

NETAFIM ECUADOR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**

(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.

A partir del 2013, NETAFIM ECUADOR S.A. fue clasificada dentro de los mercados emergentes como "Subsidiaria Tipo 3", dentro de la estructura organizacional de NETAFIM LTD.

B. RESUMEN DE LAS PRÁCTICAS CONTABLES MÁS IMPORTANTES:

La Compañía mantiene sus registros contables en USDólares, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, las que han sido utilizadas en la preparación de los estados financieros.

A continuación mencionamos las prácticas contables más importantes que utilizó la Administración:

Base de preparación y presentación: Por disposición de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, la Compañía adoptó a partir del ejercicio 2011, las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Comité Internacional sobre Normas de Contabilidad (IASB) de la Federación Internacional de Contadores (IFAC).

Uso de estimaciones y juicios: La elaboración de los estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos informados de los activos y pasivos.

Clasificación de saldos corrientes y no corrientes: Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

NETAFIM ECUADOR S.A.**B. RESUMEN DE LAS PRÁCTICAS CONTABLES MÁS IMPORTANTES:**
(Continuación)Instrumentos Financieros

Activos financieros no derivados: La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los depósitos en la fecha en que se originan. Los otros activos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del instrumento.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado. Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuente con un derecho legal para compensar los montos y tenga el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

Cuentas por cobrar: La Administración de la Compañía realiza evaluaciones de sus cuentas por cobrar comerciales, para determinar si existen indicios de deterioro de su cartera, como lo establece el párrafo 58 de la Norma Internacional de Contabilidad NIC 39. El deterioro de la cartera establecido en el análisis y valoración se reconoce ajustando la provisión.

Inventario: El costo original relacionado con los inventarios que se compran y venden como productos terminados, se registran 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, según lo establece el párrafo 34 de NIC 2.

Las importaciones en tránsito se registran al costo de la factura más los cargos relacionados en el proceso de importación.

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

Pasivos financieros no derivados: La Compañía reconoce los pasivos financieros en la fecha de la transacción en la que la compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento. La entidad da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

NETAFIM ECUADOR S.A.**B. RESUMEN DE LAS PRÁCTICAS CONTABLES MÁS IMPORTANTES:**
(Continuación)

Estos pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable menos cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

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

Provisión por jubilación y desahucio: Se contabiliza según estudio actuarial. Las provisiones se registran contra otros resultados integrales, según lo establece la Norma Internacional de Contabilidad NIC 19, en su párrafo 93A. La Administración aplica su criterio para realizar los ajustes necesarios.

Efectivo y equivalentes al efectivo: La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo considera como efectivo y equivalentes de efectivo los saldos de efectivo en caja y bancos, e inversiones de corto plazo adquiridos en valores altamente líquidos, sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor y con vencimientos originales de tres meses o menos. La Compañía limita su exposición al riesgo de crédito invirtiendo solamente en instrumentos líquidos y sólo con contrapartes que tengan una calificación de crédito de al menos AA.

Propiedad y equipo: 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.

Para su medición posterior, la Administración aplica el método del costo. Para la adopción de NIIF, se avaluaron los bienes a través de peritos calificados. El efecto del avalúo, que fue un incremento en el valor neto, se registró en la cuenta patrimonial, Reserva por Valuación de propiedades y equipos, según el párrafo 39 de NIC 16.

Los métodos y periodos de depreciación aplicados, son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

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

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

NETAFIM ECUADOR S.A.**B. RESUMEN DE LAS PRÁCTICAS CONTABLES MÁS IMPORTANTES:**
(Continuación)

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

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

Reconocimiento de ingresos y gastos

Ingresos de actividades ordinarias: Se reconocen en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y que los ingresos se puedan medir de manera fiable, independientemente del momento en el que el pago es realizado. Esto ocurre cuando los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad han sido transferidos sustancialmente al comprador, esto es, al momento de la entrega de los bienes.

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

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 riesgo: 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.

Deterioro de activos financieros: Los activos financieros son evaluados en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si, y solo si, existe evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese o esos eventos de pérdida tienen un impacto negativo sobre los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

NETAFIM ECUADOR S.A.

B. RESUMEN DE LAS PRÁCTICAS CONTABLES MÁS IMPORTANTES: (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2013 la Administración, ha determinado que no existen pérdidas por deterioro de los activos financieros de la Compañía que deban ser reconocidas.

Determinación de valores razonables: Las políticas contables requieren que se determine el valor razonable de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valorización y/o revelación sobre la base de los siguientes métodos:

- Activos financieros a valor razonable

La NIIF 7 establece una jerarquía de tres niveles en la presentación de las mediciones del valor razonable. La jerarquía se basa en la transparencia de las variables que se utilizan en la valorización de un activo y pasivo financiero a la fecha de su valorización. Los tres niveles se definen de la siguiente manera:

Nivel 1: Precios cotizados en mercados activos sin ajustes para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: Precios cotizados en mercados activos para instrumentos financieros similares, o utilización de una técnica de valuación donde todas las variables son obtenidas de información observable del mercado para los activos o pasivos ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Las variables no observables que se utilizan en la medición del valor razonable tienen un impacto significativo en su cálculo.

Medición a valor razonable: El valor razonable utilizado para los diferentes tipos de inversión está basado en el vector de precios publicado por la Bolsa de Valores.

- Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina para propósitos de revelación, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera.

La Compañía no reconoce efectos de costo amortizado, ya que a criterio de la administración, su efecto no es material.

Administración de riesgos de instrumentos financieros: Un instrumento financiero es un contrato que origina un activo financiero para una de las partes y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial para la contraparte. El estado de situación financiera de la Compañía está compuesto de instrumentos financieros en su mayoría.

NETAFIM ECUADOR S.A.

B. RESUMEN DE LAS PRÁCTICAS CONTABLES MÁS IMPORTANTES:

(Continuación)

Estos instrumentos financieros exponen a la Compañía a varios tipos de riesgos. La Administración de Riesgos se maneja en base a las operaciones normales del negocio, el cual identifica cada uno de los principales riesgos a los cuales está expuesta la Compañía. La Compañía está sujeta a políticas y procedimientos adecuados para tales efectos y que los riesgos financieros estén identificados, medidos y controlados de acuerdo a ellas.

La administración de riesgos incluye:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo
- Riesgo operacional

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

A la fecha de los estados financieros, las cuentas por cobrar de dudoso cobro que pudieran incrementar el riesgo de pérdidas, están cubiertas debidamente por la respectiva provisión.

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. En adición, la política de la Compañía es mantener sus provisiones de efectivo, mientras no sean utilizados, en inversiones liquidas y de corto plazo.

Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo: La Compañía no tiene inversiones en valores que se puedan ver afectadas por las fluctuaciones de las tasas de interés.

Riesgo operacional: Los riesgos operativos están asociados con las pérdidas monetarias que pueden surgir, por problemas de los sistemas, procedimientos no establecidos para los distintos procesos, fallas de las personas que manejan el proceso o por eventos externos. El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional para así limitar las pérdidas financieras y los daños a la reputación de la Compañía alcanzando su objetivo.

La responsabilidad básica por el desarrollo y la implementación de controles para tratar el riesgo operacional está asignada a la Gerencia. Esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de normas generales para la administración del riesgo operacional, que incluye los controles y los procesos, tales como:

- Requerimientos de adecuada segregación entre varias funciones, roles y responsabilidades.
- Requerimientos de conciliación y monitoreo de transacciones.

NETAFIM ECUADOR S.A.**B. RESUMEN DE LAS PRÁCTICAS CONTABLES MÁS IMPORTANTES:**
(Continuación)

- Cumplimiento de requerimientos regulatorios y legales.
- Documentación de controles y procedimientos.
- Requerimientos de evaluación periódica del riesgo operacional enfrentado, y la idoneidad de los controles y procedimientos para abordar los riesgos identificados.
- Planes de contingencia.
- Normas éticas y de negocios.
- Mitigación de riesgos.

Moneda funcional y de presentación: Los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de curso legal desde marzo de 2000.

C. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:

		Al 31 de diciembre de	
		2013	2012
Cajas		5,348	6,897
Bancos locales	(1)	563,914	269,653
Inversiones temporales			194,000
		<u>569,262</u>	<u>470,550</u>

(1) A continuación un detalle:

		Al 31 de diciembre de	
		2013	2012
Banco de Guayaquil S.A.		164,859	223,003
Banco del Pacífico S.A.		104,711	32,236
Banco Pichincha C.A.		294,094	14,164
Banco Internacional S.A.		250	250
		<u>563,914</u>	<u>269,653</u>

D. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:

		Al 31 de diciembre de	
		2013	2012
Compañías relacionadas (Nota K)		7,224	6,462
Clientes	(1)	1,999,636	2,144,456
Empleados		10,773	15,700
Deudores varios	(2)	166,123	137,773
		<u>2,183,756</u>	<u>2,304,391</u>
(-) Provisión para cuentas incobrables	(3)	153,214	21,252
		<u>2,030,542</u>	<u>2,283,139</u>

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

(1) A continuación un detalle:

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
Navexpo S.A.	237,978	138,278
Rosaprima Cía. Ltda.	189,994	86,486
Guanguilqui Agropecuaria Industrial S.A. Guaisa	127,675	9,445
Imba Lema Rosa Margarita	98,806	189,230
Vicoagri S.A.	92,116	83,018
Quilziolli S.A.	79,569	
Naturista S.A.	74,333	
Hilsea Investments Ltd.	71,038	53,822
Biofuels Del Ecuador S.A.	65,835	65,835
Agrosistemas del Ecuador S.C.C.	64,052	27,793
Floricola Bloomingacres S.A.	56,958	5,003
Merlan roses Cia. Ltda	55,382	
Titanagro S.A.	47,063	
Flordhari S.A.	44,163	
Flores del Valle Cía. Ltda.	42,427	
Jaapflowers S.A.C.	41,209	13,332
Valthomig S.A.	39,145	15,709
Procariomart S.A.	34,777	61,354
Flores Magicas Flormagic Cía. Ltda.	16,833	
Flores del Amazonas S.A. Amaflor	23,256	
Otros	497,027	1,395,151
	<u>1,999,636</u>	<u>2,144,456</u>

(2) Incluye principalmente US\$160,536 (US\$30,710 en el 2012) de anticipos a proveedores y reembolsos de personal.

(3) El movimiento es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
Saldo inicial	21,252	21,252
(+) Provisión	131,962	
Saldo final	<u>153,214</u>	<u>21,252</u>

E. INVENTARIO:

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
Mercadería	1,663,066	1,551,637
Inventario en tránsito	441,772	8,086
	<u>2,104,838</u>	<u>1,559,723</u>

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

		Al 31 de diciembre de	
		2013	2012
Montos recuperables de proyectos	(1)	559,376	20,516
Impuestos	(2)	49,045	49,251
Garantías		23,343	27,994
Impuesto diferido		26,578	
Otros		32,421	18,477
		<u>690,763</u>	<u>116,238</u>

(1) Incluye principalmente inventario almacenado en las locales de los clientes para futuras instalaciones de los proyectos. La custodia legal y los riesgos asociados recaen sobre Netafim Ecuador S.A.: US\$121,780 de proyecto Naturisa, US\$35,091 de proyecto Drip K, US\$46,977 de proyecto Calicanto, US\$87,379 de proyecto MAGAP Zapotal II, US\$91,627 de proyecto MAGAP Café y US\$46,565 de proyecto Flordhari.

(2) Incluye principalmente US\$43,337 (US\$44,826 en el 2012) de crédito tributario.

G. PROPIEDADES Y EQUIPOS:

	Saldo al 01/01/2013	Adiciones	Bajas	Saldo al 31/12/2013
Vehículos	148,595	34,990		183,585
Muebles y enseres	41,272	1,033		42,305
Equipos de computación	41,312	2,714		44,026
Software y sistemas	41,756			41,756
Otros equipos	49,899	3,370		53,269
Instalaciones en propiedad arrendada	41,554		(41,554)	
	<u>364,388</u>	<u>42,107</u>	<u>(41,554)</u>	<u>364,941</u>
Depreciación acumulada	(205,675)	(56,713)	41,554	(220,834)
	<u>158,713</u>	<u>(14,606)</u>		<u>144,107</u>

H. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:

		Al 31 de diciembre de	
		2013	2012
Compañías relacionadas (Nota K)		2,789,433	2,987,831
Proveedores	(1)	332,578	231,021
Obligaciones con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social		9,975	6,223
Obligaciones fiscales	(2)	163,539	48,325
Obligaciones con el personal		19,166	15,109
Anticipos de clientes	(3)	378,042	8,268
Ingresos diferidos de proyectos	(4)	724,554	
Otras cuentas por pagar	(5)	57,297	284,121
		<u>4,474,584</u>	<u>3,580,898</u>

NETAFIM ECUADOR S.A.**H. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:** (Continuación)

(1) Corresponde a siguientes saldos:

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
Plásticos Rival Cía. Ltda.	67,546	65,053
Tigre Ecuador S.A.	55,583	51,068
Mexichem Ecuador S.A.	39,608	
Tractorios S.A.	20,552	
Canchingre Villela Cesar Gabriel	18,930	
Ecuadoriana de Mangueras S.A.	14,755	
Industrias Motorizadas Indumot S.A.	13,493	
Egas Chávez Reinaldo Alfredo	9,421	
Loor Paz Guillermo Saúl	9,343	
Otros	83,347	114,900
	<u>332,578</u>	<u>231,021</u>

(2) Incluye US\$38,943 (US\$4,438 en el 2012) de retenciones en la fuente y US\$124,596 (US\$16,517 en el 2012) de retenciones de Impuesto al Valor Agregado.

(3) Incluye principalmente US\$196,674 de Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuacultura y Pesca y Pescadores, US\$48,864 de Naturisa S.A. y US\$105,258 de Larco Yáñez Carlos Enrique.

(4) Corresponde a ingresos facturados por servicios y bienes de proyectos por entregar, que corresponde a la siguientes saldos:

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
Nutrisa S.A	243,225	
Guamangua S.A	162,000	
Ministerio de Agricultura, Ganadería Acuacultura y Pesca y Pescadores – Proyecto Zapotal	152,931	
Primarosa Cía. Ltda.– Proyecto 127- 2013-S	28,898	
Flores Latitud Cero Flolatcero	28,237	
Otros	109,263	
	<u>724,554</u>	

(5) Incluye principalmente US\$21,833 (US\$115,000 en el 2012) para la provisión de bonos y US\$20,616 (US\$60,145 en el 2012) para la provisión de importaciones y gastos de importaciones.

NETAFIM ECUADOR S.A.**I. PASIVOS A LARGO PLAZO:**

		Al 31 de diciembre de	
		2013	2012
Provisión para bonificación por desahucio	(1)	3,013	
Provisión para jubilación patronal	(2)	11,879	
		<u>14,892</u>	

(1) El movimiento de la provisión es el siguiente:

		Al 31 de diciembre de	
		2013	2012
Saldo inicial			
(+) Provisión		4,958	
(-) Pagos		1,945	
Saldo final		<u>3,013</u>	

(2) El movimiento de la provisión es el siguiente:

		Al 31 de diciembre de	
		2013	2012
Saldo inicial			
(+) Reclasificación de corto a largo plazo		9,665	
(+) Provisión		8,995	
(-) Pagos		6,781	
Saldo final		<u>11,879</u>	

J. PATRIMONIO:

Capital social: Representa 1,000 acciones comunes, autorizadas, emitidas y en circulación 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 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.

Ajustes por implementación NIIF: En esta cuenta se registran los ajustes de provisión de cuentas incobrables, jubilación patronal y bonificación por desahucio.

Resultados acumulados: El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas.

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

A continuación el detalle de las transacciones con Compañías relacionadas:

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2013	2012
<u>Compras de inventario:</u>		
Netafim Ltda.	2,747,849	2,343,029
Netafim Chile Ltda.	846,788	432,521
Netafim Colombia Ltda.		209
Netafim Perú S.A.C.	402,306	
	<u>3,996,943</u>	<u>2,775,759</u>
<u>Ventas de inventario:</u>		
Netafim Colombia Ltda.	762	5,356
	<u>762</u>	<u>5,356</u>
<u>Otros gastos:</u>		
Netafim Ltda.		2,000
Netafim Perú S.A.C.	168,255	255
	<u>168,255</u>	<u>2,255</u>
	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
Netafim Colombia Ltda.	7,224	6,462
	<u>7,224</u>	<u>6,642</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>		
Netafim Colombia Ltda.		209
Netafim Ltda.	2,126,764	2,648,963
Netafim Chile Ltda.	307,586	338,404
Netafim Perú S.A.C.	355,083	255
	<u>2,789,433</u>	<u>2,987,831</u>

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

La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, establecen que 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, están sujetas a la tarifa impositiva del 24%, 23% y 22%, sobre su base imponible para los años 2011, 2012 y 2013, respectivamente.

Las leyes laborales vigentes establecen como beneficio para sus trabajadores, el pago del 15% sobre las utilidades liquidadas de la compañía, antes del cálculo del impuesto sobre la renta. La Administración calculó la participación de los trabajadores directamente de la utilidad contable del ejercicio.

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

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

	2013	2012
Utilidad del ejercicio	87,311	3,601
Menos: Participación de los trabajadores	13,097	540
	74,214	3,061
Más: Gastos no deducibles	147,021	118,770
Menos:		
Deducción por incremento neto de empleados		7,857
Amortización de pérdidas tributarias de años anteriores	31,048	
Base imponible para Impuesto a la Renta	190,187	113,974
Impuesto a la Renta causado	41,841	26,214
Menos: Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal corriente	49,114	
Diferencia entre impuesto a la renta causado y anticipo	(7,273)	26,214
Más: Saldo pendiente de pago	44,826	34,110
Menos: Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	76,018	44,826
Menos: Crédito tributario de años anteriores	10,716	
Saldo a favor del contribuyente	(41,908)	(10,716)

Según el artículo 79 del Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, cuando el impuesto a la renta causado es menor que el anticipo calculado este último se convierte en pago diferido de impuesto a la renta y por ende el que deberá ser considerado para la liquidación del impuesto.

En el período económico terminado al 31 de diciembre de 2013, el impuesto a la renta causado es de US\$41,841 y el anticipo calculado es de US\$49,114, por lo que este último es definitivo.

M. 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.

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\$6 millones deben presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

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

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 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, y
- No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

N. CONTRATOS CELEBRADOS CON TERCEROS:

Al 31 de diciembre de 2013, los contratos más importantes con terceros son los siguientes:

Objeto	Precio	Garantía
Contrato de Cotización de Obras, C-PIDAASSE-041-2013 celebrado entre el Ministerio de Agricultura, Ganadería Acuacultura y Pesca (MAGAP) y Netafim Ecuador S.A. para la ejecución de construcción de un sistema de riego presurizado comuna Balsas II, Provincia de Santa Elena.	US\$233,051	Para garantizar el contrato, se contrató una Garantía de Fiel Cumplimiento con la Compañía de Seguros Equinoccial S.A., por US\$19,037 (Póliza número 80632) y se contrató una Garantía de Buen Uso de Anticipo con Seguros Equinoccial S.A. por US\$116,526 (Póliza número 58345). Las pólizas son renovadas automáticamente y están vigentes al 31 de diciembre de 2013.
Contrato de Cotización de Obras, C-PIDAASSE-031-2013 celebrado entre el Ministerio de Agricultura, Ganadería Acuacultura y Pesca (MAGAP) y Netafim Ecuador S.A. para la ejecución de construcción de un sistema de riego por goteo en la comuna Balsas, Provincia de Santa Elena.	US\$391,671	Para garantizar el contrato, se contrató una Garantía de Fiel Cumplimiento con la Compañía de Seguros Equinoccial S.A., por US\$19,584 (Póliza número 80355) y se contrató una Garantía de Buen Uso de Anticipo con Seguros Equinoccial S.A. por US\$137,085 (Póliza numero 58078). Las pólizas son renovadas automáticamente y están vigentes al 31 de diciembre de 2013.
Contrato de Cotización de Obras, C-PIDAASSE-043-2013 celebrado entre el Ministerio de Agricultura, Ganadería Acuacultura y Pesca (MAGAP) y Netafim Ecuador S.A. para la ejecución de construcción de un sistema de riego presurizado en la comuna calicanto, provincia de Santa Elena.	US\$380,742	Para garantizar el contrato, se contrató una Garantía de Fiel Cumplimiento con la Compañía de Seguros Equinoccial S.A., por US\$19,037 (Póliza número 80638) y se contrató una Garantía de Buen Uso de Anticipo con Seguros Equinoccial S.A. por US\$190,371 (Póliza numero 58354). Las pólizas son renovadas automáticamente y están vigentes al 31 de diciembre de 2013.

NETAFIM ECUADOR S.A.**N. CONTRATOS CELEBRADOS CON TERCEROS:** (Continuación)

Objeto	Precio	Garantía
Contrato número 0050-2013, el Ministerio de Agricultura, Ganadería Acuacultura y Pesca (MAGAP) y Netafim Ecuador S.A. para la ejecución de construcción de un sistema de riego presurizado en la comuna calicanto, provincia de Santa Elena.	US\$380,742	Para garantizar el contrato, se contrató una Garantía de Fiel Cumplimiento con la Compañía de Seguros Equinoccial S.A., por US\$19,667 (Póliza Numero 80806) y se contrató una Garantía de Buen Uso de Anticipo con Seguros Equinoccial S.A. por US\$196,674 (Póliza numero 58516). Las pólizas son renovadas automáticamente y están vigentes al 31 de diciembre de 2013.

O. 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.

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 Grupo Económico, no tiene que presentar estados financieros consolidados, según el artículo tercero de la Resolución indicada.

P. 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 de 2013, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.