

49217

# **PRODUCNORTE S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**  
(Junto con el Informe de los Auditores Independientes)

## **INDICE:**

Informe de los Auditores Independientes

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Evolución del patrimonio

Estados de Flujos de efectivo

Notas a los Estados financieros

## **ABREVIATURAS USADAS:**

US\$ - Dólares Estadounidenses





**ACEVEDO & ASOCIADOS**

**AUDITORES Y ASESORES**

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

26 de marzo del 2010

A los Accionistas de Producnote S.A.

### **Informe sobre los estados financieros**

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Producnorte S.A. al 31 de diciembre del 2009 y 2008, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros**

2. La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

### **Responsabilidad del Auditor**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de presentación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debida a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por compañía., para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de compañía. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Gerencia, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestras opiniones de auditoría.

**Opinión**

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía Producnote S.A. al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad.

**Enfasis del Asunto**

5. Tal como se indica en la nota 20 a los estados financieros, la compañía ha venido presentando pérdidas operacionales, ocasionado básicamente por falta de niveles adecuados de ventas. La Gerencia de la compañía considera que, el mejoramiento de los mercados internacionales con los cuales opera la compañía, permitirán recuperar el nivel de venta adecuado, lo cual le permitirá lograr utilidades y generar los recursos suficientes que le permitan absorber las depreciaciones de las propiedades, plantaciones y equipos (US\$ 1.644.359); sin embargo considerando los riesgos inherentes a la actividad agrícola, no es posible a la fecha determinar si las utilidades futuras serán suficientes para lograr los resultados esperados y operar en el futuro con bases rentables.



Registro de la Superintendencia  
de Compañías SC-RNAE-223



**GINDIER ACEVEDO A.**  
Socio  
Licencia Profesional  
N° 21402



**PRODUCNORTE S.A.**

**BALANCES GENERALES  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

<b>Activos</b>	<b>Referencia a Notas</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Activos corrientes:			
Caja y bancos		76.226	59.162
		-----	-----
Cuentas por cobrar:			
Clientes		661.252	559.214
Anticipos a proveedores		190.137	134.992
Impuestos anticipados	3	188.006	274.285
Compañías relacionadas		-	110.000
Otras	4	108.426	73.495
		-----	-----
		1.147.821	1.151.986
Menos: Provisión para cuentas dudosas	9	(44.598)	(44.598)
		-----	-----
Total cuentas por cobrar netas		1.103.223	1.107.388
		-----	-----
Inventarios	5	200.548	400.614
		-----	-----
Gastos pagados por anticipado		6.255	12.096
		-----	-----
Total de activos corrientes		1.386.252	1.579.260
		-----	-----
Propiedad, plantaciones y equipos, neto	6	1.644.359	1.784.817
Inversiones en acciones	7	392.195	199.032
		-----	-----
Total		3.422.806	3.563.109
		=====	=====

Las notas explicativas anexas de la 1 a 22 son parte integrante de los estados financieros.

**PRODUCNORTE S.A.**

**BALANCES GENERALES  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<b>Referencia a Notas</b>	<b><u>2009</u></b>	<b><u>2008</u></b>
<b>Pasivos y Patrimonio</b>			
Pasivo corriente:			
Obligaciones bancarias	8	550.000	-
Cuentas por pagar:			
Proveedores		313.129	244.758
Anticipo de clientes	13	118.282	346.414
Impuestos	3	11.245	8.812
Otras		1.634	3.186
Total de cuentas por pagar		444.290	603.170
Prestaciones y beneficios sociales	9	71.469	79.705
Total pasivos corrientes		1.065.759	682.872
Pasivos a largo plazo			
Obligaciones bancarias		-	550.000
Accionistas	12	410.051	410.051
Jubilación Patronal	9 y 10	67.848	49.540
Total pasivos		1.543.658	1.692.466
Patrimonio, neto		1.879.148	1.870.643
Total		<u>3.422.806</u>	<u>3.563.109</u>

Las notas explicativas anexas de la 1 a 22 son parte integrante de los estados financieros.

**PRODUCNORTE S.A.**

**ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<b>Referencia a notas</b>	<b><u>2009</u></b>	<b><u>2008</u></b>
Ventas netas		2.794.165	2.692.928
Costo de ventas		(1.643.838)	(1.517.085)
		-----	-----
Utilidad bruta en ventas		1.150.327	1.175.843
Gastos de ventas		(745.522)	(740.443)
Gastos de administración		(555.703)	(523.924)
		-----	-----
Pérdida operacional		(150.898)	(88.524)
Otros ingresos (egresos):			
Intereses pagados		(27.882)	(45.144)
Valor patrimonial proporcional	7	161.015	19.032
Varios, netos		27.771	20.884
		-----	-----
Utilidad (pérdida) antes de participación de trabajadores		10.006	(93.752)
Participación de trabajadores	18	(1.501)	-
		-----	-----
Utilidad (pérdida) neta del año		<u>8.505</u>	<u>(93.752)</u>

Las notas explicativas anexas de la 1 a 22 son parte integrante de los estados financieros.

**PRODUCNORTE S.A.**

**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Capital Suscrito US\$</u>	<u>Reserva de Capital (Capital Adicional) US\$</u>	<u>Reserva Legal US\$</u>	<u>Utilidades Acumuladas US\$</u>	<u>Total US\$</u>
Saldo al 1 de enero del 2008	410.071	1.363.289	26.586	164.449	1.964.395
Apropiación Reserva Legal	-	-	11.365	(11.365)	-
Incremento de capital	101.608	-	-	(101.608)	-
Pérdida del ejercicio	-	-	-	(93.752)	(93.752)
Saldo al 31 de diciembre del 2008	511.679	1.363.289	37.951	(42.276)	1.870.643
Resultado del ejercicio	-	-	-	8.505	8.505
Saldo al 31 de diciembre del 2009	511.679 (1)	1.363.289	37.951	(33.771)	1.879.148

(1) Representado por 511.679 acciones ordinarias de valor nominal de US\$ 1.

Las notas explicativas anexas de la 1 a 22 son parte integrante de los estados financieros.

**PRODUCNORTE S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b>Flujo de efectivo por actividades de operación:</b>		
Utilidad (Pérdida) neta del año	8.505	(93.752)
	-----	-----
Ajustes que concilian la (pérdida) utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciación de propiedades, plantaciones y equipos	324.661	336.502
Provisión para cuentas de cobro dudoso	-	1.541
Provisión para jubilación patronal	18.308	14.103
Ajuste al Valor patrimonial proporcional en Agronatura S.A.	(161.015)	(19.032)
Bajas de activo fijo	19.455	-
Cambios en activos y pasivos de operaciones:		
Disminución (Incremento) en cuentas por cobrar	4.165	(91.780)
Disminución (Incremento) en inventarios	200.066	(318.942)
Disminución (Incremento) en gastos pagados por anticipado	5.841	(4.646)
(Disminución) Incremento en cuentas por pagar	(158.880)	374.160
(Disminución) en beneficios sociales	(8.236)	(46.815)
	-----	-----
Total de ajustes a la utilidad (pérdida) neta	244.365	245.091
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	252.870	151.339
	-----	-----

Las notas explicativas anexas de la 1 a 22 son parte integrante de los estados financieros.

**PRODUCNORTE S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008  
(Expresados en dólares estadounidenses)  
(Continuación)**

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b>Flujo de efectivo por actividades de inversión:</b>		
Adiciones en activo fijo	(203.658)	(163.347)
Compra de acciones	(32.148)	-
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(235.806)	(163.347)
	-----	-----
Incremento (Disminución) neto del efectivo	17.064	(12.008)
Efectivo al inicio del año	59.162	71.170
	-----	-----
Efectivo al final del año	<u>76.226</u>	<u>59.162</u>

Las notas explicativas anexas de la 1 a 22 son parte integrante de los estados financieros.

## **PRODUCNORTE S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)**

#### **NOTA 1 - OPERACIONES**

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en el año de 1995 e inicio sus operaciones en el año de 1997. Su objeto social es el desarrollo de proyectos de floricultura y la producción de toda clase de flores de corte para su comercialización en el mercado interno y de exportación.

La compañía durante el año 2008, cambió su política de comercialización y modificó el contrato de distribución y comercialización exclusiva de su flor exportable con la compañía Ecuatrading Inc.; a través de esta modificación Producnorte S.A. vende su producción exportable a varias compañías en el exterior y locales. (Véase nota 13)

#### **NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) (Ver adicionalmente Nota 21), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

##### **a. Preparación de los estados financieros**

Los registros contables de la compañía de los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses.

Según lo establecido en la Resolución No. 03.Q.ICI.002 de la Superintendencia de Compañías y la Norma Ecuatoriana de Contabilidad 19, se requiere la preparación de estados financieros consolidados con los de sus subsidiarias en las cuales se mantienen participación accionaria significativa.

Las normas vigentes no prevén que los accionistas adopten decisiones de tipo legal y/o societario con base en estados financieros consolidados.

##### **b. Inventarios**

Los inventarios se valoran al costo de adquisición utilizando el sistema de costos promedio, que no excede al valor de mercado.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES  
(Continuación)

c. Propiedades, plantaciones y equipos

Se muestran al costo. Los cargos por depreciación se registran en los resultados del ejercicio en base al método de línea recta, utilizando tasas que se consideran adecuadas para extinguir el valor de los activos durante su vida útil estimada.

Los valores y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes al momento de producirse su venta o retiro (Véase Nota 6).

Los activos arrendados con opción de compra son registrados, en base al valor pagado al momento de ejercer la opción de compra respectiva. Los pagos mensuales (alícuotas) son registrados con cargo a los resultados (Véase nota 11).

d. Inversiones en sociedades

Las inversiones en sociedades en las cuales se tiene una participación mayor al 20% e influencia significativa se registran por el método de participación, en el que se establece que las variaciones entre el costo de adquisición y el valor patrimonial proporcional certificado por la compañía receptora de la inversión, se registran en los resultados del ejercicio. (Véase nota 7). Los dividendos en efectivo son reducciones de la inversión correspondiente cuando se reciben o son declarados por la compañía emisora.

e. Provisiones para cuentas dudosas

Se establece con cargo a los resultados del ejercicio a fin de cubrir eventuales pérdidas que se puedan presentar en la recuperación de estas cuentas.

f. Ingresos por ventas

Los ingresos por ventas son reconocidos en base a las facturas, que son emitidas en función de los despachos diarios que se realizan.

g. Participación de trabajadores en utilidades

De acuerdo con la legislación laboral vigente, la compañía debe reconocer a sus trabajadores una cifra equivalente al 15% de la utilidad anual. Se efectúa la provisión para este pago con cargo a los resultados del ejercicio. (Véase nota 18).

h. Impuesto a la renta

La provisión para el impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa de impuesto vigente del 15% sobre las utilidades gravables que se reinviertan en la compañía y 25% sobre el resto de utilidades. Esta provisión se efectúa con cargo a los resultados (Véase nota 17 y 18).

## NOTA 3 - IMPUESTOS ANTICIPADOS E IMPUESTOS POR PAGAR

Impuestos anticipados e impuestos por pagar al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
<b><u>IMPUESTO ANTICIPADOS</u></b>		
Anticipo de impuesto a la renta 2008	36.692	36.692
Anticipo de impuesto a la renta 2009	28.557	-
Retenciones en la fuente	9.958	2.811
Crédito tributario (IVA)	112.799(1)	234.782
	-----	-----
	<u>188.006</u>	<u>274.285</u>
<b><u>IMPUESTOS POR PAGAR</u></b>		
Retenciones de IVA	6.541	5.812
Retenciones en la fuente	4.704	3.000
	-----	-----
	<u>11.245</u>	<u>8.812</u>

- (1) Corresponde al Impuesto al Valor Agregado, pagado por la compañía en la compra de algunos de sus insumos.

## NOTA 4 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Las otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre comprenden:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Transfer Bussines Corp.	50.000 (1)	50.000
Agrosys Nitzan S.A. Agronitzan	25.388 (2)	-
Cuentas por cobrar empleados	19.365	14.167
Otros	13.673	9.328
	-----	-----
	<u>108.426</u>	<u>73.495</u>

- (1) Corresponde a la última cuota por cobrar a la compañía panameña TRANSFER BUSSINES CORP., por la venta de la marca GREENROSE ( propiedad, derechos y usos) según contrato celebrado el 15 de diciembre del 2007, valor a ser recuperado durante el año 2010.
- (2) Valor que se encuentra garantizado por una hipoteca abierta con prohibición de enajenar sobre el terreno ubicado en la parroquia de Tabacundo a favor de la compañía PRODUCNOTE S.A., esta hipoteca subsistirá hasta la completa extinción de toda la obligación.

## NOTA 5 - INVENTARIOS

Inventarios al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2009</u> <u>US\$</u>	<u>2008</u> <u>US\$</u>
Insumos agrícolas	109.709	297.052
Materiales de postcosecha y mantenimiento	90.839	103.562
	<u>200.548</u>	<u>400.614</u>

## NOTA 6 - PROPIEDAD, PLANTACIONES Y EQUIPOS

A continuación se presenta el movimiento de la propiedad, plantaciones y equipos durante los años 2008 y 2009:

	Saldo al 1 de enero del 2008 <u>US\$</u>	Adiciones <u>US\$</u>	Bajas <u>US\$</u>	Transferencias <u>US\$</u>	Saldo al 31 de diciembre del 2008 <u>US\$</u>	Adiciones <u>US\$</u>	Bajas <u>US\$</u>	Transferencias <u>US\$</u>	Saldo al 31 de diciembre del 2009 <u>US\$</u>	Tasa Anual Depreciación %
Terrenos	65.955	-	-	-	65.955	-	-	-	65.955	
Edificios	661.543	-	-	-	661.543	-	-	-	661.543	5
Plantaciones productivas	2.155.929	-	(688)	190.166	2.345.407	-	(19.455)	108.644	2.434.596	14
Maquinaria y equipo	159.582	2.193	(78.314)	-	83.461	2.494	(13.407)	-	72.548	10
Instalaciones	170.423	97	(89.825)	-	80.695	-	(5.898)	-	74.797	10
Equipos de oficina	19.361	1.678	(6.057)	-	14.982	3.505	(1.625)	-	16.862	10
Muebles y enseres	37.336	608	(12.887)	-	25.057	117	(588)	-	24.586	10
Invernaderos	1.613.054	-	(258.133)	-	1.354.921	1.020	(89.805)	-	1.266.136	10
Herramientas	26.537	-	(7.027)	-	19.510	-	(1.555)	-	17.955	10
Vehículos	7.700	564	-	-	8.264	2.834	-	-	11.098	
Equipo electrónico	61.492	7.366	(12.793)	-	56.065	6.328	(16.847)	-	45.546	10
	<u>4.978.912</u>	<u>12.506</u>	<u>(465.724)</u>	<u>190.166</u>	<u>4.715.860</u>	<u>16.298</u>	<u>(149.180)</u>	<u>108.644</u>	<u>4.691.622</u>	
Menos: Depreciación Acumulada	<u>(3.058.977)</u>	<u>(336.502)</u>	<u>464.436</u>	<u>-</u>	<u>(2.931.043)</u>	<u>(324.661)</u>	<u>129.725</u>	<u>-</u>	<u>(3.125.979)</u>	
	<u>1.919.935</u>	<u>(323.996)</u>	<u>(1.288)</u>	<u>190.166</u>	<u>1.784.817</u>	<u>(308.363)</u>	<u>(19.455)</u>	<u>108.644</u>	<u>1.565.643</u>	
Plantaciones en proceso	38.037	152.129	-	(190.166)	-	108.644	-	(108.644)	-	
Activos en proceso	-	-	-	-	-	78.716	-	-	78.716	
	<u>1.957.972</u>	<u>(171.867)</u>	<u>(1.288)</u>	<u>-</u>	<u>1.784.817</u>	<u>(121.003)</u>	<u>(19.455)</u>	<u>-</u>	<u>1.644.359</u>	

## NOTA 7 - INVERSIONES EN SOCIEDADES

Las inversiones en sociedades al 31 de diciembre del 2009 comprenden:

<u>Compañía</u>	Porcentaje de Participación %	Valor Nominal <u>US\$</u>	Valor patrimonial proporcional <u>US\$</u>	Valor en Libros <u>US\$</u>
Agrícola Agronatura S.A.	58.00	34.858	392.195	392.195

NOTA 7 - INVERSIONES EN SOCIEDADES  
(Continuación)

El siguiente es el movimiento de inversiones en sociedades por los años 2009:

	<u>2009</u> <u>US\$</u>
Saldo al 1 de enero	199.032
(+) Ajustes al valor patrimonial proporcional de las inversiones en compañías asociadas	161.015
(+) Compra de acciones de Agronatura S.A.	32.148
Saldo al 31 de diciembre	<u>392.195</u>

El resumen de los estados financieros de la subsidiaria al 31 de diciembre del 2009, se muestran a continuación:

	<u>Agronatura S.A.</u> <u>US \$</u>
Total activos	2.044.895
Total pasivos	(1.368.696)
Patrimonio de accionistas	<u>676.199</u>
Ventas	1.681.817
Costo de ventas	(1.480.844)
Gastos	(312.598)
Pérdida del ejercicio	<u>(111.625)</u>
El patrimonio de los accionistas comprende:	
Capital	60.100
Aportes futura capitalización	871.677
Reserva por valuación	357.416
Resultados acumulados	(501.369)
Pérdida del ejercicio	(111.625)
Total patrimonio	<u>676.199</u>

## NOTA 8 - OBLIGACIONES BANCARIAS

Las obligaciones bancarias a corto plazo, comprende un crédito obtenido con el Prohubank Panamá. Esta obligación tiene vencimiento final en octubre del 2010, genera intereses a una tasa del 8.77% anual y está garantizada por los accionistas de la compañía.

## NOTA 9 - OTRAS PROVISIONES

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2009:

	Saldo al 1 de enero del <u>2009</u>	<u>Incremento</u>	<u>Pagos y / o Utilizaciones</u>	Saldo al 31 de diciembre del <u>2009</u>
<u>Corrientes</u>				
Prestaciones y beneficios sociales (1)	79.705	382.459	(390.695)	71.469
Provisión para cuentas de cobro dudoso	44.598	-	-	44.598
<u>Largo Plazo</u>				
Reserva para jubilación patronal	49.540	18.308	-	67.848

- (1) Incluye fondo de reserva, décimo tercero, décimo cuarto sueldos, aportes al IESS, vacaciones y participación de los trabajadores en las utilidades.

## NOTA 10 - RESERVA JUBILACION PATRONAL

Las leyes laborales en vigencia requieren el pago de beneficios de jubilación por parte de los empleados a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinte años de trabajo con ellos. La provisión es constituida con cargo a los resultados del ejercicio en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado “prospectivo” y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo la tasa conmutación actuarial del año 2009 y 2008 fue del 4% anual. De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la compañía, los que cubren a todos los empleados el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2009 Y 2008 es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Valor presente de la reserva actuarial:		
Trabajadores activos entre 10 y 20 años de servicio	67.848	49.540
Total provisión según cia., de acuerdo a requerimientos tributarios	<u>67.848</u>	<u>49.540</u>
Trabajadores menos de 10 años de servicio	317.779	267.103
Total provisión según cálculo actuarial	<u>385.627</u>	<u>316.643</u>

#### NOTA 11 - ARRENDAMIENTO MERCANTIL

Para realizar sus operaciones la compañía mantiene en arrendamiento con opción de compra, varios activos (básicamente vehículos y sistema de riego).

Durante el año 2009 se ha registrado en los resultados del ejercicio el valor de US \$ 77.414, (US \$ 109.117 durante el año 2008), correspondiente al pago de alcúotas sobre los contratos de arrendamiento mercantil.

Los pagos mínimos que la compañía deberá efectuar durante los años 2010, 2011 y 2012 sobre estos contratos suman US \$ 55.277, US \$ 6.870 y US \$ 4.580 respectivamente.

#### NOTA 12 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON ACCIONISTAS Y COMPAÑIAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2009, se mantienen cuentas por cobrar y pagar con sus accionistas y compañías relacionadas, originadas en préstamos efectuados para el financiamiento de capital de trabajo, sobre los cuales no se han establecido intereses ni plazos de pago, a continuación el detalle:

	<u>2009</u> <u>US\$</u>		<u>2008</u> <u>US\$</u>
<b><u>CUENTAS POR COBRAR:</u></b>			
<b><u>Compañía Relacionada:</u></b>			
Agrícola Agronatura S.A.	-		110.000
	-----		-----
	-		110.000
	=====		=====
<b><u>CUENTAS POR PAGAR:</u></b>			
<b><u>Accionistas:</u></b>			
Código Corp S.A.	-		45.665
Dr. Javier Pallares	-		80.150
Kasten Garden Inc	-		58.226
José Javier Pallares Palacios	237.168	(1) y (2)	191.503
Esteban Pallares Palacios	34.507		34.507
Fideicomiso Piedras Negras	80.150	(2)	-
Claudia Palacios Andrade	11.645	(2)	-
Diana Palacios Andrade	11.645	(2)	-
Juan Carlos Palacios Andrade	23.291	(2)	-
Carolina Palacios Andrade	11.645	(2)	-
	-----		-----
Total	410.051		410.051
	=====		=====

- (1) Incluye US\$ 180.000 recibidos para la compra de las acciones de la compañía Agrícola Agronatura S.A., no se han definido plazos de pago, ni interés.
- (2) Corresponde a la cesión de obligaciones generadas por las transferencias de acciones y derechos, realizadas durante el año 2009.

#### NOTA 13 - ANTICIPO DE CLIENTES

La compañía mantiene una cuenta por pagar a Ecuatrading Inc. por US\$ 118.282 (US\$ 346.414 en el 2008) originada por anticipos entregados para la facturación de flor de conformidad con el contrato de provisión y venta de flor. Mediante la suscripción de este convenio Producnorte S.A. se compromete a entregar a la comercializadora parte de su producción exportable.

Las ventas al exterior efectuadas a Ecuatrading Inc. son US\$ 230.739 y US\$ 1.064.625 durante los años 2009 y 2008 respectivamente, una compañía establecida y existente según las leyes de la República de Panamá. (Ver adicionalmente nota 18).

#### NOTA 14 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación en vigencia, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas, en el caso de liquidación de la compañía.

#### NOTA 15 - RESERVA DE CAPITAL

Representa los saldos de las cuentas patrimoniales "Reserva por Revalorización del Patrimonio" y "Reexpresión Monetaria" transferidos a esta cuenta de conformidad con lo estipulado en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (N.E.C.) No. 17.

El saldo de esta cuenta solo podrá ser utilizado para absorber pérdidas, incrementar el capital o para ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la compañía.

#### NOTA 16 - REFORMAS TRIBUTARIAS

- 1.) En el mes de mayo del año 2001, se emitió la Ley de Reforma al Régimen Tributario, y que estableció una rebaja del 10% en la tarifa del impuesto a la renta, sobre las utilidades que sean reinvertidas en el país.

El reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicado en diciembre del 2001 estableció entonces que las sociedades calcularán el impuesto a la renta aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que se reinviertan en el país y el 25% sobre el resto de las utilidades.

En el año 2007, se publica la ley Reformativa para la Equidad Tributaria del Ecuador, y el 23 de diciembre del 2009, se publica en el registro Oficial No. 94 la

**NOTA 16 - REFORMAS TRIBUTARIAS**  
(Continuación)

Ley Reformatoria a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para La Equidad Tributaria del Ecuador, entre los aspectos que se menciona, establece que 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, siempre y cuando se destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva y la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que incrementen la productividad, y efectúen el correspondiente aumento de capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción 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.

- 2.) La Ley reformativa para la equidad tributaria adicionalmente establece como deducciones (beneficios tributarios) para determinar la base imponible del impuesto a la renta:
- a) El 100% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social originadas, por incremento neto de empleos, por el primer ejercicio económico en que se produzcan y siempre que se hayan mantenido como tales seis meses consecutivos o más dentro del respectivo ejercicio.
  - b) El 150% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, por pagos a discapacitados o a trabajadores que tengan cónyuge o hijos con discapacidad, dependientes suyos.

**NOTA 17 - BENEFICIOS TRIBUTARIOS**

La Ley de Régimen Tributario Interno, permite compensar las pérdidas sufridas en el ejercicio impositivo, con las utilidades gravables que se obtuvieron dentro de los cinco periodos impositivos siguientes, sin que se exceda en cada período del 25% de las utilidades obtenidas. Al 31 de diciembre del 2009, la compañía mantiene pérdidas tributarias acumuladas por US \$ 202.212.

**NOTA 18 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES**

A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta por el año 2009:

NOTA 18 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES  
(Continuación)

	2009	
	<u>Participación de Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>
Utilidad base para participación de trabajadores	10.005	10.005
15% en participación	1.501	(1.501)
Más - Gastos no deducibles		8.051
Más - Gastos incurridos para generar ingresos exentos		6.058
Más - Participación trabajadores atribuibles a ingreso exentos		22.945
Menos - Ingresos exentos por inversión en acciones		(161.015)
Pérdida tributaria		(115.457)

NOTA 19 - LEGISLACION TRIBUTARIA - PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La legislación tributaria establece la obligación que tienen los contribuyentes que celebren operaciones con partes relacionadas, a determinar sus ingresos y sus costos y gastos deducibles considerando para esas operaciones los precios y valores de contraprestaciones que hubiera utilizado con o entre partes independientes en operaciones comparables; para efectos de control los contribuyentes deberán presentar a la Administración Tributaria, los anexos e informes sobre tales operaciones.

Los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro del mismo periodo fiscal:

- En un monto acumulado superior a \$ 3.000.000 deberán presentaran al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.
- En un monto acumulado comprendido entre US\$ 1.000.000 a US\$ 3.000.000 y cuya proporción del total de operaciones con partes relacionadas del exterior sobre el total de ingresos sea superior al 50%, deberán presentar al Servicio de Rentas internas el Anexo de Operaciones con partes relacionadas.
- En un monto acumulado superior a los US\$ 5.000.000 deberán presentar adicional al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

La falta de presentación de los anexos e información referida, o si es que la presentada adolece de errores o mantiene diferencias con la declaración del Impuesto a la Renta, será sancionada por la propia Administración Tributaria con multa de hasta 15.000 dólares de los Estados Unidos de América.

**NOTA 19 - LEGISLACION TRIBUTARIA – PRECIOS DE TRANSFERENCIA  
(Continuación)**

El 23 de diciembre del 2009, se publica en el registro Oficial No. 94 la Ley Reformatoria a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para La Equidad Tributaria del Ecuador, se establece que los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedaran exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia cuando:

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

A la fecha de emisión de los estados financieros la administración junto con sus asesores legales y tributarios se encuentra analizando las operaciones con el exterior, para la presentación del Anexo de Precios de Transferencia por el período fiscal 2008 y, consideran que la aplicación de la normativa de precios de transferencia no afectará la base imponible y consecuentemente el impuesto a la renta causado por la compañía en el año 2008.

**NOTA 20 - PERDIDAS OPERACIONALES**

La compañía presenta pérdidas en sus operaciones debido básicamente a los bajos niveles de ventas, lo cual ha ocasionado deficiencias en su capital de trabajo.

La gerencia de la compañía considera que la mejora que se observa en los mercados internacionales y el crecimiento en áreas sembradas complementado con un programa de selección y renovación de variedades cuya demanda por parte de los clientes prevén un futuro prometedor para la compañía, permitiéndole recuperar los niveles de utilidades normales que mantenía hasta el año 2007 el.

**NOTA 21 - NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA  
“NIIF”**

La Resolución No.08.G.DSC del 20 de noviembre del 2008 emitida por la Superintendencia de Compañías ratifica la adopción obligatoria de las NIIF Normas Internacionales de Información Financiera, para todas las sociedades sujetas a su control, estableciendo un cronograma de aplicación; la compañía de acuerdo a este cronograma tiene que preparar los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF a partir del 1 de enero del 2012 y se establece el año 2011 como período de transición, para tal efecto deberá elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de la Normas Internacionales de Información

**NOTA 21 - NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA  
"NIIF"  
(Continuación)**

Financiera "NIIF" a partir del año 2011; la compañía se encuentra efectuando un análisis con el fin de determinar el impacto y los ajustes contables que se requieran para preparar los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", que actualmente son llevados de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC.

**NOTA 22 - EVENTOS SUBSIGUIENTES**

Hasta la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha de la compañía, ni la información presentada en sus estados financieros.