NETAFIM ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresadas en USDólares)

A. NETAFIM ECUADOR S.A.:

La Compañía se constituyó el 6 de octubre de 2006 ante el Notario Quinto del Cantón Quito, recibió la aprobación de constitución de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador el 24 de octubre de 2006, y se inscribió en el Registro Mercantil del mismo cantón el 16 de noviembre de 2006. Su domicilio principal está ubicado en el Distrito Metropolitano de Quito.

La Compañía forma parte de NETAFIM LTD., una sociedad debidamente organizada y existente de conformidad con las leyes del Estado de Israel. Su negocio es la importación y comercialización de productos de riego, como mangueras, tuberías, válvulas, aspersores, sistemas de riego, etc. Además desarrolla proyectos, que incluyen la instalación y puesta en marcha de sistemas de riego para terceros, especialmente empresas agrícolas y floricultores.

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2017, han sido emitidos con autorización de fecha 05 de enero de 2018 por parte del Gerente General de la Compañía, y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta de Accionistas para su aprobación definitiva.

B. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:

A continuación se describen las bases de presentación utilizadas para elaborar los estados financieros:

Declaración de cumplimiento: La Compañía mantiene sus registros contables de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Comité Internacional sobre Normas de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) vigentes a la fecha de los estados financieros adjuntos (31 de diciembre de 2017), que también han sido utilizadas en la preparación de los estados financieros adjuntos y sus notas.

Bases de medición: Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por las obligaciones por beneficios a empleados no corrientes, que son valorizadas en base a métodos actuariales. En el caso del costo histórico, los activos se registran por el importe del efectivo y otras partidas pagadas; los pasivos se registran al importe de los productos recibidos a cambio de incurrir en la obligación, y por las cantidades de efectivo y equivalentes al efectivo que espera pagar para satisfacer el pasivo en el curso normal de la operación.

Moneda local: A partir del 10 de enero de 2000, el Dólar de Estados Unidos de América (USD) es la moneda de uso local en la República del Ecuador y moneda funcional de presentación de la Compañía.

NETAFIM ECUADOR S.A.**C. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:**

A continuación mencionamos las principales políticas contables utilizadas por la administración en la preparación de los estados financieros adjuntos:

Efectivo y equivalentes al efectivo: Constituyen fondos de inmediata disponibilidad de la Compañía. El efectivo comprende tanto el efectivo como los depósitos a la vista. Los equivalentes al efectivo son inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, por lo que están sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor. Una inversión será equivalente al efectivo cuando tenga vencimiento en tres meses o menos desde la fecha de adquisición.

Instrumentos financieros:

- Activos financieros - Cuentas por cobrar clientes y relacionadas: Corresponden a los montos adeudados por la venta bienes y servicios en el curso normal de operaciones. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a doce meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

La Compañía reconoce un activo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación. Los activos son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo financiero.

La Compañía realiza evaluaciones de sus cuentas por cobrar comerciales al final de cada período de presentación para determinar si existen indicios de deterioro de su cartera. El deterioro de la cartera establecido en el análisis y valoración, se carga a resultados contra una cuenta de provisión para cuentas de dudosa recuperación. La cartera que se considera irrecuperable o perdida, se castiga. El deterioro del valor de las cuentas por cobrar se constituye en función del vencimiento y probabilidad de recuperación.

- Pasivos financieros reconocidos a valor razonable – Cuentas por pagar comerciales, otras obligaciones corrientes, relacionadas: Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes (vencimiento menor a doce meses) se reconocen a su valor razonable, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su costo amortizado, además, que un porcentaje importante de las compras realizadas son pagadas de forma anticipada a sus proveedores. Las cuentas por pagar a proveedores incluyen aquellas obligaciones de pago por bienes adquiridos en el curso normal de negocio.

Las otras obligaciones corrientes incluyen obligaciones patronales y tributarias, que son registradas a sus correspondientes valores nominales, se originan en disposiciones laborales y tributarias vigentes y se registran contra resultados en las partes proporcionales de las obligaciones devengadas.

NETAFIM ECUADOR S.A.**C. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:**

(Continuación)

Inventarios: El costo original relacionado con los inventarios que se compran y venden como productos terminados, se registra utilizando el método de costo promedio.

Al final del período se evalúan los saldos de inventarios individuales más importantes para determinar su valor neto realizable. Si el valor neto realizable es menor que el saldo registrado, se ajusta la diferencia contra resultados.

Las importaciones en tránsito se registran al costo de la factura más los cargos relacionados en el proceso de importación realizado a la fecha de corte, cuando todos los riesgos derivados del proceso de importación han sido transferidos a la Compañía.

Deterioro de inventarios: Se considera todos aquellos productos que no han tenido movimiento o rotación en el periodo.

Impuestos diferidos: Los activos por impuestos diferidos comprenden todas las diferencias temporarias deducibles que es probable generen beneficios fiscales futuros contra las que se pueda cargar estas diferencias. Los pasivos por impuestos diferidos comprenden los valores de impuesto a la renta a pagar en periodos futuros, relacionados con diferencias temporarias imponibles.

Muebles y equipos: Su reconocimiento inicial es al costo de adquisición. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras las mejoras que incrementan la capacidad de producción o alargan la vida útil del activo, se capitalizan.

La vida útil estimada de propiedades y equipos es como sigue:

<u>Tipo de activo</u>	<u>Años</u>
Equipos de oficina	10
Muebles y enseres	10
Otros activos	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5

El gasto por depreciación de las propiedades y equipos se lo registra en los resultados del año.

La vida útil y el método de depreciación de los elementos de propiedades y equipos se revisan al cierre de cada ejercicio económico anual. Si procede, se ajustan de forma prospectiva.

La Administración no estableció un valor residual al costo de propiedades y equipos, considerando que su valor recuperable al término de la vida útil, no es significativo.

Activos intangibles: Su reconocimiento inicial es al costo de adquisición, y corresponden a sistemas informáticos. La Administración determinó que el tiempo de vida útil de los intangibles es finito y se amortiza según el plazo de vigencia de los respectivos contratos; el cargo por amortización se reconoce sistemáticamente en los resultados de cada período.

La vida útil y el método de amortización de estos intangibles se revisan al cierre de cada ejercicio económico. Si procede, se ajustan de forma prospectiva. La Administración no estableció un valor residual, considerando que su valor recuperable al término de la vida útil, no es significativo.

NETAFIM ECUADOR S.A.**C. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:**
(Continuación)

Proyectos de riego: Al realizar la facturación de los proyectos se registra como ingreso diferido y se reconoce como ingreso cuando ya se han ejecutado los costos. Una vez finalizado y liquidado el proyecto, la diferencia entre el costo estimado y el costo real del proyecto se registra en otros ingresos (con saldo acreedor si el resultado es positivo) o se carga al costo de ventas (con saldo deudor si el resultado es negativo). Esta cuenta es utilizada temporalmente y al final del período su saldo es cero.

Impuesto corriente: El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

La normativa tributaria vigente exige el pago de un anticipo mínimo de impuesto a la renta, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos. En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el anticipo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Beneficios sociales corrientes: Las vacaciones del personal se registran sobre la base devengada. Los décimo tercer y décimo cuarto sueldos se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación laboral vigente.

Beneficios de empleados no corrientes: Comprenden las provisiones por jubilación patronal y bonificación por desahucio, que se contabilizan según estudio preparado por un perito actuarial. El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos y el costo del servicio presente relacionado se determina en base al método de la unidad de crédito proyectada. Las provisiones se registran contra resultados del período.

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por 20 años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. En los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la normativa tributaria vigente.

NETAFIM ECUADOR S.A.**C. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:**

(Continuación)

Provisiones: Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del valor de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias: Los ingresos se contabilizan en base al método de devengado, y se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta los descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales que la Compañía pueda otorgar, y sin incluir impuestos ni aranceles.

Los ingresos derivados de la prestación de servicios se reconocen en base a su grado de realización. Adicionalmente, los ingresos son reconocidos en la medida en que se espere obtener beneficios económicos y el grado de realización de la transacción, al final del período sobre el que se informa, pueda ser medido de forma fiable.

Los ingresos provenientes de la venta de bienes son reconocidos por la Compañía cuando la entidad ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes, esto implica que la entidad ya no controla, no administra, ni retiene el bien. Adicionalmente, cuando se espera obtener beneficios económicos de la transacción y el importe de estos beneficios, así como el de los costos incurridos en la transacción, se puede medir de forma fiable.

Costo de ventas: Se reconoce cuando se consumen los bienes, con relación a los ingresos asociados.

Gastos ordinarios: Se registran sobre la base del devengado y se registran cuando se conocen.

Ganancias (pérdidas) por acción: La ganancia (pérdida) por acción ha sido calculada sobre la base del promedio ponderado de las acciones a la fecha del estado de situación financiera. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía no tiene instrumentos financieros con efecto dilutivo por lo que las pérdidas básica y diluida por acción no son diferentes.

Normas Internacionales de Información Financiera emitidas:

Nuevas normas internacionales de información financiera y enmiendas vigentes:

Las políticas contables adoptadas son consistentes con aquellas utilizadas el año anterior. A partir del 1 de enero de 2017 entraron en vigor las siguientes modificaciones a las normas internacionales de información financiera:

NETAFIM ECUADOR S.A.**C. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:**
(Continuación)

<u>Modificación emitida</u>	<u>Fecha de emisión</u>	<u>Sujeto de modificación</u>
Modificaciones a la NIC 7 Estado de Flujos de Efectivo	Enero de 2016	Las modificaciones responden a la necesidad de mejorar la información proporcionada a los usuarios de los estados financieros en relación con los pasivos que surgen de actividades de financiación, y requieren que las entidades revelen la información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en pasivos producidos por actividades de financiación, incluyendo tanto los derivados de flujos de efectivo como los que no implican flujos de efectivo.
Modificaciones a la NIC 12 Impuesto a las Ganancias	Enero de 2016	Las modificaciones aclaran los requerimientos de reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas en instrumentos de deuda medidos a valor razonable.
Modificaciones a la NIIF 12 Información a Revelar sobre Participaciones y otras Entidades	Enero de 2016	Las modificaciones aclaran los requerimientos de revelar información sobre inversiones en subsidiarias, empresas conjuntas o asociados que están clasificados o mantenidos para la venta.

La adopción de estas normas no tuvo un impacto significativo para las operaciones de la Compañía

Normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas aun no vigentes:

A continuación, se enumeran las normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía:

<u>Norma Internacional de Información Financiera</u>	<u>Sujeto de modificación</u>	<u>Fecha de entrada en vigor *</u>
NIIF 9 Instrumentos Financieros	El Consejo realizó modificaciones a los requerimientos de clasificación y medición para activos financieros, abordando un rango limitado de cuestiones de aplicación e introduciendo una categoría de medición de "valor razonable con cambios en otro resultado integral" para instrumentos de deuda simples concretos. El Consejo también añadió a la NIIF 9 los requerimientos de deterioro de valor relacionados con la contabilidad de las pérdidas crediticias esperadas sobre los activos financieros de una entidad y los compromisos de ampliar el crédito. Este modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada es contrario al modelo de deterioro por pérdida crediticia incurrida (de conformidad con la NIC 39); la diferencia consiste en que ya no es necesario que ocurra un evento antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.	1 de enero de 2018

NETAFIM ECUADOR S.A.**C. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:**
(Continuación)

Norma Internacional de Información Financiera	Sujeto de modificación	Fecha de entrada en vigor *
NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes	Esta norma deroga la NIC 18, NIC 11 y las interpretaciones respectivas. El principio básico de la NIIF 15 es que una entidad reconoce los ingresos de actividades ordinarias de forma que representen la transferencia de bienes o servicios comprometidos con los clientes a cambio de un importe que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios. Una entidad reconoce los ingresos de actividades ordinarias de acuerdo con ese principio básico mediante la aplicación de las siguientes etapas: 1. Identificar el contrato (o contratos) con el cliente. 2. Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato. 3. Determinar el precio de la transacción. 4. Asignar el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato. 5. Reconocer el ingreso cuando (o a medida que) la entidad satisface una obligación de desempeño. La norma también incluye un conjunto cohesionado de requerimientos de información a revelar que daría lugar a que una entidad proporcionará a los usuarios de los estados financieros información integral sobre la naturaleza, importe, calendario e incertidumbre de los ingresos de actividades ordinarias y de los flujos de efectivo que surgen de los contratos de la entidad con los clientes.	1 de enero de 2018
NIIF 1 Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera	Eliminación de exenciones a corto plazo para las entidades que adoptan por primera vez las NIIF. Las modificaciones proporcionan requerimientos para la contabilización de los efectos de las condiciones para la irrevocabilidad y las condiciones distintas a las de las de irrevocabilidad de la concesión sobre la medición de un pago basado en acciones que se liquide en efectivo, las transacciones con pagos basados en acciones con una característica de liquidación por el neto por causa de obligaciones fiscales de retener, y una modificación de los términos y condiciones de un pago basado en acciones que cambia la clasificación de la transacción de liquidarse en efectivo a liquidarse con instrumentos de patrimonio.	1 de enero de 2018
NIIF 2 Pagos Basados en Acciones	Las modificaciones proporcionan requerimientos para la contabilización de los efectos de las condiciones para la irrevocabilidad y las condiciones distintas a las de las de irrevocabilidad de la concesión sobre la medición de un pago basado en acciones que se liquide en efectivo, las transacciones con pagos basados en acciones con una característica de liquidación por el neto por causa de obligaciones fiscales de retener, y una modificación de los términos y condiciones de un pago basado en acciones que cambia la clasificación de la transacción de liquidarse en efectivo a liquidarse con instrumentos de patrimonio.	1 de enero de 2018
NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	Medición a valor razonable de una asociada o negocio conjunto.	1 de enero de 2018
NIC 40 Propiedades de Inversión	Aclaraciones sobre la transferencia de propiedades de inversión.	1 de enero de 2018

NETAFIM ECUADOR S.A.**C. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:**
(Continuación)

<u>Norma Internacional de Información Financiera</u>	<u>Sujeto de modificación</u>	<u>Fecha de entrada en vigor *</u>
NIIF 16 Arrendamientos	La nueva norma deroga la NIC 17 e interpretaciones relacionadas, y establece los principios básicos para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los arrendamientos. El objetivo es asegurar que los arrendatarios y arrendadores proporcionen información relevante de forma que represente fielmente esas transacciones. Esta información proporciona una base a los usuarios de los estados financieros para evaluar el efecto que los arrendamientos tienen sobre la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de una entidad.	1 de enero de 2019
NIC 40 Propiedades de Inversión	La adaptación sobre la transferencia de una propiedad de inversión desde o hacia, sólo está permitida cuando existe evidencia de un cambio en su uso.	1 de enero de 2018
NIIF 4 Contratos de seguros	La modificación permite a las entidades que están dentro del alcance de la NIIF 4 la opción de aplicar la NIIF 9 o su exención temporal.	1 de enero de 2018

*La aplicación anticipada es posible, a menos que se señale lo contrario.

La aplicación de la NIIF 9 Instrumentos Financieros con la NIIF 4 Contratos de Seguro (Modificaciones a la NIIF 4) aborda las preocupaciones surgidas de las diferentes fechas de vigencia de la NIIF 9 y la próxima Norma sobre contratos de seguro. Las modificaciones introducen dos enfoques opcionales:

- Una exención temporaria - las entidades cuyas actividades están predominantemente conectadas con seguros pueden optar por continuar aplicando la NIC 39 en lugar de la NIIF 9. Esta exención temporaria opcional de la NIIF 9 está disponible hasta el 2021.
- Un enfoque de la superposición - todas las entidades que emiten contratos de seguro y aplican la NIIF 9 pueden optar por reclasificar en otro resultado integral, la diferencia en los importes reconocidos en el resultado del periodo para activos financieros elegibles entre aplicar la NIIF 9 y aplicar la NIC 39.

La Administración de la Compañía, prevé que la aplicación de la NIIF 9, NIIF 15 y NIIF 16 tendrá un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros y sus revelaciones. No obstante, a la fecha de emisión de los estados financieros, aún no es posible estimar ese efecto de manera razonable.

NETAFIM ECUADOR S.A.

D. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES:

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones que afectan las cifras reportadas de activos, pasivos, ingresos y gastos y la exposición de eventos significativos en las notas a los estados financieros. Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables bajo las actuales circunstancias. Los resultados actuales podrían diferir de dichas estimaciones.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables que la Administración ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables

Deterioro de instrumentos financieros: A la fecha de cierre de cada periodo, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos y pasivos para determinar si existe algún indicio de que estos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo o pasivo. Las pérdidas por deterioro reconocidas en un instrumento financiero en periodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su valor recuperable incrementando el valor con cargo a resultados con el límite del valor en libros que el activo o pasivo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

Provisiones para jubilación patronal y desahucio: El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos a trabajadores depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basado en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año. La tasa de descuento utilizada es el promedio entre el rendimiento de los bonos del gobierno ecuatoriano 2016 y la tasa pasiva referencial para el año 2015.

Estimación de vidas útiles de propiedades y equipos: La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la parte pertinente en la Nota C.

Deterioro de inventario: La estimación del deterioro es en base de un análisis al fin del año efectuado por la Administración, considerando niveles de inventario, rotación, y la sobrevaloración correspondiente del inventario.

NETAFIM ECUADOR S.A.**E. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS:**

Tal como requiere el párrafo 31 de la Norma Internacional de Información Financiera NIIF 7, a continuación se revela la naturaleza y el alcance de los riesgos que surgen de los instrumentos financieros a los que la Compañía está expuesta a la fecha de los estados financieros:

Riesgo de crédito: El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía en un instrumento financiero si la contraparte no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar y el efectivo en bancos.

La Administración cuenta con políticas y procedimientos diseñados para mitigar el riesgo de crédito. La Gerencia General son los principales responsables de la implementación de estas políticas y procedimientos. A la fecha de los estados financieros, la Compañía mantiene una provisión que cubre el 100% de la cartera con vencimiento en más de 365 días, considerada por la Administración como cartera deficiente.

Aproximadamente el 65% de la cartera se encuentra vigente. La Administración está implementando procesos adecuados para mejorar la recuperación de la cartera y al riesgo de crédito.

Riesgo de mercado: El riesgo de mercado es el riesgo a las pérdidas del valor de un activo asociado a la fluctuación de su precio en el mercado, y está asociado al riesgo de tasa de interés, al riesgo de tasa de cambio, y a otros riesgos de precio.

La Compañía no mantiene instrumentos asociados con el riesgo de tasa de interés o tasa de cambio.

Riesgo de liquidez: El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros.

La Compañía no mantiene préstamos con entidades financieras. Adicionalmente, monitorea sus necesidades de corto y largo plazo; sus activos corrientes cubren adecuadamente sus pasivos corrientes. En caso de ser necesario, cuenta con acceso a crédito con bancos y casa matriz.

F. GESTIÓN DE CAPITAL:

El objetivo principal de la gestión de capital de la Compañía es asegurar una calificación de crédito sólida e índices de capital saludables para sustentar su negocio y maximizar el valor para los accionistas. La Compañía gestiona su estructura de capital y realiza ajustes en función a los cambios en las condiciones económicas. A fin de mantener y ajustar su estructura de capital, la Compañía puede modificar pagos de dividendos a los accionistas. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

NETAFIM ECUADOR S.A.**G. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:**

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Caja	2,950	3,464
Bancos locales	(1) 175,776	272,555
	<u>178,726</u>	<u>276,019</u>

(1) Corresponde a los siguientes saldos bancarios:

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Banco del Pacifico S.A.	49,186	14,813
Banco Pichincha C.A.	126,590	257,742
	<u>175,776</u>	<u>272,555</u>

H. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR NO RELACIONADOS:

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Clientes nacionales	(1) 4,844,244	3,852,201
Documentos recibidos	293,817	185,164
(-) Deterioro acumulado	(3) 352,340	203,474
	<u>4,785,721</u>	<u>3,833,891</u>

(1) Los vencimientos de las cuentas por cobrar a clientes se detallan a continuación:

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Por vencer	3,179,677	2,911,462
De 0 a 30 días	218,177	205,577
De 31 a 60 días	167,469	92,086
De 61 a 90 días	412,832	113,437
De 91 a 365 días	529,850	336,510
Más de 365 días	336,239	193,129
	(2) <u>4,844,244</u>	<u>3,852,201</u>

(2) Incluye principalmente US\$1,469,016 (US\$1,092,011 en el 2016) que están respaldados con cheques post-fechaados.

(3) A continuación, el movimiento:

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Saldo inicial	203,474	188,501
Incremento	205,499	14,973
(-) Bajas	56,633	
Saldo final	<u>352,340</u>	<u>203,474</u>

NETAFIM ECUADOR S.A.**I. OTRAS CUENTAS POR COBRAR:**

		Al 31 de diciembre de	
		2017	2016
Empleados		3,619	9,485
Anticipos		5,375	40,727
Garantías	(1)	17,184	21,184
Contratos de construcciones	(2)	60,758	149,650
Otras cuentas por cobrar		7,680	4,661
		<u>94,616</u>	<u>225,707</u>

(1) Corresponde US\$12,684 a garantías de arrendamientos y US\$4,500 (US\$8,500 en el 2016) a garantías en importaciones.

(2) Comprende los montos facturados frente al avance de los proyectos de acuerdo con la NIC 11. A continuación el movimiento:

		Al 31 de diciembre de	
		2017	2016
Saldo inicial		149,650	150,475
Adiciones		3,336,648	1,820,481
(-) Valores utilizados		2,569,091	1,615,298
(-) Regularizaciones		856,449	206,008
Saldo final		<u>60,758</u>	<u>149,650</u>

J. INVENTARIOS:

		Al 31 de diciembre de	
		2017	2016
Productos terminados	(1)	2,996,602	1,888,249
Mercadería en tránsito		27,121	206,242
		<u>3,023,723</u>	<u>2,094,491</u>
(-) Deterioro acumulado	(2)	262,608	197,748
		<u>2,761,115</u>	<u>1,896,743</u>

(1) Comprende mercadería importada de empresas relacionadas y proveedores locales no relacionados.

(2) A continuación, el movimiento:

		Al 31 de diciembre de	
		2017	2016
Saldo inicial		197,748	64,605
Incremento		83,820	133,143
(-) Bajas		18,960	
Saldo final		<u>262,608</u>	<u>197,748</u>

NETAFIM ECUADOR S.A.**K. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES:**

	(1)	Al 31 de diciembre de	
		2017	2016
Crédito tributario de Impuesto a la Renta		184,323	158,221
		<u>184,323</u>	<u>158,221</u>

(1) Incluye principalmente US\$83,245 (US\$91 en el 2016) a crédito tributario generado por retenciones del Impuesto.

L. MUEBLES Y EQUIPO:

	Muebles y enseres	Vehículo	Equipo de computo	Otros equipos	Total
Costo					
Saldo al 01/01/2016	42,773	28,557	47,439	42,049	161,718
Adiciones	6,314		11,220	3,420	20,954
Saldo al 31/12/2016	49,087	28,557	58,659	46,369	182,672
Adiciones			2,497		2,497
(-) Bajas				(3,284)	(3,284)
Saldo al 31/12/2017	49,087	28,557	61,156	43,085	181,885
(-) Depreciación acumulada					
Saldo al 01/01/2016	26,845	26,918	36,577	24,493	114,834
Adiciones	4,277	1,639	6,855	4,287	17,057
Saldo al 31/12/2016	31,122	28,557	43,432	28,780	131,891
Adiciones	6,300		5,235	2,700	14,235
Saldo al 31/12/2017	37,422	28,557	48,667	31,480	146,126
Saldo al 01/01/2016	15,928	1,639	10,662	18,456	46,685
Saldo al 31/12/2016	17,965		16,227	17,589	50,781
Saldo al 31/12/2017	11,665		12,489	11,605	35,759

Del valor en libros de mueble y equipo existen US\$82,503 (US\$67,069 en el 2016) que están totalmente depreciados y que se encuentran todavía en uso.

M. ACTIVOS INTANGIBLES:

	Software contable	Desarrollo software	Total
Costo			
Saldo al 01/01/2016		83,491	83,491
Reclasificación	83,491	(83,491)	
Saldo al 31/12/2016	83,491		83,491
Adiciones		6,050	6,050
Saldo al 31/12/2017	83,491	6,050	89,541
(-) Amortización acumulada			
Saldo al 01/01/2016			
Adiciones	13,915		13,915
Saldo al 31/12/2016	13,915		13,915
Adiciones	27,831		27,831
Saldo al 31/12/2017	41,746		41,746
Saldo al 01/01/2016		83,491	83,491
Saldo al 31/12/2016	69,576		69,576
Saldo al 31/12/2017	41,745	6,050	47,795

NETAFIM ECUADOR S.A.**N. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO RELACIONADOS:**

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Proveedores locales	649,758	664,126
	<u>649,758</u>	<u>664,126</u>

O. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES:

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Impuesto a la Renta por pagar del ejercicio (Nota AA)	66,691	57,142
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota AA)	22,622	6,937
Beneficios sociales (1)	24,061	12,466
Con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	16,790	17,868
Con la administración tributaria	41,684	26,866
Anticipos de clientes (2)	76,053	104,161
Otros	9,858	15,617
	<u>257,759</u>	<u>241,057</u>

(1) Este saldo se compone de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Décimo tercer sueldo	2,593	4,463
Décimo cuarto sueldo	4,539	5,257
Vacaciones	16,074	350
Fondos de reserva	855	2,396
	<u>24,061</u>	<u>12,466</u>

(2) Este saldo se compone de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Rey Banano del Pacífico C.A.	21,791	
Cooperativa de Producción y Comercialización La Clementina		99,788
Viceministerio de Agricultura y Ganadería	24,880	
Imba Lema Rosa Margarita	9,847	
Otros	19,535	4,373
	<u>76,053</u>	<u>104,161</u>

NETAFIM ECUADOR S.A.**P. PROVISIONES:**

Este saldo se compone de la siguiente manera:

	Ingresos diferidos (1)	Provision ISD (2)	Otras provisiones	Total
Saldo al 01/01/2016	226,448		251,263	477,711
Adiciones	4,573,553		311,294	4,884,847
(-) Valores utilizados	2,645,986		317,975	2,963,961
(-) Valores no utilizados	1,515,384			1,515,384
(-) Reclasificación/regularizaciones/reversos	475,948			475,948
Saldo al 31/12/2016	162,683		244,582	407,265
Adiciones	4,279,464	81,928	51,439	4,412,831
(-) Valores utilizados	2,374,019		277,019	2,651,038
(-) Valores no utilizados	722,455			722,455
(-) Reclasificación/regulación/reversos	1,248,877			1,248,877
Saldo al 31/12/2017	96,796	81,928	19,052	197,726
Al 01/01/2016	226,448		251,263	477,711
Al 31/12/2016	162,683		244,582	407,265
Al 31/12/2017	96,796	81,928	19,052	197,726

- (1) Corresponde a recursos anticipados por varios clientes previo a la instalación de sistemas de riego; las instalaciones concluirán en el ejercicio económico corriente. A continuación un detalle:

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Proyecto PIT Palo Marcado	86,724	
Mars La Chola	8,466	
Sembriexport	1,606	
Nintangá S.A.		29,760
Rosaprima S.A.		18,489
Hacienda Celia María C.A.		38,615
Bean & Co. Nazarethfarm S.A.		10,077
Arturo Arzani		20,000
Otros		45,742
	<u>96,796</u>	<u>162,683</u>

- (2) Corresponde a provisión del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) de las cuentas por pagar a relacionadas del exterior.

Q. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS:

		Al 31 de diciembre de	
		2017	2016
Jubilación patronal	(1)	38,105	26,999
Bonificación por desahucio	(3)	12,262	11,316
		<u>50,367</u>	<u>38,315</u>

NETAFIM ECUADOR S.A.**Q. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS:** (Continuación)

(1) El movimiento fue el siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Saldo al inicio del año	26,999	28,697
Provisiones	(2) 11,106	6,510
(-) Ganancia actuarial		8,208
Saldo al fin del año	<u>38,105</u>	<u>26,999</u>

(2) Corresponde US\$2,764 (US\$1,268 en el 2016) costo de venta, US\$5,665 (US\$3,225 en el 2016) gastos de ventas y US\$2,677 (US\$2,017 en el 2016) gastos administrativos.

(3) El movimiento fue el siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Saldo al inicio del año	11,316	11,095
Provisiones	(4) 3,740	3,802
(-) Ganancia actuarial		3,581
(-) Ajustes	114	
(-) Liquidaciones	2,680	
Saldo al fin del año	<u>12,262</u>	<u>11,316</u>

(4) Corresponde US\$1,003 (US\$967 en el 2016) costo de ventas, US\$1,819 (US\$2,835 en el 2016) gastos de ventas y US\$918 gastos administrativos.

Las hipótesis reflejan el valor del dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios, para determinar el pasivo por jubilación patronal y desahucio, se consideró ciertas hipótesis actuariales, a continuación un detalle:

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Tasa de descuento	7.46%	7.46%
Tasa de incremento salarial (incluye ascensos laborales)	3%	3%
Tabla de rotación (promedio)	13.98%	13.98%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

El registro de la provisión para la jubilación patronal y bonificación por desahucio, es un registro contable en el pasivo, por lo tanto no hay activos, en consecuencia no hay una tasa de retorno esperada sobre los activos del plan.

Para el año 2017, la Administración no mantuvo su respectivo análisis actuarial por el porcentaje de la tasa de descuento que no estaba confirmado en diciembre de 2017, sin embargo, se basó en el estudio actuarial realizado en el año 2016 en donde se establecen los costos proyectados para el año siguiente.

NETAFIM ECUADOR S.A.**R. PATRIMONIO:**

Capital social: Corresponde a 1.000 acciones registradas y pagadas con un valor nominal de US\$25 cada una.

Reserva legal: De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Otros resultados integrales: En esta cuenta se registra las ganancias y pérdidas actuariales originadas por incrementos o disminuciones en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos debidas a cambios en las suposiciones actuariales y ajustes por experiencia (los efectos de las diferencias entre las suposiciones actuariales y los sucesos efectivamente ocurridos en el plan de beneficios).

Resultados acumulados: El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos. En esta cuenta se registra un valor de US\$7,345 en negativo que corresponde a ajustes por la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera por primera vez. Según resolución SC.G.ICLCPAIFRS.11.03 este saldo no podrá ser distribuido entre los accionistas o socios.

S. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:

		Años terminados al	
		31/12/2017	31/12/2016
Venta de material	(1)	3,871,567	4,456,865
Venta de instalación		43,022	17,945
Venta de proyectos		4,127,584	2,959,607
Descuentos en ventas		(54,638)	(267,069)
		<u>7,987,535</u>	<u>7,167,348</u>

(1) Corresponde US\$35,871 (US\$55,625 en el 2016) por ventas realizadas a compañías relacionadas (Nota Y).

T. COSTOS DE VENTAS:

		Años terminados al	
		31/12/2017	31/12/2016
Material		3,196,429	3,707,508
Instalación		732,091	265,917
Proyectos		2,635,382	1,994,780
Transporte		93,315	58,256
Descuentos en compras		(999,855)	(1,008,777)
Sueldos y salarios		175,715	170,714
Alquiler de vehículos		105,397	109,442
Otros		383,252	403,550
		<u>6,321,726</u>	<u>5,701,390</u>

NETAFIM ECUADOR S.A.**U. GASTOS DE VENTAS:**

	Años terminados al	
	31/12/2017	31/12/2016
Sueldos y salarios	232,623	230,756
Comisiones	27,370	24,767
Beneficios sociales	56,986	50,718
Aporte patronal	31,589	31,252
Seguro médico	23,864	22,041
Arriendo e instalaciones	56,734	74,437
Alquiler de vehículos	66,086	54,756
Ferías	58,628	35,097
Internet	19,599	15,437
Hospedaje	15,003	19,510
Tecnología de información	35,491	26,467
IT Charge back	27,385	6,239
Deterioro de cuentas por cobrar	148,865	
Almacenamiento	48,947	14,996
Mantenimiento	29,389	16,801
Otros	145,289	149,296
	<u>1,023,848</u>	<u>772,570</u>

V. GASTOS ADMINISTRATIVOS:

	Años terminados al	
	31/12/2017	31/12/2016
Sueldos y salarios	189,570	168,663
Beneficios sociales	27,176	21,904
Aporte patronal	23,068	20,493
Capacitación	11,446	10,066
Seguro médico	11,996	10,902
Honorarios profesionales	19,356	12,945
Mantenimiento	26,927	30,782
Depreciación	46,647	30,972
Deterioro de cuentas por cobrar		14,974
IT Charge back	25,635	50,330
Servicios de limpieza	9,409	8,858
Otros	77,008	120,318
	<u>468,238</u>	<u>501,207</u>

W. INGRESOS FINANCIEROS:

Corresponde principalmente al reverso de una provisión por un valor de US\$152,343.

X. GASTOS FINANCIEROS:

	Años terminados al	
	31/12/2017	31/12/2016
Gastos bancarios	9,541	39,647
Impuesto salida de divisas	184,703	113,081
Otros gastos	3,145	8,290
	<u>197,389</u>	<u>161,018</u>

NETAFIM ECUADOR S.A.**Y. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:**

A continuación un detalle de los saldos con partes relacionadas:

Cuentas por cobrar corrientes	Región	Transacción	Al 31 de diciembre de	
			2017	2016
Netafim Colombia Ltda.	Colombia	Comercial	379	
Netafim Ltd. Israel	Israel	Comercial	10,218	1,105
Netafim Perú S.A.C.	Perú	Comercial	1,611	1,343
			<u>12,208</u>	<u>2,448</u>
Cuentas por pagar corrientes				
Netafim Ltd. Israel	Israel	Comercial	2,409,742	1,652,360
Netafim Chile Ltd.	Chile	Comercial		59,919
Netafim Perú S.A.C.	Perú	Comercial	3,295,209	2,243,856
Netafim Colombia Ltda.	Colombia	Comercial	15,534	43,821
			<u>5,720,485</u>	<u>3,999,956</u>

Las cuentas y documentos por pagar entre relacionadas si mantienen términos ni condiciones establecidos formalmente a través de contratos u otros documentos escritos.

A continuación el detalle de las transacciones con partes relacionadas:

Ingresos	Región	Transacción	Por el año terminado al	
			31/12/2017	31/12/2016
Netafim Colombia Ltda.	Colombia	Ventas	379	51,835
Netafim Ltd. Israel	Israel	Ventas	25,063	1,105
Netafim Perú S.A.C.	Perú	Ventas	1,611	2,885
Netafim Nicaragua S.A.	Nicaragua	Ventas	8,818	
			<u>35,871</u>	<u>55,625</u>
Gastos				
Netafim Ltd. Israel	Israel	Compras	1,578,081	700,115
Netafim Chile Ltd.	Chile	Compras		59,918
Netafim Perú S.A.C.	Perú	Compras	2,079,506	1,808,093
Netafim Colombia Ltda.	Colombia	Compras	38,113	48,835
Netafim Ltd. Israel	Israel	Servicios IT	83,909	
Netafim Ltd. Israel	Israel	Intereses	2,174	
			<u>3,781,783</u>	<u>2,674,961</u>

Las transacciones entre la Compañía y el personal de la alta gerencia que incluye los representantes legales mantienen un valor de US\$112,875 (US\$108,000 en el 2016), los cuales corresponden a sueldos, salarios, bonos y beneficios sociales del presente periodo.

Z. ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS:

		Al 31 de diciembre de	
		2017	2016
Impuesto a la Salida de Divisas	(1)	28,899	28,899
		<u>28,899</u>	<u>28,899</u>

(1) Los activos por impuestos diferidos no mantienen movimiento desde años anteriores. A continuación, un detalle:

Concepto	Base contable	Base Fiscal	Diferencia	Tasa fiscal	Valor
ISD impuestos diferidos	131,359		131,359	22%	28,899

NETAFIM ECUADOR S.A.

AA. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA:

De acuerdo con el artículo 37 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas, que obtengan ingresos gravables, estarán sujetas a la tarifa impositiva del 22% sobre su base imponible. Para el ejercicio económico 2018 la tarifa del impuesto a la renta será del 25% (Ver Nota CC).

La tarifa impositiva será del 25% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación igual o superior al 50% del capital social. Cuando la participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC16-00000536 del 28 de diciembre de 2016, se expiden las normas que establecen las condiciones, plazos y las excepciones para informar la composición societaria, y aprobar el "Anexo de Accionistas, Partícipes, Socios, Miembros de Directorio y Administradores", en donde indica que, de conformidad con lo establecido en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, si el sujeto obligado no presenta el anexo previo a la declaración de impuesto a la renta aplicará la tarifa del 25% a toda la base imponible. Asimismo, si el sujeto obligado reporta la información de manera incompleta e inexacta, aplicará la tarifa del 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación no reportada.

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, que se utilicen para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo, para lo cual deberán efectuar el correspondiente aumento de capital y cumplir con los requisitos que se establecerán en el Reglamento de la Ley. El aumento de capital debe inscribirse en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

Las leyes laborales vigentes establecen como beneficio para los trabajadores el pago del 15% de las utilidades líquidas de la sociedad, antes del cálculo del impuesto sobre la renta.

La base del cálculo para determinar la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía y la base imponible del impuesto a la renta de la Compañía, fue el siguiente:

NETAFIM ECUADOR S.A.**AA. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA;** (Continuación)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad contable	150,814	46,245
Menos: Participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía	<u>22,622</u>	<u>6,937</u>
Utilidad gravable	128,192	39,308
Menos: Rentas exentas	<u>89,567</u>	
Más: Gastos no deducibles locales (1)	214,829	175,191
Más: Gastos no deducibles del exterior	<u>49,687</u>	<u>45,239</u>
Base imponible para impuesto a la renta	<u>303,141</u>	<u>259,738</u>
Impuesto a la renta causado (2)	<u>66,691</u>	<u>57,142</u>

(1) Incluye principalmente el deterioro de las cuentas por cobrar comerciales por US\$105,275 y jubilación patronal por US\$11,105, que exceden el límite permitido por la normativa tributaria.

(2) A continuación la conciliación entre el Impuesto a la Renta causado y el saldo a favor del Contribuyente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta causado	66,691	57,142
Menos: Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal corriente	<u>55,043</u>	<u>54,543</u>
Diferencia entre impuesto a la renta causado y anticipo	11,648	2,599
Más: Saldo del anticipo pendiente de pago	55,043	54,543
Menos: Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	83,245	91,210
Crédito tributario de años anteriores	<u>101,085</u>	<u>67,012</u>
Saldo a favor	<u>117,639</u>	<u>101,080</u>

De acuerdo al artículo 16 del Reglamento, los dividendos o utilidades repartidos a favor de sociedades residentes o establecidas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, están sujetos a la retención en la fuente de impuesto la renta; el porcentaje establecido por el Servicio de Rentas Internas en estos casos, de acuerdo a la Resolución NAC-DGERCGC15-00000509 publicada en R.O. del 16 de julio de 2015 es del 10%, aplicable a la sumatoria del valor del dividendo más el impuesto atribuible a dicho dividendo.

El numeral 16 del artículo 28 del Reglamento establece un límite a la deducibilidad de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría, los cuales no podrán ser superiores al 20% de la base imponible del impuesto a la renta más el valor de dichos gastos, siempre y cuando dichos gastos correspondan a la actividad generadora realizada en el país. En el caso de que no se determine base imponible de impuesto a la renta, no serán deducible dichos gastos.

BB. CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIA:

La normativa para Precios de Transferencia vigente en Ecuador dispone que los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3 millones, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, que simplemente es una revelación de las transacciones de ingresos y gastos por compañía relacionada.

NETAFIM ECUADOR S.A.**BB. CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIA:** (Continuación)

Aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los US\$15 millones deben presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

La Administración Tributaria, en ejercicio de sus facultades legales, podrá solicitar mediante requerimientos de información a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas al interior del país o en el exterior, la presentación de la información conducente a determinar si en dichas operaciones se aplicó el principio de plena competencia, de conformidad con la Ley.

Para efectos de calcular el monto acumulado para la presentación tanto del anexo como del informe, se sumarán los montos de operaciones con partes relacionadas, excepto las que correspondan a:

- Aportes patrimoniales en efectivo, en dólares de los Estados Unidos de América.
- Compensaciones o reclasificaciones de cuentas contables de activo, pasivo o patrimonio, siempre que no afecten a resultados;
- Pagos en efectivo, en dólares de los Estados Unidos de América, de rendimientos patrimoniales (dividendos) o pasivos;
- Ingresos señalados en los artículos 27 y 31 de la Ley de Régimen Tributario Interno, así como activos, pasivos o egresos del sujeto pasivo imputables a la actividad generadora de tales ingresos.
- Operaciones con otras partes relacionadas locales con referencias al período fiscal analizado, siempre que no se presenten algunas de las siguientes condiciones:
 - a. La parte relacionada con la que el sujeto pasivo realiza tales operaciones obtenga ingresos provenientes de los casos señalados en los artículos 27 o 31 de la Ley de Régimen Tributario Interno.
 - b. El sujeto pasivo:
 - Declare una base imponible de impuesto a la renta menor a cero;
 - Haya aprovechado cualquier tipo de beneficios o incentivos tributarios, incluidos los establecidos en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión;
 - Se acoja a la reducción de la tarifa por reinversión de utilidades;
 - Sea administrador u Operador de una Zona Especial de Desarrollo Económico;

NETAFIM ECUADOR S.A.**BB. CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIA:** (Continuación)

- Se dedique a la exploración o explotación de recursos naturales no renovables;
- Tengan titulares de derechos representativos de su capital que sean residentes o estén establecidos en paraísos fiscales.

Las reformas a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno que entraron en vigencia desde el 1 de enero de 2010 determinan que los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia, siempre que:

- Tengan un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables.
- No realicen operaciones con residentes en países fiscales preferentes.
- No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

CC. LEY ORGÁNICA PARA LA REACTIVACIÓN DE LA ECONOMÍA, FORTALECIMIENTO DE LA DOLARIZACIÓN Y MODERNIZACIÓN DE LA GESTIÓN FINANCIERA:

El 29 de diciembre de 2017, entró en vigor la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, que entre otros cambios incluye los siguientes:

- Exenciones de impuesto a la renta para microempresas: Gozarán de la exención sólo aquellas microempresas que se constituyan a partir de la vigencia de esta ley.
- Deducciones de impuesto a la renta: Se aplica deducción a los pagos por desahucio y jubilación patronal, que no tienen provisión en años anteriores. Se mantiene la deducibilidad por provisiones corrientes que deban registrarse por este concepto, y no se condiciona que las mismas sean realizadas por empresas especializadas, ni que se refieran al número de años de los trabajadores.
- Obligación a llevar contabilidad: Se modifica la base de ingresos para personas naturales y sucesiones indivisas, para estar obligado a llevar contabilidad (ingresos del año anterior superiores a US\$300 mil), incluyendo además a profesionales, comisaritas, representantes y trabajadores autónomos en general. Sin embargo, deberá considerarse además que estarán también obligados a llevar contabilidad las personas naturales y sucesiones indivisas cuyo capital al 1 de enero o gastos del ejercicio anterior, sean superiores a los límites que se encuentran establecidos en reglamento.
- Determinación por la Administración Tributaria: Se establece la aplicación de determinación presuntiva o por coeficientes, por parte del Servicio de Rentas Internas, al liquidar diferencias detectadas en declaraciones.

NETAFIM ECUADOR S.A.

CC. LEY ORGÁNICA PARA LA REACTIVACIÓN DE LA ECONOMÍA, FORTALECIMIENTO DE LA DOLARIZACIÓN Y MODERNIZACIÓN DE LA GESTIÓN FINANCIERA; (Continuación)

- Impuesto Renta Único Sector Bananero: Se elimina IRTA único para sector bananero.
- Porcentaje de tarifa de impuesto a la renta de sociedades: Se incrementa la tarifa al 25% y la aplicable cuando los socios residan en paraísos fiscales al 28%, según la proporcionalidad de capital establecida.
- Reinversión de utilidades: Cuando las sociedades con socios o accionistas en paraísos fiscales, que debido al régimen jurídico de cualquier jurisdicción en que residan los socios, se permita registrar un titular nominal o formal, deberá obligatoriamente informar el beneficiario efectivo, caso contrario no se dará por cumplida la obligación ante el Servicio de Rentas Internas.

Se establece base exenta de US\$11,270 para determinar base imponible de impuesto a la renta para microempresas.

Se mantiene el beneficio de reducción de 10 puntos a la tarifa de IRTA, únicamente para la reinversión de compañías exportadoras habituales, productoras de bienes y de turismo receptivo, cuyo componente accionario nacional sea de por lo menos el 50%.

- Reducción tarifa impuesto a la renta en Desarrollo, Ciencia, Tecnología e Innovación: La reducción por este concepto sólo aplicará en la reinversión de sociedades productoras de bienes.
- Reducción tarifa para micro y pequeñas empresas y exportadores habituales: Estas sociedades mantendrán el 22% (25%-3 puntos) de impuesto a la renta. Solo para el caso de exportadores habituales, la condición es mantener o incrementar el empleo. El procedimiento los establecerá el CPT.
- Anticipo de Impuesto Renta: El cálculo de anticipo de acuerdo con la fórmula de los componentes del Estado de Situación Financiera y de Resultados, no aplicará para las personas naturales y sucesiones indivisa que, estando obligados a llevar contabilidad, no realicen actividades empresariales, para este caso aplicarán el procedimiento del 50% de IR menos las retenciones.
- Cálculo de anticipo: No formarán parte del cálculo de anticipo de impuesto a la renta las decimotercera y decimocuarta remuneraciones y aportes patronales.
- Devolución de anticipo: Se establece recargo del 200% en caso de detectarse que la devolución del anticipo fue indebida.
- Anticipo de Impuesto a la Renta – Rubros excluidos del cálculo de anticipo de impuesto a la renta: Se especifica la exclusión de montos de activos, costos y gastos y patrimonio, relacionados con gastos de incremento de generación de nuevo empleo, y adquisición de activos productivos. Además, que el cambio de propiedad de los activos que ya se encuentran en funcionamiento no constituye inversión nueva, por tanto, los activos para efectos de aplicación de este beneficio deben ser totalmente nuevos.

NETAFIM ECUADOR S.A.**CC. LEY ORGÁNICA PARA LA REACTIVACIÓN DE LA ECONOMÍA, FORTALECIMIENTO DE LA DOLARIZACIÓN Y MODERNIZACIÓN DE LA GESTIÓN FINANCIERA:**

- Retención en la fuente de dividendos y utilidades a beneficiarios efectivos residentes en Ecuador: Mientras no se demuestre que el último nivel accionario pertenezca realmente al beneficiario efectivo, no se dará por cumplida la obligación.
- Devolución de IVA medios electrónicos: En la devolución de IVA por uso de medios electrónicos se elimina la devolución por uso de tarjetas de débito y crédito.
- Base impuesto consumos especiales (ICE): Se indica que para determinar la base de cálculo del ICE podría ser sobre el PVP sugerido por el fabricante o precios referenciales, según se establezca mediante resolución para el efecto. Se incluye sanción por incumplimiento de informa y por inconsistencias.
- Definición de exportador habitual: El reglamento especificará las condiciones, límites y requisitos para calificar a un contribuyente como exportador habitual.
- Emisión de comprobantes de venta: Disminuye la base de pago sobre la que se obligada la utilización del sistema financiero de 5mil a 1mil.
- Regímenes simplificados: A través de Reglamento se clasificará por segmentos de la economía la aplicación de regímenes simplificados para efectos de cumplimiento tributario.
- Exenciones ISD: La exención en pago de ISD por valores para cubrir costos y gastos por enfermedades catastróficas se establece en el 100% de lo portado o transferido al exterior, previa aprobación de trámite de exoneración.
- Devolución ISD a exportadores: Se incluye el beneficio de devolución sobre el saldo de ISD que los exportadores no hayan utilizado como CT por pagos de importaciones de materias primas y bienes de capital. Estos serán los que consten en el listado del CPT.
- Incentivo estabilidad tributaria en contratación de inversión: Se incluye también para inversiones que contribuyan al cambio de la matriz productiva, tarifas de IRTA, de acuerdo con lo establecido en la LRTI (25% tarifa general para sociedades).
- Determinación presuntiva: La determinación presuntiva se aplicaría no solamente en procesos de Determinación Fiscal, sino también para la emisión de Liquidaciones de pago y resoluciones por aplicación de diferencias.

DD. CONSOLIDACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS:

Mediante Resolución No. SC.ICI.DCCP.G.14.003 del 14 de febrero de 2014, la Superintendencia de Compañías expidió las normas para la preparación y presentación de los estados financieros consolidados de las compañías y otras entidades integrantes de los grupos económicos establecidos por el Servicio de Rentas Internas.

NETAFIM ECUADOR S.A.**DD. CONSOLIDACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS:** (Continuación)

El segundo párrafo del artículo tercero, exceptúa de la mencionada consolidación a la información financiera de las personas naturales, las empresas del exterior, las personas jurídicas que no estén bajo el control de la Superintendencia de Compañías y aquellas empresas que hayan sido excluidas de los Grupos Económicos por el Servicio de Rentas Internas.

En vista que la Compañía no está considerada por el Servicio de Rentas Internas como parte de un Grupo Económico, no deberá presentar sus estados financieros consolidados, según el artículo tercero de la Resolución indicada.

EE. ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS:

La Compañía mantiene contratos de arrendamientos operativos no cancelables que se pagarán en los siguientes plazos:

	Años terminados al	
	2017	2016
De 0 a 1 año	10,914	2,183
De 2 a 5 años	37,440	27,000
(1)	48,354	29,183

- (1) Incluye los arrendamientos con La Congregación Docente de Religiosas Oblatas de San Francisco de Sales en el Ecuador y el Sr. Julio Rivadeneira por un valor de US\$10,914 y US\$37,440, respectivamente (US\$2,183 y US\$27,000 en el 2016), con un plazo de 1 año y 5 años que serán renovados al finalizar el contrato. También el contrato con el Sr. Julio Rivadeneira incluye una modificación del 4% anual a partir del segundo año.

FF. LITIGIOS LEGALES:

La Compañía mantiene los siguientes litigios en condición de demandante:

- Juicio ejecutivo en contra de Marley Naranjo Barajas y Javier Contreras Meza por US\$80,000, demanda presentada el 16 de julio de 2014. Como situación actual la contraparte ha solicitado la nulidad del proceso por falta de legitimidad en la comparecencia del escrito de pruebas. Se realizó una impugnación a esta solicitud el día 27 de enero de 2017. El 27 de abril de 2017 el juez aceptó la demanda ordenando los pagos a favor de la Compañía que están en procesos de embargo.
- Juicio ejecutivo en contra de la Compañía Biofuels del Ecuador por US\$100,000, demanda presentada el 27 de febrero de 2014. En su estado actual la Compañía tuvo una sentencia favorable por lo cual está gestionando la cobrabilidad de dichos valores por parte del juzgado.
- Juicio ejecutivo en contra de la Compañía Industrial de Alimentos de El Oro Inaloro S.A. por US\$23,000, demanda presentada el 17 de febrero de 2010, obteniendo una situación favorable, pero el juez aún no ha realizado la orden de despacho para la liquidación de la deuda.

NETAFIM ECUADOR S.A.**GG. HECHOS SUBSECUENTES:**

Entre el 31 de diciembre de 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, no han ocurrido eventos o circunstancias que, en opinión de la Administración de la Compañía, puedan afectar la presentación de los estados financieros o que requieran ser revelados.