

Superintendencia de Compañías
Guayaquil

Visitenos en: www.supercias.gob.ec

Fecha:

30/APR/2015 12:33:50

Usu: alejandrog



Remitente:

No. Trámite:

15695

0

EDGAR NARANJO

Expediente:

156865

RUC:

1792061520001

Razón social:

NETAFIM ECUADOR S.A.

SubTipo tramite:

COMUNICACIONES Y OFICIOS

Asunto:

REMITE INFORME DE AUDITORIA

Revise el estado de su tramite por INTERNET
Digitando No. de trámite, año y verificador =

84

9.5

Guayaquil, 29 de abril de 2015

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS, VALORES Y SEGUROS
Guayaquil.

Estimados Señores:

Adjunto sírvase encontrar el informe de auditoría sobre el examen de los estados financieros de la siguiente compañía:

<u>COMPANÍA</u>	<u>Año Terminado</u>	<u>Expediente No.</u>
• NETAFIM ECUADOR S.A.	Al 31 de diciembre de 2014	156865

Muy atentamente,

PKF & Co.


Edgar Najanjo L.
Socio Principal
C.C. 170390950-5

 SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑIAS Y VALORES
RECIBIDO

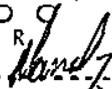
05 MAY 2015


Srta. Teresa Barberán S.
SECRETARIA GENERAL

DOCUMENTACIÓN Y ARCHIVO
INTENDENCIA DE COMPAÑIAS DE GUAYAQUIL

12 JUN 2015

RECIBIDO
NANDY MORALES R.

Hora: 10:20 Firma: 

 SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑIAS
RECIBIDO

30 ABR 2015

Escañer

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, Edif. Finansur, piso 12 Of. 2 • P.O. Box 09-06-2045 • Guayaquil • Ecuador

Tel (593-2) 2263959 - 2263960 • Fax (593-2) 2256814 • pkfuio@pkfecuador.com
PKF & Co. • Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edif. Prisma Norte, piso 4, Of. 404 • Quito • Ecuador



Accountants &
business advisers

NETAFIM ECUADOR S.A.

Informe sobre el examen
de los estados financieros

Año terminado al
31 de diciembre de 2014

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **NETAFIM ECUADOR S.A.**, los cuales incluyen los estados sobre la posición financiera al 31 de diciembre de 2014, los estados 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 financiera 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 Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que permita la elaboración de estados financieros libres de 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:

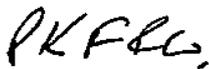
3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros, basada en nuestra auditoría, efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría 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, consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que 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, Edif. Finansur, piso 12 Of. 2 • P.O. Box 09-06-2045 • Guayaquil • Ecuador

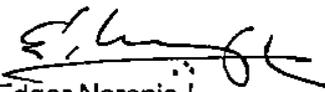
Tel (593-2) 2263959 - 2263960 • Fax (593-2) 2256814 • pkfuio@pkfecuador.com
PKF & Co. • Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edif. Prisma Norte, piso 4, Of. 404 • Quito • Ecuador

Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de **NETAFIM ECUADOR S.A.**, al 31 de diciembre de 2014, así como los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera descritas en la Nota B.



16 de marzo de 2015
Guayaquil, Ecuador

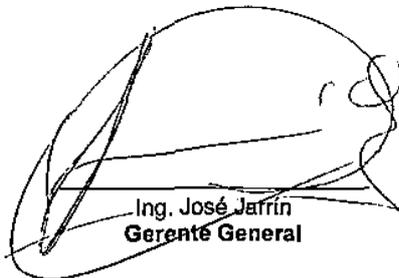


Edgar Naranjo L.
Licencia Profesional No.16.485
Superintendencia de Compañías, Valores
y Seguros No.015

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

(Expresados en USDólares)

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota C)	326,901	569,262
Cuentas y documentos por cobrar (Nota D)	2,090,386	1,846,422
Otras cuentas y documentos por cobrar (Nota E)	156,704	232,660
Cuentas y documentos por cobrar relacionados (Nota Q)		7,224
Inventarios (Nota F)	2,565,478	2,104,838
Activos por impuestos corrientes (Nota G)	75,569	49,045
Otros activos corrientes (Nota H)	306,629	585,954
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	5,521,667	5,395,405
ACTIVOS NO CORRIENTES:		
Propiedad y equipo (Nota I)	116,666	144,107
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	116,666	144,107
TOTAL ACTIVOS	5,638,333	5,539,512
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas y documentos por pagar (Nota J)	3,146,755	3,122,011
Otras obligaciones corrientes (Nota K)	293,224	86,438
Otros pasivos corrientes (Nota L)	191,928	724,554
Pasivos por impuestos corrientes (Nota M)	12,873	163,539
Anticipos de clientes (Nota N)	686,681	378,042
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	4,331,461	4,474,584
PASIVOS NO CORRIENTES:		
Provisiones por beneficios a empleados (Nota O)	24,843	14,892
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	24,843	14,892
PATRIMONIO: (Nota P)		
Capital social	25,000	25,000
Reserva legal	12,500	500
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	(7,345)	(7,345)
Resultados acumulados	1,251,874	1,031,881
TOTAL PATRIMONIO	1,282,029	1,050,036
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	5,638,333	5,539,512



Ing. José Jarrín
Gerente General



Ing. Lilliana Sanmartín
Contadora General

Vea notas a los estados financieros

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2014	2013
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:		
Venta de equipos y materiales, neto de descuentos	3,220,175	2,227,769
Desarrollo e instalaciones de proyectos	5,674,527	4,479,062
Otros ingresos operativos	7,187	19,318
	<u>8,901,889</u>	<u>6,726,149</u>
COSTO DE VENTAS	7,343,521	5,279,869
GASTOS:		
Gastos administrativos (Nota R)	414,290	555,786
Gastos ventas (Nota S)	576,301	575,686
Gastos financieros	303,811	227,497
Otros gastos	3,135	
	<u>1,297,537</u>	<u>1,358,969</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	260,831	87,311
Otros resultados no operacionales	97,328	
	<u>358,159</u>	<u>87,311</u>
UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA		
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota T)	53,724	13,097
Impuesto a la renta (Nota T)	72,442	49,114
	<u>231,993</u>	<u>25,100</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		
	9.28	1.00



Ing. José Jarrín
Gerente General



Ing. Liliana Sanmartín
Contadora General

Vea notas a los estados financieros

NETAFIM ECUADOR S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresados en USDólares)

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	Resultados acumulados
Saldo al 1 de enero de 2013	25,000	500	(7,345)	989,310
Ajuste NIIF				26,578
Ajuste Impuesto a la Renta 2012				(9,107)
Utilidad del ejercicio				25,100
Saldo al 1 de enero de 2014	25,000	500	(7,345)	1,031,881
Constitución de reserva legal		12,000		(12,000)
Utilidad del ejercicio				231,993
Saldo al 31 de diciembre de 2014	25,000	12,500	(7,345)	1,251,874



Ing. José Jarrín
Gerente General



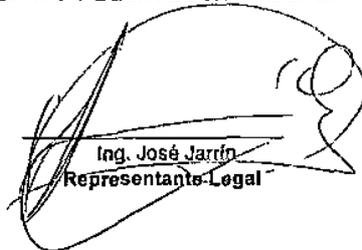
Ing. Lilliana Sanmartín
Contadora General

Veá notas a los estados financieros

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al	
	31 de diciembre de	
	2014	2013
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo recibido de clientes	8,571,755	5,896,501
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(8,593,451)	(5,538,777)
Gastos financieros	(303,811)	(227,497)
Otros ingresos y gastos, neto	101,380	19,318
EFFECTIVO NETO USADO EN (PROVENIENTE DE) LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(224,127)	149,545
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades y equipos	(18,234)	(42,107)
EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(18,234)	(42,107)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pagos de jubilación patronal y desahucio		(8,726)
EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		(8,726)
DISMINUCIÓN (AUMENTO) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	(242,361)	98,712
SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	569,262	470,550
SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	326,901	569,262

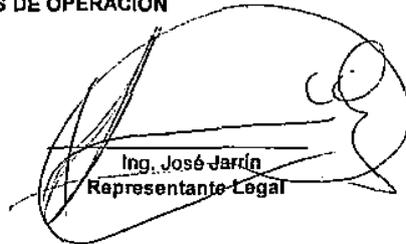

Ing. José Jarrín
Representante Legal


Liliana Sanmartín
Contadora General

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2014	2013
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO USADO EN (PROVENIENTE DE) LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
UTILIDAD DEL EJERCICIO	231,993	25,100
Ajustes por:		
Depreciación de propiedades y equipos	44,043	56,713
Baja de propiedades y equipos	1,632	
Ajuste resultados acumulados - impuesto diferido		26,578
Provisión para cuentas incobrables	12,448	131,962
Provisión para participación de los trabajadores e impuesto a la renta	53,724	27,969
Provisión de jubilación patronal	8,127	8,995
Provisión desahucio	1,824	4,958
	<u>353,791</u>	<u>282,275</u>
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas y documentos por cobrar	(249,187)	144,058
Otras cuentas por cobrar	75,956	(32,716)
Inventario	(460,640)	(545,115)
Activos por impuestos diferidos	(26,524)	206
Otros activos corrientes	279,325	(565,438)
Cuentas y documentos por pagar	24,744	(96,841)
Otras obligaciones corrientes	153,062	(219,015)
Pasivos por impuestos corrientes	(532,627)	715,447
Otros pasivos	(150,666)	87,245
Anticipo clientes	308,639	369,774
	<u>308,639</u>	<u>369,774</u>
EFFECTIVO NETO USADO EN (PROVENIENTE DE) LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(224,127)	139,880



Ing. José Jarrín
Representante Legal



Liliana Sammartin
Contadora General

Veá notas a los estados financieros

NETAFIM ECUADOR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Expresadas en USD Dólares)

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, 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.

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:

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

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), que también han sido utilizadas para la preparación de los estados financieros.

Base de preparación y presentación: Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por las partidas de propiedad y equipo de terrenos y edificios, donde se aplicó el modelo de revaluación. Con respecto al 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.

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)

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, estando 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 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 la Norma Internacional de Contabilidad 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.

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

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.

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:

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

La Administración no consideró establecer un valor residual al costo de las propiedades 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.

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. 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.

Compañías relacionadas: Las transacciones con partes relacionadas se registran de acuerdo a los términos establecidos entre las partes, los mismos que se usan con terceros.

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

Impuesto a la renta: 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.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que 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.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, 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.

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.

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.

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)

A la fecha de los estados financieros, 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
- 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. A la fecha de los estados financieros, no se presenta riesgo de liquidez.

Riesgo de tasa de interés: 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	
		2014	2013
Cajas		5,000	5,348
Bancos locales	(1)	321,901	563,914
		<u>326,901</u>	<u>569,262</u>

(1) Incluye principalmente saldos conciliados en cuentas corrientes por US\$286,650 (US\$294,094 en el 2013) en Banco Pichincha C.A., y por US\$33,419 (US\$104,711 en el 2013) en Banco del Pacífico S.A.

D. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:

		Al 31 de diciembre de	
		2014	2013
Clientes	(1)	2,256,078	1,999,636
(-) Provisión para cuentas incobrables	(2)	165,692	153,214
		<u>2,090,386</u>	<u>1,846,422</u>

(1) Corresponde principalmente a cuentas pendientes de cobro a la Dirección Provincial Agropecuaria de Santa Elena por US\$979,255, Navexpo S.A. por US\$111,772 (US\$237,978 en el 2013), Agrícola Innovadora Ecuatoriana Cía Ltda. por US\$81,715 y Flowevillage Cía Ltda. por US\$59,963.

(2) El movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue el siguiente:

		Al 31 de diciembre de	
		2014	2013
Saldo inicial		153,214	21,252
Provisión		12,448	131,962
Saldo final		<u>165,662</u>	<u>153,214</u>

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

		<u>Al 31 de diciembre de</u>	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Anticipos a proveedores	(1)	124,592	166,123
Préstamos a empleados		3,265	10,773
Depósitos en garantía		19,184	23,343
Otros		9,663	32,421
		<u>156,704</u>	<u>232,660</u>

(1) Incluye principalmente US\$44,556 para adquisición de inventario a Plásticos Rival Cía. Ltda y US\$69,098 por desarrollo de software a Ecuatexxis S.A.

F. INVENTARIOS:

		<u>Al 31 de diciembre de</u>	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Mercadería	(1)	2,259,748	1,663,066
Inventario en tránsito		305,730	441,772
		<u>2,565,478</u>	<u>2,104,838</u>

(1) Corresponde a inventarios de mercadería de riego; estos son importados desde el exterior a empresas relacionadas, también se adquiere a clientes nacionales no relacionados.

G. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES:

		<u>Al 31 de diciembre de</u>	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Retenciones en la fuente del Impuesto a la Renta		72,444	49,045
Crédito tributario por Impuesto al Valor Agregado		3,125	
		<u>75,569</u>	<u>49,045</u>

H. OTROS ACTIVOS CORRIENTES:

		<u>Al 31 de diciembre de</u>	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Montos recuperables de proyectos	(1)	178,320	559,376
Impuesto diferido		28,899	26,578
Otros	(2)	99,410	
		<u>306,629</u>	<u>585,954</u>

(1) Incluye principalmente inventario almacenado en locales de clientes para efectuar proyectos de futuras instalaciones de sistemas de riego, para la producción de café, uvas, caña y flores. La custodia legal y los riesgos asociados recaen sobre Netafim Ecuador S.A. A continuación el detalle para el año 2014:

NETAFIM ECUADOR S.A.**H. OTROS ACTIVOS CORRIENTES:** (Continuación)

<u>Proyecto</u>	<u>Monto US\$</u>
Alto Café	55,955
Ayalan Uva	55,799
Ayalan Caña	43,019
Expoflores	14,922
Hilsea Floricampo	4,731
Merino Rosas	1,703
Vivero Debonex	1,174
Nestlé	1,017
	<u>178,320</u>

(2) Incluye principalmente US\$89,851 por provisión de los ingresos del proyecto Pura Vida.

I. PROPIEDAD Y EQUIPO:

	<u>Saldo al</u> <u>01/01/2014</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>Saldo al</u> <u>31/12/2014</u>
Vehículos	183,585			183,585
Muebles y enseres	42,305	646		42,951
Equipos de computación	44,026	14,588	(1,836)	56,778
Software y sistemas	41,756	3,000		44,756
Otros equipos	53,269			53,269
	<u>364,941</u>	<u>18,234</u>	<u>(1,836)</u>	<u>381,339</u>
(-) Depreciación acumulada	<u>220,834</u>	<u>44,043</u>	<u>204</u>	<u>264,673</u>
	<u>144,107</u>	<u>(25,809)</u>	<u>(1,632)</u>	<u>116,666</u>

J. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:

		<u>Al 31 de diciembre de</u>	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores locales	(1)	280,634	332,578
Relacionadas del exterior	(2)	2,866,121	2,789,433
		<u>3,146,755</u>	<u>3,122,011</u>

(1) Corresponde principalmente a Industrias Motorizadas Indumot S.A. por US\$66,035 (US\$13,493 en el 2013), Ecuatecxix S.A. por US\$43,741, Ecuatoriana de Mangueras Ecuamangueras Cía. Ltda. por US\$40,298 (US\$14,755 en el 2013), y Estrategos del Ecuador S.A. por US\$38,857.

(2) Estos saldos se originan en compras de mercadería. A continuación el detalle:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Netafim Ltda.	1,245,961	2,126,764
Netafim Chile Ltda.	621,690	307,586
Netafim Colombia Ltda.	644	
Netafim Perú S.A.C.	997,826	355,083
	<u>2,866,121</u>	<u>2,789,433</u>

NETAFIM ECUADOR S.A.**K. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES:**

		Al 31 de diciembre de	
		2014	2013
Con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social		13,297	9,975
Beneficios sociales		6,828	6,152
Participación de los trabajadores en las Utilidades (Nota T)		53,724	13,014
Otros	(1)	219,375	57,297
		<u>293,224</u>	<u>86,438</u>

(1) En el 2014, incluye principalmente provisiones por gastos del proyecto "Pura Vida" por US\$109,102.

L. OTROS PASIVOS CORRIENTES:

		Al 31 de diciembre de	
		2014	2013
Ingresos diferidos de proyectos	(1)	191,928	724,554
		<u>191,928</u>	<u>724,554</u>

(1) Corresponde a ingresos por instalación de sistemas de riego de varios proyectos; las instalaciones concluirán en el ejercicio económico corriente.

M. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES:

		Al 31 de diciembre de	
		2014	2013
Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta		5,071	38,943
Retenciones por Impuesto al Valor Agregado		7,355	124,596
Impuesto al Valor Agregado		447	
		<u>12,873</u>	<u>163,539</u>

N. ANTICIPOS DE CLIENTES:

Incluye principalmente US\$400,045 (US\$196,674 en el 2013) del Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuacultura y Pesca, US\$146,745 del Viceministerio de Agricultura y Ganadería y US\$109,564 de Agrícola Innovadora Ecuatoriana Cía. Ltda.

O. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS:

		Al 31 de diciembre de	
		2014	2013
Provisión para jubilación patronal	(1)	20,006	11,879
Provisión para bonificación por desahucio	(2)	4,837	3,013
		<u>24,843</u>	<u>14,892</u>

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

(1) El movimiento de la provisión para jubilación patronal fue el siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Saldo inicial	11,879	
Reclasificación de corto a largo plazo		9,665
Provisión	8,127	8,995
(-) Pagos		6,781
Saldo final	20,006	11,879

(2) El movimiento de la provisión para bonificación por desahucio fue el siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Saldo al inicio del período	3,013	
Provisión	1,824	4,958
(-) Baja		1,945
Saldo al final del período	4,837	3,013

P. 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.

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las 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.

Q. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS:

A continuación un detalle de las transacciones con las Compañías relacionadas:

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Netafim Ltd.		
Compras	1,747,906	2,747,849
Otros gastos	4,400	
Desembolsos	(2,628,753)	(3,279,948)
	(876,447)	(532,099)
Netafim Chile Ltda.		
Compras	1,153,588	846,788
Desembolsos	(1,399,005)	(877,606)
	(245,417)	(30,818)

NETAFIM ECUADOR S.A.**Q. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS:**
(Continuación)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Netafim Colombia Ltda.		
Compras	644	
Desembolso		(299)
	644	(299)
Netafim Perú S.A.C.		
Compras	1,905,093	402,306
Otros gastos		168,255
Desembolsos	(1,262,350)	(215,733)
	642,743	354,828

A continuación un detalle de los saldos con las Compañías relacionadas:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
Netafim Colombia Ltda.		7,224
		7,224
<u>Cuentas por pagar:</u>		
Netafim Ltda.	1,245,961	2,126,764
Netafim Chile Ltda.	621,690	307,586
Netafim Colombia Ltda.	644	
Netafim Perú S.A.C.	997,826	355,083
	2,866,121	2,789,433

R. GASTOS ADMINISTRATIVOS:

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Sueldos, salarios y beneficios sociales	223,230	189,756
Honorarios	20,980	188,723
Seguro	6,744	6,838
Mantenimiento y reparaciones	34,983	31,782
Arriendos		1,898
Viaje	10,667	11,898
Servicios básicos	11,539	8,845
Depreciación	44,043	54,272
Amortización		2,441
Movilización	2,500	10,271
Suministros y útiles de oficina	8,114	8,343
Trámites legales	8,304	9,505
Atención empleados	10,475	11,799
Provisión cuentas incobrables	12,477	
Otros	20,234	19,415
	414,290	555,786

NETAFIM ECUADOR S.A.**S. GASTOS DE VENTA:**

	Años terminados al	
	31 de diciembre de	
	2014	2013
Sueldos, salarios y beneficios sociales	274,196	242,743
Capacitación	6,077	2,468
Mantenimiento y reparaciones	29,292	18,548
Arriendos	57,737	59,020
Limpieza	7,286	5,582
Promoción y publicidad	92,841	38,873
Movilización	5,336	3,380
Suministros y útiles de oficina	14,446	10,644
Viaje	23,720	19,331
Servicios básicos	26,930	15,919
Seguros	16,444	12,878
Provisión cuentas incobrables		131,962
Otros	21,996	14,338
	<u>576,301</u>	<u>575,686</u>

T. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LA UTILIDAD E IMPUESTO A LA RENTA:

De acuerdo al 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.

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.**T. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LA UTILIDAD E IMPUESTO A LA RENTA: (Continuación)**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad del ejercicio	358,1598	87,311
Menos: Participación de los trabajadores	53,724	13,097
	304,434	74,214
Más: Gastos no deducibles	30,095	147,021
Menos:		
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	5,245	
Amortización de pérdidas tributarias de años anteriores		31,048
Base imponible para Impuesto a la Renta	<u>329,284</u>	<u>190,187</u>
Impuesto a la Renta causado	72,442	41,841
Menos: Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal corriente	55,926	49,114
Diferencia entre impuesto a la renta causado y anticipo	16,516	(7,273)
Más: Saldo pendiente de pago	55,926	44,826
Menos: Retenciones en la fuente	95,985	76,018
Menos: Crédito tributario años anteriores	41,908	10,716
Saldo a favor del contribuyente	<u>(65,451)</u>	<u>(41,908)</u>

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 definitivo de impuesto a la renta y por ende el que deberá ser considerado para la liquidación del impuesto.

En el año 2013, el impuesto a la renta causado fue US\$41,841, y el anticipo calculado fue US\$49,114, por lo que éste último se convirtió en pago definitivo.

U. 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.

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.

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

Las reformas a la Ley 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.

V. CONSOLIDACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS:

Mediante Resolución No. SC.ICI.DCCP.G.14.003 del 14 de febrero de 2014, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, 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 Valores y Seguros 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.

W. 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 2014, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.