

NETAFIM ECUADOR S.A.

Informe sobre el examen
de los estados financieros

Año terminado al
31 de diciembre de 2017

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas
NETAFIM ECUADOR S.A.
Quito, Ecuador

Opinión:

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **NETAFIM ECUADOR S.A.**, los cuales incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, y los estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables más significativas y otra información financiera explicativa (Expresados en USDólares).
2. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de **NETAFIM ECUADOR S.A.** al 31 de diciembre de 2017, así como de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Base de la opinión:

3. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades con relación con esas normas se detallan más adelante en "Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de la Compañía de acuerdo con las disposiciones del Código de Ética para Contadores Públicos emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA, por sus siglas en inglés), y hemos cumplido nuestras otras responsabilidades éticas de conformidad con estos requerimientos. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido constituye una base suficiente y apropiada para nuestra opinión de auditoría.

Asuntos clave de auditoría:

4. Asuntos clave de auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo actual. Estos asuntos fueron cubiertos en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión al respecto, sin expresar una opinión por separado sobre los mismos.
5. No hemos identificado asuntos clave de auditoría que deban ser informados.

PBX +593 4 2367833 • Telf. 2361219 • E-mail pkf@pkfecuador.com • www.pkfecuador.com
Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edif. Finansur, piso 12 Of. 2 • P.O. Box 09-04-763 • Guayaquil

Teléfonos +593 2 2263959 • 2263960 • 2266814 • E-mail pkfquito@pkfecuador.com
Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edif. Prisma Norte, piso 4, Of. 404 • Quito

PKFECUADOR & Co. es una Firma Miembro de PKF Internacional Limited, una red de Firmas legalmente independientes. Ni las otras Firmas Miembro ni las Firmas correspondientes de la red, ni PKF Internacional Limited, son responsables ni aceptan obligación alguna por el trabajo o asesoramiento que PKFECUADOR & Co. provee a sus clientes.



Responsabilidades de la Administración sobre los Estados Financieros:

6. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que permita la elaboración de estados financieros libres de incorrecciones materiales, debido a fraude o error.
7. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el negocio en marcha, a menos que pretenda liquidar la empresa o cesar operaciones, o no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.
8. La Administración es responsable de supervisar el proceso de generación de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor sobre la Auditoría de los Estados Financieros:

9. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrecciones materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detectará una incorrección material cuando exista. Una incorrección puede surgir por fraude o error, y se considera material si, de forma individual o conjunta, es razonable esperar que influya en las decisiones económicas de los usuarios sobre los estados financieros.
10. Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos el juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. Así mismo:
 - 10.1. Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrecciones materiales en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material por fraude es más alto que para una resultante de error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, tergiversaciones, o la anulación del control interno.
 - 10.2. Obtuvimos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
 - 10.3. Evaluamos la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas realizadas por la Administración.

- 10.4. Concluimos sobre la idoneidad del uso del supuesto de negocio en marcha y, en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre significativa relacionada con eventos o condiciones que puedan aportar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre significativa, tenemos la obligación de llamar la atención en nuestro informe de auditoría de las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son insuficientes, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la entidad no pueda continuar como un negocio en marcha.
- 10.5. Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan razonablemente las transacciones y eventos subyacentes.
11. Hemos comunicado a la Administración, entre otros asuntos, el alcance previsto, el cronograma y los hallazgos significativos de auditoría, así como las deficiencias significativas de control interno que fueron identificadas durante nuestra auditoría.
12. También le hemos proporcionado a la Administración una declaración sobre el cumplimiento de los requerimientos éticos relevantes en relación con la independencia, y hemos comunicado todas las relaciones y otros asuntos que puedan razonablemente ser considerados para influir en nuestra independencia, y en su caso, las salvaguardas correspondientes.
13. De los asuntos comunicados a la Administración, determinamos aquellos asuntos que eran de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del período actual y, por lo tanto, los asuntos clave de auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que la ley o el reglamento impida la divulgación pública sobre el asunto o cuando, en circunstancias extremadamente inusuales, determinamos que un asunto no debe ser comunicado en nuestro informe, porque de hacerlo, sería razonable pensar que las consecuencias adversas serían mayores que los beneficios de interés público de dicha comunicación.

Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios:

14. De conformidad con el artículo 102 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, estamos obligados a opinar sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía en su calidad de sujeto pasivo. Nuestra opinión al respecto se emitirá en un informe por separado.

PKF Ecuador S. C.

8 de febrero de 2018
Guayaquil, Ecuador



Manuel García Andrade
Superintendencia de Compañías,
Valores y Seguros No. 02

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

(Expresados en USDólares)

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota G)	178,726	276,019
Cuentas y documentos por cobrar no relacionados (Nota H)	4,785,721	3,833,891
Otras cuentas por cobrar (Nota I)	94,616	225,707
Cuentas y documentos por cobrar relacionados (Nota Y)	12,208	2,448
Inventario (Nota J)	2,761,115	1,896,743
Activos por impuestos corrientes (Nota K)	184,323	158,221
Activos por impuesto diferido (Nota Z)	28,899	28,899
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	8,045,608	6,421,928
ACTIVOS NO CORRIENTES:		
Muebles y equipos (Nota L)	35,759	50,781
Activos intangibles (Nota M)	47,795	69,576
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	83,554	120,357
TOTAL ACTIVOS	8,129,162	6,542,285
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas y documentos por pagar no relacionados (Nota N)	649,758	664,126
Cuentas y documentos por pagar relacionados (Nota Y)	5,720,485	3,999,956
Otras obligaciones corrientes (Nota O)	257,759	241,057
Provisiones (Nota P)	197,726	407,265
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	6,825,728	5,312,404
PASIVOS NO CORRIENTES:		
Provisiones por beneficios a empleados (Nota Q)	50,367	38,315
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	50,367	38,315
PATRIMONIO (Nota R)		
Capital social	25,000	25,000
Reserva legal	12,500	12,500
Otros resultados integrales	11,788	11,788
Resultados acumulados	1,203,779	1,142,278
TOTAL PATRIMONIO	1,253,067	1,191,566
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	8,129,162	6,542,285



Ing. José Jarrín
Gerente General



Ing. Liliana Sanmartín
Contador General

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2017	2016
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS (Nota S)	7,987,535	7,167,348
COSTO DE VENTAS (Nota T)	6,321,726	5,701,390
UTILIDAD BRUTA	1,665,809	1,465,958
GASTOS OPERACIONALES:		
Gastos de ventas (Nota U)	1,023,848	772,570
Gastos administrativos (Nota V)	468,238	501,207
UTILIDAD OPERACIONAL	1,492,086	1,273,777
OTROS INGRESOS Y GASTOS:		
Ingresos financieros (Nota W)	162,123	
Otros ingresos	15,915	15,082
Gastos financieros (Nota X)	197,389	161,018
Otros gastos	3,558	
	(22,909)	(145,936)
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA	150,814	46,245
Impuesto a la renta (Nota AA)	66,691	57,142
Participación de los trabajadores (Nota AA)	22,622	6,937
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO	61,501	(17,834)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES (Nota R) <i>Partidas que no serán reclasificadas posteriormente en resultados:</i>		
Ganancias actuariales		11,788
RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO	61,501	(6,046)
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO POR ACCIÓN		
<i>De operaciones continuas</i>		
Básico	2.48	(0.71)



Ing. José Jarrín
Gerente General



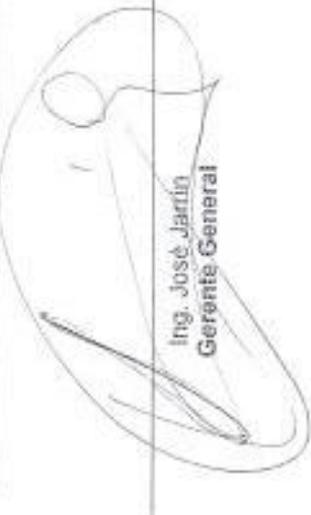
Ing. Liliana Sanmartín
Contador General

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

(Expresados en USDólares)

	Capital social	Reserva legal	Otros resultados integrales	Resultados acumulados
Saldo al 1 de enero de 2016	25,000	12,500		1,160,113
Ajuste				(1)
Ganancias actuariales			11,788	
Pérdida del ejercicio				(17,834)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	25,000	12,500	11,788	1,142,278
Utilidad del ejercicio				61,501
Saldo al 31 de diciembre de 2017	25,000	12,500	11,788	1,203,779



Ing. José Jarrín
Gerente General



Ing. Liliana Sammartín
Contador General

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2017	2016
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo recibido de clientes	6,311,912	6,725,769
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(6,377,749)	(6,731,607)
Ingresos y gastos financieros, neto	(35,266)	(161,018)
Otros ingresos y gastos, neto	12,357	15,082
EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(88,746)	(151,774)
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades y equipos	(8,547)	(20,954)
EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(8,547)	(20,954)
DISMINUCIÓN DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	(97,293)	(172,728)
SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	276,019	448,747
SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	178,726	276,019



Ing. José Jarrín
Representante Legal



Liliana Sanmartín
Contadora General

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Continuación)

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2017	2016
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO	61,501	(17,834)
Ajustes por:		
Bajas de muebles y equipos	3,284	
Depreciación de muebles y equipos	14,235	17,057
Ajustes	(1)	(1)
Deterioro de cuentas por cobrar	148,866	14,973
Amortización activos intangibles	27,831	13,915
Provisión beneficios sociales	14,732	
Deterioro de inventarios	83,820	133,143
	<u>354,268</u>	<u>161,253</u>
Cambios en activos y pasivos corrientes:		
Cuentas y documentos por cobrar	(1,100,696)	(715,342)
Inventario	(948,192)	164,831
Otros activos	95,229	(70,156)
Cuentas y documentos por pagar	1,703,481	319,859
Otras obligaciones corrientes	(209,539)	(96,188)
Otros pasivos	16,703	83,969
	<u>16,703</u>	<u>83,969</u>
EFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(88,746)</u>	<u>(151,774)</u>



Ing. José Jarrín
Representante Legal



Liliana Sanmartín
Contadora General