Total</b>					<b>76.243</b>	

**PREDILSOL S.A.**

Número de Título	Emisor	Fecha		Valor		Interés
		Inicio	Vencimiento	Inicio	al 31/12/2017	
24	Diteca	29/08/2014	29/05/2018	46.800	8.775	8,00%
1	Audioelec	14/02/2015	14/11/2015	15.000	3.750	8,00%
1	Promarvi	03/04/2015	03/10/2015	50.000	12.500	8,50%
1	Sumesa	16/07/2015	16/04/2020	20.000	10.988	8,00%
1	Motrac	06/03/2015	06/03/2020	34.850	18.450	8,00%
1	Mareauto	18/01/2016	18/01/2021	50.000	39.865	8,25%
	Almacenes Boyaca	12/09/2017	11/09/2021	60.000	56.250	8,00%
	Superdeporte	15/09/2017	15/09/2022	60.000	59.250	9,50%
	Rinomaq	12/12/2017	12/12/2021	30.000	30.000	8,00%
<b>Total</b>					<b>239.828</b>	

Durante el año 2017 la Compañía recibió US\$ 50.337,35; por intereses devengados y fueron registrados en resultados

**9. 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:

	%	2017	2016
		.....US dólares.....	
Freshrimp	41,25000%	323	323
Corporación Lanec S. A.	42,50000%	3.950.716	3.175.443
Corporación Favorita S. A.	0,00765%	9.768	8.473
Hotel Continental S. A.	4,03000%	150.258	150.258
Inmobiliaria Montesol S. A.	3,54000%	51.326	51.326
Alicosta BK Holding	1,62700%	45.000	45.000
Produbanco	0,01700%	249	350
Humbolth Internacional		1.905.624	10.000
Horus Partners		585.415	637.692
<b>Total</b>		<b>6.698.678</b>	<b>4.078.864</b>

**NETADOR C. LTDA. Y ASOCIADAS - CONSOLIDADOS****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016****9. OTRAS INVERSIONES PERMANENTES (continúa)**

Durante los años 2017 y 2016, la Compañía recibió ingresos en efectivo por repartición de dividendos como sigue:

	2017	2016
	.....US dólares.....	
<b><u>En efectivo</u></b>		
Corporación La Favorita	432	432
Produbanco	11	5
Alicosta	899	951
Hotel Continental		564
Holding Tonicorp S. A.		9.983
<b>Subtotal</b>	<b>1.343</b>	<b>110.934</b>
<b><u>En acciones</u></b>		
Corporación La Favorita	302	4.707
Produbanco	35	507
<b>Subtotal</b>	<b>337</b>	<b>5.214</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1.680</b>	<b>17.148</b>

**10. CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre, están constituidas como sigue:

	2017	2016
	.....US dólares.....	
<b><u>Corrientes</u></b>		
Cuentas por Pagar Proveedores	8.622	16.931
No Relacionadas Local		
Otras cuentas por pagar	353	-
<b><u>No Corrientes</u></b>		
No Relacionadas Exterior		
Santander	3.200.000	3.200.000
JP Morgar	1.650.000	1.650.000
<b>Total</b>	<b>4.858.975</b>	<b>4.866.931</b>

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

**NETADOR C. LTDA. Y ASOCIADAS - CONSOLIDADOS****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016****11. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES**

Al 31 de diciembre, están constituidas como sigue:

	2017	2016
	.....US dólares.....	
Impuesto al valor agregado	7.044	9.479
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	1.092	2.702
IESS y beneficios sociales	13.646	14.061
<b>Total</b>	<b>21.781</b>	<b>26.242</b>

**12. INGRESOS DIFERIDOS**

Al 31 de diciembre de 2017, están constituidos por provisión de intereses por devengar de los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento detallados en NOTA 3 Y 8.

**13. PASIVO NO CORRIENTE DE EMPLEADOS**

Al 31 de diciembre, están constituidas como sigue

	2017	2016
	.....US dólares.....	
<b>Provisiones por Beneficios a Empleados</b>		
Jubilacion Patronal	80.064	71.640
Desahucio	20.948	19.531
<b>Total</b>	<b>101.012</b>	<b>91.171</b>

**NETADOR C. LTDA. Y ASOCIADAS - CONSOLIDADOS****NÓTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016****14. OTROS PASIVOS NO CORRIENTES**

<b>Depósito en Garantía</b>	<b>US dólares</b>
Filaret	2.000
Cedeño Lopez Gonzalo (Zibupor)	3.150
Tecnomuro	3.308
Impordycom	2.100
Negoplus S. A.	1.200
Celdimac	2.200
Fontanive	100
Quifatex S. A.	5.525
Alfa Parf	4.000
Kazarí	100
U. Católica Santiago de Guayaquil	1.500
Agrícola Santa María	250
Conecel	14.578
Corporación Lanec	730
Incodiprosa	1.500
Eurox	1.752
Wernre Moeller Freile	500
Publipesca	100
Oniert	4.000
Maxilpat	1.400
Logytechmobile	5.670
SGS del Ecuador S. A.	4.005
<b>Saldo diciembre 31, 2015</b>	<b>59.668</b>

**15. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre de 2017, 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:

	<b>US dólares</b>
Moeller Camacho Elizabeth María	200
Moeller Camacho Gisela Ilse	200
Moeller Camacho Ingrid	200
Moeller Camacho Werner Gustavo	200
<b>Total</b>	<b>800</b>

**NETADOR C. LTDA. Y ASOCIADAS - CONSOLIDADOS****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016****15. CAPITAL SOCIAL (continúa)**

En Predial e Inversionista Primero de Mayo S.A., Al 31 de diciembre de 2017, el capital es US\$ 200.800 dividido en 502.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 0.40, siendo sus accionistas las Compañías Netador C. Ltda. con 496.980 acciones y Bledor C. Ltda. con 5.020 acciones.

Mientras que en Predilsol el capital es \$ 100.800 dividido en 2.520.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 0.04, siendo sus accionistas las Compañías Netador C. Ltda. con 2.494.800 acciones y Bledor C. Ltda., con 25.200 acciones respectivamente.

Por último Industrial Galposa con un capital de US\$ 20.800 dividido en 520.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 0.04, siendo sus accionistas las Compañías Netador C. Ltda. con 514.800 acciones y Bledor C. Ltda. con 5.200 acciones respectivamente.

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

	US dólares			%
	Predial	Predilsol	Ind. Galposa	Participación
Netador C. Ltda.	198.792,00	99.792,00	20.592,00	99%
Bledor C. Ltda.	2.008,00	1.008,00	508,00	1%
<b>TOTAL</b>	<b>200.800,00</b>	<b>100.800,00</b>	<b>21.100,00</b>	<b>100%</b>

**16. RESERVA DE CAPITAL**

Al 31 de diciembre de 2017, representa los saldos de las cuentas “reexpresión monetaria” por US\$ 501.143; “reserva por revalorización del patrimonio” por US\$ 455.749 y ajustes realizados por US\$ 335.871; originados en la conversión de estados financieros de sucres a US dólares a marzo 31 de 2000.

**17. RESULTADOS ACUMULADOS - ADOPCIÓN DE LAS NIIF**

Al 31 de diciembre de 2017, 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	31.571
<b>Total</b>	<b>3.859.440</b>

**NETADOR C. LTDA. Y ASOCIADAS - CONSOLIDADOS****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

---

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

Al 31 de diciembre de 2017, los principales saldos con partes relacionadas están reveladas en las notas 4 y 10.

**19. 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 2017 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 2017, 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.



**Elizabeth Moeller Camacho**  
Gerente



**CPA. Carmen Escalante Ramírez**  
Contador