



Accountants &
business advisers



NETAFIM ECUADOR S.A.

Informe sobre el examen
de los estados financieros

Años terminados al 31 de
diciembre del 2010 y 2009

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas
Netafim Ecuador S.A.
Quito, Ecuador

1. Hemos examinado los estados financieros adjuntos de **Netafim Ecuador S.A.**, los que incluyen el balance general por el año terminado al 31 de diciembre del 2010, el estado de resultados, 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 explicativa (Expresados en USDólares).

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, en concordancia con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que permita la elaboración de estados financieros libres de equivocaciones materiales, debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas contables; y, la determinación de estimaciones contables que sean lo suficientemente razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor:

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros, basada en nuestra auditoría. Nuestros exámenes se efectuaron de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable, pero no absoluta, para determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores materiales. Una auditoría implica la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de riesgos por equivocaciones materiales que puedan afectar los estados financieros, debido a error o fraude. Al realizar la valoración de estos riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que le permite diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también evalúa las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Nosotros creemos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

PBX (593-4) 2453883 - 2450889 | Fax (593-4) 2450886

E-mail pkf@pkfecuador.com | www.pkfecuador.com

PKF & Co. | Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edificio Finansur Piso 12 Of. 2 | P.O. Box: 09-06-2045 | Guayaquil | Ecuador

Tel (593-2) 2263959 - 2263960 | Fax (593-2) 2256814

PKF & Co. | Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edificio Prisma Norte Piso 4 Of. 404 | Quito | Ecuador

Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **Netafim Ecuador S.A.**, por el año terminado al 31 de diciembre del 2010, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las normas de contabilidad descritas en la Nota B.

Otros asuntos:

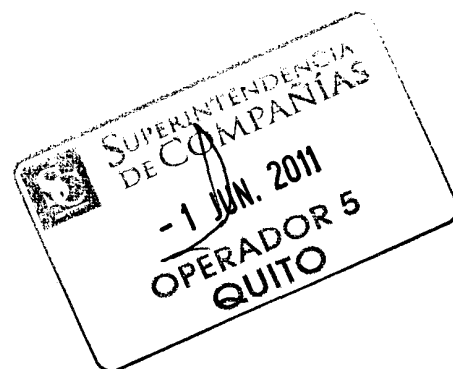
5. Los estados financieros del año 2009, que se presentan en este informe con fines comparativos, fueron auditados por otros auditores cuya opinión con salvedad relacionada con el registro de crédito tributario por US\$67,242 y la consecuente sobrevaluación de cuentas por cobrar y subvaluación de costos y gastos, se emitió el 8 de abril del 2010.

PKF & Co.

14 de febrero del 2011
Guayaquil, Ecuador



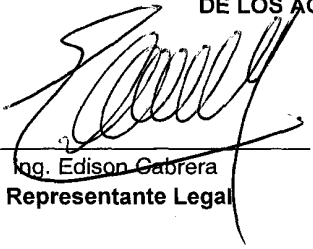
Edgar Naranjo L.
Licencia Profesional No.16.485
Superintendencia de Compañías No.015



NETAFIM ECUADOR S.A.
BALANCES GENERALES

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2010	2009
ACTIVO		
ACTIVO CIRCULANTE:		
Efectivo (Nota C)	123,655	196,393
Cuentas y documentos por cobrar (Nota D)	1,106,892	963,132
Inventarios (Nota E)	796,994	503,600
TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE	2,027,540	1,663,125
PROPIEDAD Y EQUIPO (Nota F)	133,574	143,413
OTROS ACTIVOS (Nota G)	144,757	80,660
TOTAL DEL ACTIVO	2,305,872	1,887,199
PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS		
PASIVO CIRCULANTE:		
Cuentas y documentos por pagar (Nota H)	1,520,684	1,433,768
TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE	1,520,684	1,433,768
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota I)	57,235	54,022
INVERSION DE LOS ACCIONISTAS (Nota J)		
Capital social	1,000	1,000
Reservas	500	
Resultados acumulados	726,453	398,409
	727,953	399,409
TOTAL DEL PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS	2,305,872	1,887,199


 Ing. Edison Cabrera
 Representante Legal

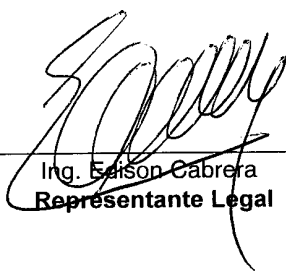

 Liliana Sanmartín
 Contadora General

Vea notas a los estados financieros

ESTADOS DE RESULTADOS

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2010	2009
INGRESOS:		
Ventas de equipos y materiales	2,894,666	2,856,644
Desarrollo e instalaciones de proyectos (Nota K)	798,988	347,478
Otras ventas	10,490	
Otros ingresos	11,064	3,853
	<u>3,715,208</u>	<u>3,207,975</u>
COSTOS Y GASTOS:		
Costo de ventas	2,519,315	2,251,774
Gastos de administración	281,159	309,970
Gastos de ventas	334,167	460,123
Gastos financieros	47,104	45,126
	<u>3,181,745</u>	<u>3,066,993</u>
UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES Y DEL IMPUESTO A LA RENTA	533,463	140,982
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota L)	80,020	21,147
Impuesto a la renta (Nota L)	<u>124,901</u>	<u>40,374</u>
UTILIDAD NETA	<u>328,543</u>	<u>79,461</u>


 Ing. Edison Cabrera
 Representante Legal


 Liliana Sanmartín
 Contadora General

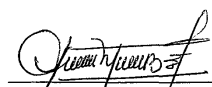
Vea notas a los estados financieros

NETAFIM ECUADOR S.A.**ESTADOS DE INVERSION DE LOS ACCIONISTAS****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresados en USDólares)

	Capital Social	Reserva legal	Resultados acumulados
Saldo al 1 de enero de 2009	1,000		318,948
Utilidad del ejercicio año 2009			79,461
Saldo al 31 de diciembre de 2009	1,000	-	398,410
Constitución de reserva legal		500	(500)
Utilidad del ejercicio año 2010			328,543
Saldo al 31 de diciembre de 2010	1,000	500	726,453


 Ing. Edison Cabrera
 Representante Legal


 Liliana Sanmartín
 Contadora General

Vea notas a los estados financieros

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2010	2009
ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Efectivo recibido de clientes	3,134,615	3,227,952
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(3,181,743)	(3,079,081)
Impuesto a la renta pagado		(96,424)
Otros ingresos	11,064	3,853
Otros egresos		(41,910)
Efectivo neto utilizado en (proveniente de) las actividades de operación	(36,064)	14,390
ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de activos fijos	(36,674)	(122,724)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(36,674)	(122,724)
DISMINUCION DEL EFECTIVO	(72,738)	(108,334)
Saldo del efectivo al inicio del año	196,393	304,727
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	123,655	196,393


 Ing. Edison Cabrera
 Representante Legal


 Liliana Sanmartín
 Contadora General

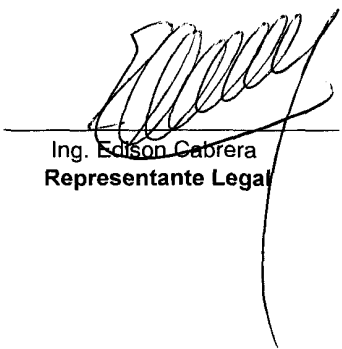
Vea notas a los estados financieros

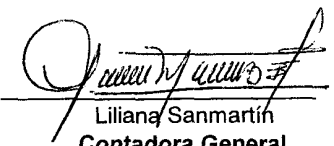
NETAFIM ECUADOR S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Continuación)

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2010	2009
CONCILIACION DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION		
UTILIDAD DEL EJERCICIO	328,543	79,461
Partidas que no requieren utilización del efectivo:		
Depreciación	46,513	
Provisión para cuentas incobrables	15,780	30,611
Provisión de intereses	3,213	4,022
Provisión para participación de los trabajadores e impuesto a la renta	204,920	61,522
	<u>598,969</u>	<u>175,616</u>
VARIACION EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por cobrar	(159,540)	(82,373)
Inventarios	(293,394)	269,888
Otros activos corrientes	(64,097)	
Cuentas y documentos por pagar	(56,483)	(178,336)
Participación y otras obligaciones a los trabajadores	(61,521)	(170,405)
	<u>(635,034)</u>	<u>(161,226)</u>
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN (PROVENIENTE DE) LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>(36,065)</u>	<u>14,390</u>


 Ing. Edison Cabrera
 Representante Legal


 Liliana Sanmartín
 Contadora General

Vea notas a los estados financieros

NETAFIM ECUADOR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresadas en USDólares)

A. NETAFIM ECUADOR S.A.:

NETAFIM ECUADOR S.A. 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 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.

Durante el 2010, la estructura organizacional de NETAFIM LTD. se dividió en unidades de negocio regionales, por lo que NETAFIM ECUADOR fue clasificada dentro de los mercados emergentes como "Subsidiaria Tipo 2".

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:

La Compañía mantiene sus registros contables en USDólares y de acuerdo con los principios contables del Ecuador, que son los mismos utilizados en la preparación de los estados financieros. A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado:

Efectivo: Constituyen fondos de inmediata disponibilidad de la Compañía.

Cuentas y documentos por cobrar a clientes: Se registran los derechos de cobro originados por transacciones comerciales con clientes locales, por la venta de productos de riego y el desarrollo e implementación de sistemas de riego.

Provisión para cuentas incobrables: Se determina en base a estimaciones de la Administración y se considera hasta el 1% del valor de la cartera de créditos para el cálculo de la base imponible para el impuesto a la renta; la diferencia se concilia como no deducible. Los incrementos de la provisión se cargan a gastos y los castigos se registran contra la provisión constituida.

Inventarios: Están valorados al costo de adquisición, que comprende el precio de compra más aranceles de importación y otros impuestos no recuperables.

Los costos de inventario se determinan por el método del costo promedio ponderado, que no es mayor al valor neto de realización. El valor neto de realización es el precio de venta en el curso normal del negocio, menos los costos para poner las existencias en condición de venta y los gastos de comercialización y distribución.

Debido a la alta rotación del inventario, la Administración no considera necesario constituir alguna provisión para la obsolescencia de inventario.

NETAFIM ECUADOR S.A.**B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:**

(Continuación):

Propiedad y equipo: Se registran al costo. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones menores se cargan a gastos del período al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula aplicando el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados, que es la siguiente:

TIPO DE BIEN	AÑOS
Equipo de oficina	10
Instalaciones en propiedad arrendada	2 y 3
Muebles y enseres	10
Otros activos	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5

El gasto por depreciación de la propiedad, planta y equipo se lo registra en los resultados del año.

Instalaciones a propiedad arrendada: Las mejoras efectuadas a las oficinas y bodegas donde opera la Compañía se capitalizan y se amortizan con cargo a los resultados del período aplicando el método de línea recta, de acuerdo al plazo de vigencia del contrato de arrendamiento.

Gastos pagados por anticipado: Incluye principalmente las primas por pólizas de seguro, que se amortizan con cargo a los resultados del período aplicando el método de línea recta de acuerdo al plazo de vigencia de la póliza.

Proyectos de riego: Al facturar el monto total de determinado proyecto, se estiman los costos de dicho proyecto y se registra la provisión respectiva en cuentas por pagar con cargo al costo de ventas del proyecto. 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.

Gastos de publicidad: Se capitalizan y se amortizan con cargo a los resultados del período aplicando el método de línea recta, de acuerdo al tiempo que generan beneficios a la Compañía. Se registran principalmente costos relacionados con una publicación propia de la Compañía de circulación local.

Obligaciones laborales: Se originan en disposiciones laborales vigentes y se registran contra resultados las partes proporcionales de las obligaciones devengadas.

Los ingresos y gastos se contabilizan por el método del devengado, esto es, los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.

Moneda local: A partir del 10 de enero del 2000 el USDólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

C. EFECTIVO:

	Al 31 de diciembre del	
	2010	2009
Caja	3,800	3,800
Bancos locales	119,855	192,593
	123,655	196,393

NETAFIM ECUADOR S.A.**D. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:**

		Al 31 de diciembre del	
		2010	2009
Compañías relacionadas (Ver Nota M)	(1)	40,258	
Clientes	(2)	1,035,230	911,353
Empleados		3,069	14,192
Deudores varios		49,588	43,059
		1,128,144	968,604
Provisión para cuentas incobrables	(3)	(21,252)	(5,472)
		1,106,892	963,132

(1)Corresponde a facturas por exportaciones de productos a NETAFIM COLOMBIA por US\$11,180, así como US\$29,078 por los servicios y gestiones que se realizaron a favor de esa sucursal.

(2)Incluye principalmente los siguientes saldos: US\$296,834 de Agrícola El Piñón Agropiñón S.A., US\$74,632 de Ingeagri, US\$68,711 de Agrinriego S.A. y US\$51,980 de Ecology Farm Cia. Ltda.

(3)El movimiento de la provisión para cuentas de dudoso cobro fue el siguiente:

		Al 31 de diciembre del	
		2010	2009
Saldo inicial		5,472	
Provisión		15,780	5,472
Saldo final		21,252	5,472

E. INVENTARIOS:

		Al 31 de diciembre del	
		2010	2009
Mercadería		727,350	527,288
Importaciones en tránsito		52,471	1,401
Inventario en proceso		17,173	(25,089)
		796,994	503,600

F. PROPIEDAD Y EQUIPO:

	Saldo al 01/01/2010	Adiciones	Saldo al 31/12/2010
Vehículos	74,945		74,945
Muebles y enseres	23,663	5,975	29,637
Equipos de computación	26,538	4,157	30,695
Software y sistemas	10,972	7,912	18,883
Otros equipos	27,523	8,893	36,416
Instalaciones en propiedad arrendada	24,392	9,738	34,129
	188,032	36,674	224,706
Depreciación acumulada	(44,618)	(46,513)	(91,132)
	143,413	(9,839)	133,574

NETAFIM ECUADOR S.A.**G. OTROS ACTIVOS:**

		Al 31 de diciembre del	
		2010	2009
Impuestos anticipados	(1)	110,803	67,242
Gastos pagados por anticipado		13,760	3,468
Garantías entregadas		20,194	9,950
		<u>144,757</u>	<u>80,660</u>

(1) Incluye principalmente retenciones en la fuente del Impuesto al Valor Agregado (IVA) por US\$6,306, IVA pagado en compras por US\$58,031 y retenciones en la fuente del impuesto a la renta por US\$39,502, correspondientes al año 2010.

H. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:

		Al 31 de diciembre del	
		2010	2009
Compañías relacionadas (Ver Nota M)		1,211,384	1,192,180
Proveedores		46,108	54,029
Empleados		3,449	
Obligaciones fiscales	(1)	140,214	23,413
Beneficios sociales	(1)	82,237	58,656
Anticipos de clientes		7,831	49,917
Otras cuentas por pagar		29,461	55,574
		<u>1,520,684</u>	<u>1,433,768</u>

(1) En el 2010, incluye principalmente US\$124,901 y US\$80,020 del Impuesto a la Renta del período y de la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, respectivamente (Ver Nota L).

I. PASIVO A LARGO PLAZO:

Corresponde al capital (US\$50,000) e intereses (US\$7,235) del préstamo otorgado por NETAFIM LTD. el 18 de abril de 2007 a una tasa de interés anual fija de 6.5%. Este préstamo, utilizado como capital de trabajo, fue debidamente registrado en el Banco Central del Ecuador el 1 de junio de 2007. El plan de pagos correspondiente estipula un sólo pago de capital e intereses a un plazo de 24 meses, que venció el 18 de abril de 2009, por lo que desde esa fecha se están provisionando los intereses respectivos con cargo a resultados del período.

J. INVERSION DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social: Representa 1,000 acciones comunes, autorizadas, emitidas y en circulación con un valor nominal de US\$1.00 cada una.

Reserva legal: De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia neta hasta completar al menos el 50% del capital 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 capital.

Utilidad del ejercicio: Las utilidades después del 25% del Impuesto a la Renta causado están a disposición de los accionistas.

NETAFIM ECUADOR S.A.**K. DESARROLLO E INSTALACIONES DE PROYECTOS:**

Durante el 2010, NETAFIM ECUADOR S.A. aumentó sus ingresos operacionales como consecuencia de ampliar su negocio de desarrollo de proyectos e instalaciones de riego, que incluye su implementación y puesta en funcionamiento. En el 2009, este negocio se realizó únicamente durante los últimos meses del año.

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

Las leyes laborales vigentes establecen como beneficio para sus trabajadores, el pago del 15% sobre las utilidades liquidas de la compañía, antes del cálculo del impuesto sobre la renta. El impuesto a la renta se determina sobre la base del 25% de las utilidades tributables, o del 15% cuando se capitaliza las utilidades. Los valores se determinaron de la siguiente manera:

	2010	2009
Utilidad contable	533,463	140,982
Participación de los trabajadores en las utilidades	(80,020)	(21,147)
Gastos no deducibles	46,159	76,766
Deducción por incremento neto de empleados		(35,107)
Base imponible para impuesto a la renta	499,602	161,495
Impuesto a la renta causado	124,901	40,374

M. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS:

A continuación el detalle de las transacciones con compañías relacionadas, en este caso, la matriz y sucursales de la corporación NETAFIM LTD.:

	Años terminados al	
	31/12/2010	31/12/2009
<u>Compras de inventario:</u>		
NETAFIM LTD.	1,535,459	1,172,956
NETAFIM CHILE	585,964	248,564
NETAFIM COLOMBIA	210	
NETAFIM BRASIL	91,312	219,400
	2,212,944	1,640,920
<u>Ventas de inventario:</u>		
NETAFIM COLOMBIA	11,356	
	11,356	
<u>Intereses pagados:</u>		
NETAFIM LTD.	3,214	
	3,214	

NETAFIM ECUADOR S.A.**M. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS** (Continuación):

	Al 31 de diciembre del	
	2010	2009
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
NETAFIM COLOMBIA	40,258	
	<u>40,258</u>	
<u>Cuentas por pagar:</u>		
NETAFIM COLOMBIA	210	
NETAFIM LTD.	1,082,473	985,272
NETAFIM CHILE	128,701	115,596
NETAFIM BRASIL		91,312
	<u>1,211,384</u>	<u>1,192,180</u>

N. 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 domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a US\$3,000,000, 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.

De igual manera deben presentar, este mismo anexo aquellos contribuyentes que habiendo efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal, por un monto acumulado comprendido entre US\$1,000,000 a US\$3,000,000 y cuya proporción del total operaciones con partes relacionadas del exterior sobre el total de ingresos, de acuerdo con los casilleros correspondientes del formulario 101 del impuesto a la renta, sea superior al 50%.

Aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los US\$5,000,000 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.

Las reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno que entraron en vigencia desde el 1 de enero del 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, y
- No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

NETAFIM ECUADOR S.A.**O. IMPLEMENTACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF:**

El 21 de agosto del 2006, mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 06.Q.ICI.004, se exige la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera a partir del año 2009 a las compañías y entidades sujetas al control y vigilancia de la referida Superintendencia. El 20 de noviembre del 2008, con resolución de la Superintendencia de Compañías No. 08.G.DSC, se estableció el cronograma para la adopción del cuerpo de Normas Internacionales de Información Financiera, en reemplazo de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, el que comenzó en el año 2010 y concluye en el 2012. La Compañía deberá implementarlas a partir del 2012.

P. CÓDIGO ORGÁNICO DE LA PRODUCCIÓN, COMERCIO E INVERSIONES:

El 16 de noviembre de 2010, la Asamblea Nacional emitió el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, que incluye incentivos y estímulos de desarrollo económico. Entre los incentivos de carácter general, se establece la reducción progresiva de un punto porcentual del impuesto a la renta durante los siguientes tres años, la exoneración de impuesto a la salida de divisas para las operaciones de financiamiento externo, la exoneración del anticipo al impuesto a la renta por cinco años para toda inversión nueva, y la reforma al cálculo del anticipo del impuesto a la renta. Este Código aún no cuenta con un reglamento que norme su aplicación y cumplimiento.

Q. HECHOS SUBSECUENTES:

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los estados financieros por el período terminado el 31 de diciembre del 2010, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.