

PRODUCNORTE S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Junto con el Informe de los Auditores Independientes)

ÍNDICE:

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS:

US\$ - Dólares Estadounidenses

NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera





ACEVEDO & ASOCIADOS

AUDITORES Y ASESORES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

20 de marzo del 2015

A los Accionistas de Producnorte S.A.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados de situación financiera adjuntos de Producnorte S.A, al 31 de diciembre del 2014 y 2013, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el 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 las Normas Internacionales de Información Financiera. 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 debido 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 debido 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 de la 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 la compañía. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, 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 nuestra opinión de auditoría con salvedades.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES (Continuación)

Bases para Opinión con Salvedades

4. Tal como se indica en la nota 5 a los estados financieros, la compañía mantiene deudores comerciales con vencimientos importantes (mayores de 90 días) de acuerdo al giro del negocio, por un valor de US\$ 661,260. La administración se encuentra realizando las gestiones de cobro y a la fecha de la emisión de este informe no es posible determinar el grado de recuperación de estos valores y si la provisión por deterioro de cuentas por cobrar que al 31 de diciembre del 2014 es de USA\$ 70,330 serán suficiente para cubrir eventuales perdidas que puedan originarse por consiguiente el efecto que pueda tener en los estados financieros una vez sea concluido las gestiones de cobro correspondientes

Opinión con Salvedades

5. En nuestra opinión, excepto por los efectos de los ajustes si los hubiere que pudiesen resultar al concluir los análisis indicados en el párrafo 4 anterior ,los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Producnorte S.A al 31 de diciembre del 2014 y 2013, y los resultados integrales de sus operaciones, los cambios de su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Asuntos de Énfasis

6. De acuerdo a lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad No. 27, la compañía por requerimiento del Servicio de Rentas Internas y Superintendencia de Compañías del Ecuador, presenta los Estados Financieros adjuntos separados y no consolidados con los estados financieros de la compañía Agronatura S.A., en donde posee una participación del 58%.
7. Tal como se indica en la Nota 27 a los estados financieros, las condiciones económicas del sector floricultor desde el año 2014 se encuentran atravesando por una situación crítica debido a la caída del nivel de exportaciones, la devaluación del rublo y el euro, las sanciones económicas impuestas por la Unión Europea a Rusia, y la pérdida de competitividad frente a los países como Kenia y Colombia, lo que ha ocasionado que la flor ecuatoriana sea sustituida por otras provenientes de los citados países. No es posible en la actualidad, establecer las consecuencias de las situaciones indicadas y sus efectos sobre la posición financiera y los resultados de las operaciones futuras de la compañía. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos tomando en consideración estas circunstancias.



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES (Continuación)**Informe sobre otros requisitos legales y normativos**

8. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, por el año terminado al 31 de diciembre del 2014, se emite por separado.



Registro de la Superintendencia
de Compañías SC-RNAE-223



GINDIER ACEVEDO A.
Socio - Director
Licencia Profesional
N° 21402



PRODUCNORTE S.A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Notas</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
<u>ACTIVOS</u>			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	14.247	19.485
		-----	-----
Cuentas por cobrar:			
Deudores comerciales	5	1.272.087	988.073
Compañías relacionadas	6	987.270	848.099
Anticipos a proveedores		16.383	7.446
Activos por impuestos corrientes	7	79.508	170.464
Empleados		7.324	25.454
Otras activos no financieros		5.381	9.403
		-----	-----
		2.367.953	2.048.939
Menos: Estimación por deterioro	14	(70.330)	(44.598)
		-----	-----
Total cuentas por cobrar netas		2.297.623	2.004.341
		-----	-----
Inventarios	8	79.694	84.634
		-----	-----
Gastos pagados por anticipado		10.984	12.244
		-----	-----
Total de activos corrientes		2.402.548	2.120.704
		-----	-----
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedad y equipo, neto	9	1.994.051	2.012.576
Activos biológicos, neto	10	999.171	1.013.835
Inversiones en acciones	11	201.079	294.422
		-----	-----
Total de activos no corrientes		3.194.301	3.320.833
		-----	-----
Total Activos		5.596.849	5.441.537
		=====	=====

Las notas explicativas anexas de la 1 a la 27 son parte integral de los estados financieros

PRODUCNORTE S.A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)**

	<u>Notas</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
PASIVO CORRIENTE			
Sobregiro bancario		31.570	4.640
Pasivo financiero (porción corriente de obligaciones largo plazo)	12	192.731	215.049
Total sobregiros y obligaciones bancarias		224.301	219.689
Cuentas por pagar:			
Cuentas por pagar comerciales	13	526.655	453.350
Anticipo de clientes		13.052	11.542
Pasivos por impuestos corrientes	7	81.871	120.419
Otros pasivos no financieros		4.855	8.747
Total de cuentas por pagar		626.433	594.058
Prestaciones y beneficios sociales	14	145.796	175.950
Total pasivos corrientes		996.530	989.697
PASIVOS NO CORRIENTES			
Pasivos financieros de largo plazo	12	120.054	24.682
Accionistas	6	130.869	352.921
Jubilación Patronal	14 y 15	671.222	598.365
Pasivos por impuestos diferidos	20	191.216	199.645
Total pasivos no corrientes		1.113.361	1.175.613
TOTAL PASIVOS		2.109.891	2.165.310
PATRIMONIO			
Capital suscrito	16	511.679	511.679
Reserva legal	18	79.789	44.634
Resultado acumulados		1.916.170	1.740.594
Resultados NIIF Primera Vez	19	979.320	979.320
Total patrimonio - estado adjunto		3.486.958	3.276.227
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		5.596.849	5.441.537

Las notas explicativas anexas de la 1 a la 27 son parte integral de los estados financieros

PRODUCNORTE S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos de actividades ordinarias	22	3.892.898	4.050.033
Costo de producción	23	(1.636.523)	(1.634.142)
		-----	-----
Ganancia bruta		2.256.375	2.415.891
Gastos de ventas	24	(993.884)	(891.200)
Gastos de administración	25	(864.400)	(794.748)
		-----	-----
Total gastos de ventas y administración		(1.858.284)	(1.685.948)
		-----	-----
Ganancia de actividades operacionales		398.091	729.943
Otros ingresos (egresos):			
Intereses pagados		(32.596)	(13.409)
Intereses ganados		1.659	19.673
Ajuste por deterioro en inversiones	11	(15.142)	(24.153)
Bajas de activos fijos y biológicos		(161.052)	(47.467)
Certificado abono tributario	26	138.727	-
Alquiler del sala de exposición		91.210	91.802
Utilidad o Pérdida en venta de activos		1.635	(3.110)
Varios, netos		25.375	(23.857)
		-----	-----
Ganancia antes de participación de los trabajadores e impuestos		447.907	729.422
Participación de trabajadores en las utilidades	21	(67.467)	(109.631)
Impuesto a la renta corriente	21	(118.137)	(166.973)
Impuesto a la renta diferido	20	8.428	69.530
		-----	-----
Ganancia neta		270.731	522.348
		=====	=====
Acciones comunes ordinarias			
Ganancia por acción ordinaria (US\$)		0,53	1,02
Número de acciones		511.679	511.679

Las notas explicativas anexas de la 1 a la 27 son parte integral de los estados financieros

PRODUCNORTE S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Resultados Acumulados</u>					<u>Total</u>
	<u>Capital Suscrito</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Años anteriores</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>NIF primera vez</u>	
Saldo al 1 de enero del 2013	511.679	37.951	(138.360)	1.363.289	979.320	2.753.879
Apropiación de reserva legal	-	6.683	(6.683)	-	-	-
Resultado integral del ejercicio	-	-	522.348	-	-	522.348
Saldo al 31 de diciembre del 2013	<u>511.679</u>	<u>44.634</u>	<u>377.305</u>	<u>1.363.289</u>	<u>979.320</u>	<u>3.276.227</u>
Apropiación de reserva legal	-	35.155	(35.155)	-	-	-
Pago de dividendos	-	-	(60.000)	-	-	(60.000)
Resultado integral del ejercicio	-	-	270.731	-	-	270.731
Saldo al 31 de diciembre del 2014	<u>511.679</u>	<u>79.789</u>	<u>552.881</u>	<u>1.363.289</u>	<u>979.320</u>	<u>3.486.958</u>

Las notas explicativas anexas de la 1 a la 27 son parte integral de los estados financieros

PRODUCNORTE S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	3.960.275	3.071.065
Efectivo entregado por pagos a proveedores y empleados	(3.431.712)	(2.887.181)
Intereses ganados	1.659	19.673
Intereses pagados	(32.596)	(13.409)
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	497.626	190.148
	-----	-----
Flujo de efectivo por actividades de inversión:		
Producto en la venta de Activos fijos	85.982	20.536
Compra de acciones	(12.499)	-
Devolución de aportes	90.700	(25.499)
Adiciones en propiedad y equipo	(203.990)	(50.458)
Adiciones en activos biológicos	(280.989)	(279.313)
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(320.796)	(334.734)
	-----	-----
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:		
Incremento (Disminución) en sobregiros bancarios	26.930	(22.930)
Incremento de obligaciones bancarias de largo plazo	73.054	136.025
(Disminución) Incremento en obligaciones de largo plazo con relacionadas	(222.052)	33.462
Pago de dividendos	(60.000)	-
	-----	-----
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de financiamiento	(182.068)	146.557
	-----	-----
(Disminución) Incremento neto del efectivo	(5.238)	1.971
Efectivo al inicio del año	19.485	17.514
	-----	-----
Efectivo al final del año	14.247	19.485
	=====	=====

Las notas explicativas anexas de la 1 a la 27 son parte integral de los estados financieros

PRODUCNORTE S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Conciliación del resultado integral con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Resultado integral del ejercicio	270.731	522.348
	-----	-----
Ajustes que concilian la ganancia neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciación de propiedad y equipo	138.167	154.215
Amortización de activos biológicos	130.661	129.488
Provisión cuentas incobrables	31.750	-
Provisión para jubilación patronal	72.857	51.825
Ajuste por deterioro e inversiones	15.142	24.153
Bajas de activo fijo y biológico	164.992	47.467
Utilidad o Pérdida en venta de activos fijos	(1.635)	3.110
Cambios en activos y pasivos de operaciones:		
Incremento en cuentas por cobrar	(319.013)	(978.968)
Uso de la provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(6.018)	-
Disminución en inventarios	4.940	44.626
Disminución en gastos pagados por anticipado	1.260	621
Incremento en cuentas por pagar	32.375	180.106
(Disminución) Incremento en beneficios sociales	(30.154)	80.687
Disminución pasivos por impuestos diferidos	(8.429)	(69.530)
	-----	-----
Total de ajustes a la ganancia neta	226.895	(332.200)
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	497.626	190.148
	=====	=====

Las notas explicativas anexas de la 1 a la 27 son parte integral de los estados financieros

PRODUCNORTE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013 (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.

NOTA 2 - ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES

La preparación de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, involucra la elaboración, por parte de la Gerencia de la Compañía, de estimaciones, suposiciones y provisiones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Gerencia. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Estimaciones y Supuestos.- Las estimaciones y supuestos contables más importantes utilizados por la Compañía en la elaboración de los estados financieros fueron las siguientes:

- **Estimaciones para cuentas dudosas comerciales:**
La gerencia de la compañía realiza una estimación para cuentas incobrables comerciales, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.
- **Vida útil de bienes de uso**
Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado (para edificios, maquinaria y vehículos), de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida o incrementada.
- **Deterioro del valor de los activos no financieros**
La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.

NOTA 2 - ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES
(Continuación)

- Impuestos:

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. Aun cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

Provisiones.- Debido a la subjetividad inherente en el proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Gerencia.

La determinación de los valores a provisionar sobre los valores reales a pagar, está basada en la mejor estimación efectuada por la Gerencia de la Compañía efectuada considerando toda la información disponible a la fecha de la elaboración de los estados financieros, incluyendo opiniones de asesores y consultores.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) (Ver adicionalmente Nota 19), 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 en los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses.

La Compañía prepara sus estados financieros y llevan sus registros de contabilidad de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”).

Esta presentación exige proporcionar la representación fiel de los efectos de las transacciones, así como los otros hechos y condiciones, de acuerdo con las definiciones y los criterios de reconocimiento de activos, pasivos, ingresos y gastos establecidos en el marco conceptual de las NIIF.

De conformidad a la Norma Internacional de Contabilidad NIC 27 “estados financieros separados”, la compañía prepara y presenta estados financieros separados, por lo que las inversiones en subsidiarias se contabilizan al costo.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

b. Efectivo equivalente

La política es considerar el efectivo y equivalente del efectivo los saldos en caja, en bancos, los depósitos a plazos en entidades financieras y otras inversiones de corto plazo de gran liquidez, con un vencimiento original de tres meses o menos (Véase Nota 4).

c. Cuentas por cobrar comerciales

La política contable de la compañía es reconocer las cuentas por cobrar comerciales a su valor justo y posteriormente medirlas a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Se constituye una provisión por el deterioro de las cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos adeudados de acuerdo con las condiciones de las cuentas por cobrar. Se considera que la presencia de dificultades financieras del deudor y el incumplimiento o demora en el pago (cuentas vencidas por más de trescientos sesenta días) son indicadores de que la cuenta por cobrar ha sufrido un deterioro. El monto de la provisión es el valor en libros del activo. La provisión es deducida del valor en libros y el monto de la pérdida es reconocida en el estado de resultados integral en el rubro Gastos de Administración. Cuando el activo se torna incobrable, se da de baja contra la cuenta de deterioro de activos financieros. Los cobros posteriores de los montos previamente castigados son acreditados a Gastos de administración en el estado de resultados integral.

d. Inventarios

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

e. Propiedad y equipo

Se muestra al costo atribuido menos las depreciaciones acumuladas y, en su caso, pérdidas por deterioros. Los cargos por depreciación se registran en los resultados integrales del ejercicio en base a la distribución sistemática del importe depreciable del activo a lo largo de su vida útil.

El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del inmueble, como también los intereses por financiamiento directa o indirectamente relacionados con ciertos activos calificados. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados a la inversión vayan a fluir a la compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenciones y son registrados en el estado de resultados integrales cuando son incurridos. (Véase nota 9).

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

f. Deterioro de los activos no financieros

Los activos que tienen una vida útil indefinida, terrenos, no están sujetos a depreciación y son evaluados anualmente en cuanto al deterioro de su valor.

Los activos que están sujetos a amortización/depreciación son revisados en cuanto al deterioro de su valor siempre que existan eventos o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor en libros sería no recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro cuando el valor en libros excede el valor recuperable. El valor recuperable es el mayor entre el valor justo de un activo menos los costos de venta y su valor de utilización económica. Con el propósito de efectuar la evaluación en cuanto a su deterioro, los activos son agrupados considerando el menor nivel para el cual existen flujos de caja identificables en forma separada (“unidades generadoras de efectivo”). Los activos no financieros que han sufrido deterioros son revisados en cuanto a la posible reversión del deterioro en cada cierre contable.

g. Activos biológicos

Los activos biológicos en la empresa se registran al costo menos su amortización y, en su caso pérdida por deterioro del valor.

La empresa amortiza sus activos biológicos en base a la distribución sistemática del importe amortizable del activo a lo largo de su vida útil.

Las plantas de rosas se mantienen como Plantas en Formación y el tiempo estimado a partir de su siembra es de 3 a 6 meses dependiendo de las variedades, durante este tiempo los costos principalmente de mano de obra, materiales y los directamente imputables se capitalizan, el momento que comienza la primera producción se traspasan a Plantas en Producción, el tiempo estimado, determinado por la parte Técnica y Comercial es de 3 a 9 años dependiendo de las expectativas de cada variedad. (Véase Nota 10)

h. Instrumentos Financieros no Corrientes

Las inversiones en instrumentos de patrimonio que no tengan un precio de mercado cotizado de un mercado activo y cuyo valor razonable no pueda ser medido con fiabilidad en los estados financieros individuales están medidos al costo. Los dividendos recibidos se registran como ingresos cuando se perciben o son declarados por la compañía emisora.

i. Pasivos financieros

Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente al valor justo de los recursos obtenidos, menos los costos incurridos directamente atribuibles a la transacción.

Tras su reconocimiento inicial, se valorizan a su “costo amortizado”. La diferencia entre el valor neto recibido y el valor a pagar es reconocida durante el período de duración del préstamo usando el método del “tipo de interés efectivo”.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

Los intereses pagados y devengados que corresponden a pasivos financieros utilizado en el financiamiento de sus operaciones se registran en el estado de resultados integrales en la cuenta "Costos financieros".

Los intereses pagados y devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en actividades de inversión de activos calificables se registran en el estado de situación financiera en la cuenta del activo calificable que corresponda hasta el momento en que el activo calificable se encuentre disponible para su uso.

Producnorte S.A. clasifica sus pasivos financieros dependiendo del propósito para el cual fueron adquiridos en las siguientes categorías:

- Préstamos que devengan intereses.
- Otros pasivos financieros.
- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Préstamos que devengan intereses

Esta categoría comprende principalmente los créditos con bancos e instituciones financieras. Se clasifican en el estado de situación financiera como pasivos corrientes a menos que Producnorte S.A. tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por al menos doce meses después de la fecha de cierre de los estados financieros.

Otros pasivos financieros

Esta categoría comprende principalmente la emisión de obligaciones financieras. Se clasifican en el estado de situación financiera como pasivos corrientes a menos que Producnorte S.A. tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por al menos doce meses después de la fecha de cierre de los estados financieros.

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Esta categoría comprende principalmente los créditos o cuentas por pagar documentados adeudados a acreedores. Se presentan en el activo corriente con excepción de aquellos con vencimiento superior a doce meses desde la fecha de cierre de los estados financieros, los cuales son presentados en el activo no corriente.

j. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

El gasto por impuesto a las ganancias del ejercicio comprende al impuesto a la renta corriente y al impuesto diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados por función, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, en otros resultados integral o provienen de una combinación de negocios.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

La provisión para impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa del impuesto vigente para el año 2014 y 2013 que es del 22% sobre la utilidad gravable (Véase Notas 20 y 21).

El impuesto a la renta diferido es registrado para reconocer el efecto de las diferencias temporales entre la base tributaria de pasivos y sus respectivos saldos en los estados financieros, aplicando la legislación y la tasa del impuesto vigente.

Para determinar el impuesto diferido se utiliza la tasa de impuesto que, de acuerdo con la legislación tributaria vigente, se debe aplicar en el año en pasivos por impuestos diferidos serán realizados o liquidados. En consecuencia, los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria vigente o en las tasas de impuestos deberán ser reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la ley que aprueba dichos cambios sea publicada.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar dichas diferencias. (Véase Nota 20).

k. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genera el pago. 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. Se considera que el monto del ingreso no ha sido determinado de manera confiable hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido superadas.

Producnorte S.A. clasifica sus ingresos conforme el siguiente detalle:

- Exportación de bienes: flores cortadas (rosas). Por destino y por consignatario y por orden de embarque.
- Venta local de flor de exportación y de flor nacional.

l. Beneficios a empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal

La Compañía mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal y desahucio, definidos por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito. (Véase Nota 14 y 15)

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

Participación a trabajadores

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 21).

m. Administración del riesgo financiero

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia General, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, establecer medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

- Riesgos en las tasas de interés.- La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado manteniendo una combinación apropiada entre préstamos a tasa fija y a tasas variable. Con frecuencia se revisan la variación de tasas y la posibilidad conforme a disponibilidad de precancelar las obligaciones, priorizando las que son a corto plazo.
- Riesgos de Crédito.- El riesgo de crédito se refiere de que una de las partes incumplan con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realizará transacciones con Compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgos. El giro del negocio en ciertos casos obliga a que en las condiciones de negociación sea necesario utilizar el crédito, celebrando estas operaciones con partes probadas y confiables, sean éstas instituciones financieras o compañías privadas.
- Riesgos de liquidez.- La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros. La buena relación que mantiene con los proveedores brinda cierta facilidad de negociación en el caso necesario de extender los plazos de pago para el cumplimiento de las obligaciones adquiridas.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

- **Riesgos de capital.**- La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio. Manteniendo un control mensual de flujos de efectivo, de resultados y presupuestos por cumplir, se previene el riesgo de pérdida en el patrimonio atribuible a los accionistas y operatividad de la compañía.

n. Nuevas modificaciones que han sido adoptadas en estos estados financieros:

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 1 Adopción por Primera Vez de las NIIF "Significado de NIIF Vigentes"	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio del 2014.
NIIF 3. Combinación de negocios – Excepciones al alcance para negocios conjuntos	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio del 2014.
NIIF 13 Medición del Valor Razonable – Alcance del párrafo 42 (excepción de cartera)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio del 2014.
NIC 40 "Propiedades de inversión" – Aclaración de la interrelación entre la NIIF 3 y la NIC 40 al clasificar una propiedad como propiedad de inversión o propiedad ocupada por el propietario	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio del 2014.
Los activos biológicos que cumplen con la definición de plantas productoras ya no estarán dentro del alcance de la NIC 41. En cambio, la NIC 16 se aplicará. Después del reconocimiento inicial, las plantas productoras se medirán según la NIC 16 al coste acumulado (antes del vencimiento) y utilizando el modelo del costo o el modelo de revaluación (después del vencimiento). Las enmiendas también requieren que los productos que crecen en las plantas productoras permanecerán en el alcance de la NIC 41 medidos a valor razonable menos los costos de venta.	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio del 2014.

La Administración de la Compañía estima que la aplicación de estas normas no ha tenido un impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros.

NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
<u>Cajas y Bancos</u>		
Cajas chicas	1.030	1.421
Bancos	13.217	18.064
	-----	-----
Total efectivo y equivalentes	<u>14.247</u>	<u>19.485</u>

NOTA 5 - DEUDORES COMERCIALES – CLIENTES

A continuación se presenta los vencimientos de los saldos por cobrar a clientes al 31 de diciembre:

NOTA 5 - DEUDORES COMERCIALES – CLIENTES
(Continuación)

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
Corriente	281.910	464.092
<u>Vencido de:</u>		
0 - 30 días	70.316	170.532
31 – 60 días	72.095	59.343
61 – 90 días	71.942	55.660
91 - 360 días	747.513	179.194
361 días (1)	28.311	59.252
	-----	-----
	990.177	523.981
	-----	-----
Total cartera	<u>1.272.087</u>	<u>988.073</u>

- (1) De acuerdo a los criterios de la administración no se espera incurrir en pérdidas importantes a las cubiertas por la provisión por deterioro de cuentas por cobrar por un valor de US\$ 70.330.

NOTA 6 - CUENTAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS

Los saldos con compañías relacionadas y accionistas al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2014</u> <u>US\$</u>		<u>2013</u> <u>US\$</u>
<u>CUENTAS POR COBRAR:</u>			
<u>Compañías relacionadas</u>			
Agronatura S.A.	976.435	(1)	835.704
Cultivos Verdes S.A.	-		12.395
Carlos Espinosa	10.835	(2)	-
	-----		-----
	987.270		848.099
	=====		=====
<u>CUENTAS POR PAGAR:</u>			
<u>Accionistas:</u>			
José Javier Pallares Palacios	80.865	(3)	204.125
Esteban Pallares Palacios	33.403	(3)	29.700
Claudia Palacios Andrade	-		10.023
Diana Palacios Andrade	-		10.023
Juan Carlos Palacios Andrade	-		20.045
Carolina Palacios Andrade	-		10.023
Dr. Pallares Javier	16.601	(3)	68.982
	-----		-----
Total	130.869	(4)	352.921
	=====		=====

- (1) Corresponde a préstamos para capital de trabajo a un plazo de cinco años, con una tasa de interés anual del 3%, con vencimiento final en diciembre del 2018, y se incluye US\$ 386.390 por devolución de aportes.

NOTA 6 - CUENTAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS
(Continuación)

- (2) Corresponde a un préstamo recibido durante el último mes del año 2014 y que se liquidará durante el año 2015.
- (3) Corresponde a la cesión de obligaciones generadas por las transferencias de acciones y derechos, realizadas durante el año 2014, a un plazo de tres años, a una tasa de interés del 11,33% anual, con vencimiento final en diciembre del 2017.
- (4) Durante el año 2014 se generó un costo amortizado de US\$ 7.399 (en el 2013 de US\$ 33.462)

NOTA 7 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

El saldo de los impuestos anticipados e impuestos por pagar al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
<u>IMPUESTOS ANTICIPADOS</u>		
Impuesto al Valor Agregado (IVA), crédito tributario	79.508 (1)	170.464
	----- 79.508	----- 170.464
	=====	=====
<u>IMPUESTOS POR PAGAR</u>		
Impuesto a la renta	74.021	97.708
Retenciones de IVA	4.423	9.442
Retenciones en la fuente	3.427	6.908
Impuesto al valor agregado IVA	-	6.361
	----- 81.871	----- 120.419
	=====	=====

- (1) Corresponde al Impuesto al Valor Agregado pagado por la compañía en la compra de bienes y servicios objeto de devolución. Este impuesto es reintegrado a la compañía, por parte del Servicio de Rentas Internas por ser exportadora. La compañía realizará el correspondiente trámite de presentación de devolución del Impuesto al Valor Agregado durante en el año 2015.

NOTA 8 - INVENTARIOS

Inventarios al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
Productos químicos y fertilización	10.959	26.670
Materiales	68.735	57.964
	----- 79.694	----- 84.634
	=====	=====

NOTA 9 - PROPIEDAD Y EQUIPO

A continuación se presenta el movimiento de las propiedades y equipos durante los años 2013 y 2014:

	Saldo al 1 de enero del		Transfe- rencias US\$	Retiros y Bajas US\$	Saldo al 31 de diciembre del		Retiros y Bajas US\$	Saldo al 31 de diciembre del	Vida Útil en años
	2013 US\$	Adiciones US\$			2013 US\$	Adiciones US\$			
Terreno(1)	446.993	-	-	-	446.993	-	-	446.993	2-3
Edificios Construcciones Civiles	605.001	26.267	-	-	631.268	-	-	631.268	25-50
Maquinaria y Equipo	289.419	6.360	-	-	295.779	4.356	-	300.135	10
Equipo de Oficina	22.782	2.234	-	(519)	24.497	205	(3.505)	21.197	10
Muebles y Enseres	33.976	1.816	-	(1.780)	34.012	3.075	(1.003)	36.084	10
Invernaderos	736.686	-	8.781	-	745.467	39.007	-	784.474	3-25-30
Herramientas	4.680	-	-	(4.680)	-	-	-	-	10
Vehículos (2)	350.605	-	-	(29.088)	321.517	146.103	(120.556)	347.064	10
Sistema de computo	48.218	6.521	-	(6.656)	48.083	11.244	(9.582)	49.745	3
Construcciones en curso	1.521	7.260	(8.781)	-	-	-	-	-	
	2.539.881	50.458	-	(42.723)	2.547.616	203.990	(134.646)	2.616.960	
Menos: Depreciación acumulada	(399.902)	(154.215)	-	19.077	(535.040)	(138.167)	50.298	(622.909)	
	2.139.979	(103.757)	-	(23.646)	2.012.576	65.823	(84.348)	1.994.051	

(1) Al 31 de diciembre del 2014 existe una hipoteca abierta sobre el terreno de la compañía, otorgada en garantía de las obligaciones bancarias concedidas por el Banco Pichincha.(Véase Nota 12)

(2) Al 31 de diciembre del 2014, existe una reserva de dominio sobre los vehículos de la compañía, otorgado en garantía de las obligaciones bancarias concedidas por el Produbanco. (Véase Nota 12)

NOTA 10 - ACTIVOS BIOLÓGICOS

A continuación se presenta el movimiento activos biológicos, durante los años 2013 y 2014:

	Saldo al 1 de enero del		Transfe- rencias US\$	Bajas US\$	Saldo al 31 de diciembre del		Transfe- rencias US\$	Bajas US\$	Saldo al 31 de diciembre del	Vida Útil en Años
	2013 US\$	Adiciones US\$			del 2013 US\$	Adiciones US\$				
Plantaciones en producción (1)	859.837	-	286.273	(82.359)	1.063.751	-	255.400	(250.178)	1.068.973	3-9
Plantaciones en proceso	225.042	279.313	(286.273)	-	218.082	280.989	(255.400)	-	243.671	
	1.084.879	279.313	-	(82.359)	1.281.833	280.989	-	(250.178)	1.312.644	
Menos: Amortización acumulada	(173.402)	(129.488)	-	34.892	(267.998)	(130.661)	-	85.186	(313.473)	
	911.477	149.825	-	(47.467)	1.013.835	150.328	-	(164.992)	999.171	

(1) Los activos biológicos de Producnorte S.A. corresponden a plantaciones de rosas. Las plantaciones se encuentran ubicadas Ayora - Cayambe, 60 minutos al norte de la ciudad de Quito y a 3.050 metros de altura sobre el nivel del mar, en una extensión total de 16,75 hectáreas (13,73 sembradas productivas y 3,02 vegetativas).

Durante los ejercicios 2014 y 2013, el volumen de tallos producidos fue de 13.234.368 tallos y 13.223.298 tallos respectivamente.

Durante los ejercicios 2014 y 2013, el volumen de tallos exportados fue de 9.508.545 Tallos y 9.609.652 tallos respectivamente.

NOTA 11 - INVERSIONES EN SOCIEDADES

Las inversiones en sociedades al 31 de diciembre del 2014 comprenden:

<u>Compañía</u>	<u>Porcentaje de Participación</u> %	<u>Valor Nominal</u> US\$	<u>Valor patrimonial proporcional</u> US\$	<u>Valor en Libros Diciembre 2014</u> US\$
Agrícola Agronatura S.A.	58,00%	378.850	274.121	176.797
Cultivos Verdes S.A.	50%%	40.008	34.307	24.282
			-----	-----
			308.428	201.079
			=====	=====

El siguiente es el movimiento de inversiones en sociedades por el año 2014:

	<u>2014</u> US\$	<u>2013</u> US\$
Saldo al 1 de enero	294.422	293.076
(+) Aporte en inversiones	295.690	25.499
(-) Devolución de aportes	(386.390)	-
(+) Compra de acciones	12.499	-
(-) Ajustes por deterioro de inversiones en Cultivos Verdes S.A.	(15.142)	(24.153)
	-----	-----
Saldo al 31 de diciembre	201.079	294.422
	=====	=====

El resumen de los estados financieros de la subsidiaria y relacionada al 31 de diciembre del 2014, se muestran a continuación:

	<u>Agronatura S.A.</u> US \$	<u>Cultivos Verdes S.A.</u> US \$
Total activos	3.825.037	256.307
Total pasivos	(3.352.415)	(187.693)
	-----	-----
Patrimonio de accionistas	472.622	68.614
	=====	=====
Ventas	3.035.984	903.293
Costo de ventas	(2.211.540)	(763.431)
Gastos	(672.433)	(135.519)
	-----	-----
Utilidad del ejercicio	152.011	7.343
	=====	=====
El patrimonio de los accionistas comprende:		
Capital	653.190	120.000
Resultados acumulados	(332.579)	(58.729)
Utilidad del ejercicio	152.011	7.343
	-----	-----
Total patrimonio	472.622	68.614
	=====	=====

NOTA 12 - PASIVOS FINANCIEROS

El siguiente es un detalle de los pasivos financieros al 31 de diciembre del 2014 adquiridas para el financiamiento de capital de trabajo:

	<u>TASA DE INTERÉS ANUAL</u> %	<u>PORCIÓN CORRIENTE</u> US\$	<u>PORCIÓN LARGO PLAZO</u> US\$	<u>TOTAL</u> US\$
<u>Banco Produbanco</u>				
Crédito pagadero en dividendos Mensuales con vencimiento final en enero del 2015 (1)	11,23%	37.282	-	37.282
<u>Banco Produbanco</u>				
Crédito pagadero en dividendos Mensuales con vencimiento final en enero del 2019 (1)	11,23%	-	120.054	120.054
<u>Banco Pichincha</u>				
Crédito pagadero en dividendos Mensuales con vencimiento final en diciembre del 2015 (2)	11,20%	155.449	-	155.449
		-----	-----	-----
		192.731	120.054	312.785
		=====	=====	=====

- (1) Obligaciones que se encuentran garantizadas mediante una reserva de dominio sobre los vehículos de la compañía. (Véase nota 9)
- (2) Obligación que se encuentra garantizado con hipoteca abierta sobre el terreno de la compañía. (Véase nota 9)

Los vencimientos anuales de las obligaciones bancarias se muestran a continuación:

<u>Año</u>	<u>Valor</u> US\$
2015	192.731
2016	40.117
2017	30.697
2018	34.009
2019	15.231

	312.785
	=====

NOTA 13 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre del 2014 se presentan cuentas por pagar por US\$ 526.655, que incluye proveedores locales por US\$ 286.505 y proveedores regalías por US\$ 240.150; valores que se liquidaran durante el año 2015.

NOTA 14 - OTRAS PROVISIONES

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2014:

	<u>Saldo al 1 de enero del 2014</u>	<u>Provisión</u>	<u>Pagos y / o Utilizaciones</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre del 2014</u>
<u>Corrientes</u>				
Beneficios sociales (a)	175.950	698.310	(728.464)	145.796
Estimación por deterioro	44.598	31.750	(6.018)	70.330
<u>Largo Plazo</u>				
Beneficios definidos por jubilación patronal	598.365	72.857	-	671.222

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

NOTA 15 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR 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 y en el contrato colectivo la tasa de conmutación actuarial del año 2014 y 2013 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 2014 y 2013 es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Valor presente de la reserva actuarial:		
Trabajadores entre 10 y 20 años de servicio	251.320	189.718
Trabajadores con menos de 10 años de servicio	419.902	408.647
	-----	-----
Total provisión según cálculo actuarial	<u>671.222</u>	<u>598.365</u>

NOTA 16 - CAPITAL SUSCRITO

El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre del 2014, está representado por 511.679 acciones ordinarias de valor nominal de US\$ 1 cada una.

La ganancia neta por acción es calculada dividiendo el resultado del ejercicio de la Compañía sobre el número de acciones ordinarias.

NOTA 17 - DIVIDENDOS PAGADOS

La Junta General de Accionistas celebrada el 9 de mayo del 2014 aprobó por unanimidad el reparto de dividendos por un valor de US\$ 60.000, valores que fueron cancelados.

NOTA 18 - 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 19 - RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

Representa el saldo de los ajustes efectuados para la preparación de los primeros estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” completas, y que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados Acumulados, subcuenta “Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF”, que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía; de registrar un saldo deudor en la subcuenta “Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF”, éste podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Producto del proceso NIIF, la compañía presenta en la cuenta de Resultados acumulados adopción NIIF primera vez un saldo acreedor al 31 de diciembre del 2014 de US\$ 979.320.

NOTA 20 - PASIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS**a) Impuestos Diferidos*****Pasivos por Impuestos Diferidos***

Corresponden a los montos de impuestos a la renta por pagar en períodos futuros respecto de diferencias temporarias tributables.

NOTA 20 - PASIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS
(Continuación)

Al 31 de diciembre del 2014 y 31 de diciembre del 2013 se han reconocido pasivos por impuestos diferidos por US\$ 191.216 y US\$ 199.645 y su detalle es el siguiente:

<u>Pasivos por Impuestos Diferidos</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Pasivos diferidos relativo a depreciación de edificios	38.679	38.679
Pasivos diferidos relativo a depreciación de invernaderos	65.932	65.933
Pasivos diferidos relativo a depreciación de maquinaria	35.454	40.656
Pasivos diferidos relativo a depreciación de vehículos	31.858	31.858
Pasivos diferidos relativo a depreciación de biológicos	19.294	22.519
	-----	-----
Total Pasivos por Impuestos Diferidos	<u>191.217</u>	<u>199.645</u>

- b) El siguiente es el movimiento de los impuestos diferidos pasivos durante los años 2014 y 2013:

<u>Movimientos en pasivos por Impuestos Diferidos</u>	<u>Al:</u> <u>31/12/2014</u>	<u>Al:</u> <u>31/12/2013</u>
Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo inicial	199.645	269.175
Disminución en Pasivos por Impuestos Diferidos	(8.428)	(69.530)
	-----	-----
Total Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo final	<u>191.217</u>	<u>199.645</u>

- c) El Impuesto a la renta reconocido en resultados de los años 2014 y 2013, se muestra a continuación:

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
Gasto por impuesto corriente (Véase nota 21)	118.137	166.973
	-----	-----
Total gasto por impuesto corriente	118.137	166.973
Impuesto diferido		
Depreciación de invernaderos		(7.540)
Depreciación de maquinaria	(5.202)	(1.378)
Depreciación de biológicos	(3.226)	(60.612)
	-----	-----
Total impuesto diferido a las ganancias	(8.428)	(69.530)
	-----	-----
Total Gasto Impuesto a la renta	<u>109.709</u>	<u>97.443</u>

NOTA 21 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

- a) A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta por el año 2014 y 2013:

	2014		2013	
	<u>Participación de Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>	<u>Participación de Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>
Utilidad del ejercicio	447.907	447.907	729.421	729.421
Salario digno	1.871	-	1.451	-
Base para trabajadores	449.778	-	730.872	-
15% en participación	67.467	(67.467)	109.631	(109.631)
Más - Gastos no deducibles (1)		296.933		145.429
Menos - Ingresos exentos (intereses implícitos, CATS)		(140.386)		(6.251)
Base para impuesto a la renta		536.987		758.968
Impuesto a la renta 22%		118.137		166.973

- (1) Los gastos no deducibles correspondientes al año 2014 comprenden: depreciaciones por US\$ 95.222, intereses implícitos por US\$ 7.399, provisión de jubilación patronal por US\$ 32.157, provisión cuentas incobrables por US\$ 19.598, pérdida de activos fijos por US\$ 76.248 y otros documento sin sustento para el SRI por US\$ 66.308.

- b) La Conciliación de la tasa de impuestos legal vigente en Ecuador y la tasa de efectiva de impuestos aplicable a la Compañía, se presenta a continuación:

	2014			2013		
	<u>Parcial</u>	<u>Importe US\$</u>	<u>%</u>	<u>Parcial</u>	<u>Importe US\$</u>	<u>%</u>
Impuesto en el estado de resultados (tasa efectiva)		118.137	31,05%		166.973	26,94%
Impuesto teórico (tasa nominal)		83.697	22,00%		136.354	22,00%
Resultado contable antes de impuesto	380.440	-	-	619.790	-	-
Tasa nominal	22%	-	-	22%	-	-
Diferencia		34.440	9,05%		30.619	4,94%
<u>Explicación de las diferencias:</u>						
Gastos no deducibles	296.933	65.325	17,17%	145.429	31.994	5,16%
Ingresos exentos, neto	(140.386)	(30.885)	(8,12%)	(6.251)	(1.375)	(0,22%)
		34.440	9,05%		30.619	4,94%

La tasa impositiva utilizada para las conciliaciones del 2014 y 2013 corresponde a la tasa de impuesto a las sociedades del 22% que las entidades deben pagar sobre sus utilidades imponibles bajo la normativa tributaria vigente. La tasa efectiva del impuesto a la renta del año 2014 es 31,05% (26,94% para el año 2013)

NOTA 22 - INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos por actividades ordinarias netos al 31 de diciembre del 2014 y 2013 por línea de negocio se detallan a continuación:

	<u>2014</u> <u>US \$</u>	<u>2013</u> <u>US \$</u>
Exportaciones	3.805.975	3.954.079
Ventas locales	86.923	95.954
	-----	-----
	<u>3.892.898</u>	<u>4.050.033</u>

NOTA 23- COSTO DE PRODUCCIÓN

El Costo de Producción por el año 2014 y 2013 se encuentra distribuido principalmente de los siguientes rubros:

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
Mano de Obra	692.576	664.784
Materia Prima	503.600	537.874
Otros Costos Indirectos	248.296	251.112
Amortizaciones	130.661	129.448
Depreciaciones	61.390	50.924
	-----	-----
Total	<u>1.636.523</u>	<u>1.634.142</u>

NOTA 24 - GASTOS DE VENTAS

Los gastos de ventas por el año 2014 y 2013 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
Materias primas	337.850	309.972
Sueldos y salarios	272.098	253.257
Beneficios sociales	121.506	109.245
Horas extras	60.477	59.129
Publicidad y propaganda	37.463	17.863
Provisión Cuentas Incobrables	31.751	-
Alimentación y refrigerio	23.726	20.437
Mantenimientos	20.816	23.048
Servicios básicos	15.137	16.100
Jubilación patronal	14.962	15.548
Vigilancia y seguridad	9.648	9.720
Transportes	8.876	8.642
Depreciaciones	7.660	7.828
Bonificaciones	6.398	7.146
Impuestos y suscripciones	6.098	6.058
Combustibles y lubricantes	5.391	5.622

NOTA 24 - GASTOS DE VENTAS
(Continuación)

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
Atención clientes	4.055	1.959
Útiles de oficina y limpieza	2.323	956
Certificaciones y corpei	1.764	2.899
Atenciones	1.541	1.278
Honorarios profesionales	538	6.410
Viajes y hospedajes	43	5.810
Otros menores	3.763	2.273
	----- 993.884	----- 891.200
	=====	=====

NOTA 25- GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración por el año 2014 y 2013 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
Sueldos y salarios	288.356	293.195
Depreciaciones y amortizaciones	58.337	93.648
Beneficios sociales	95.743	86.837
Impuestos, tasa y contribuciones	85.254	62.593
Honorarios profesionales	87.472	33.146
Gastos no deducibles	45.251	20.080
Mantenimientos	34.314	29.362
Servicios básicos	31.296	30.606
Seguros	30.872	25.228
Jubilación patronal	21.466	15.564
Viajes y hospedaje	13.959	24.904
Alimentación y refrigerio	10.028	9.230
Útiles de oficina y limpieza	9.462	8.415
Gastos bancarios	8.879	12.495
Combustibles y lubricantes	6.428	6.635
Seguridad y vigilancia	6.419	5.937
Trabajos Ocasionales	6.430	2.627
Otros beneficios empleados	6.219	7.727
Transportes	5.534	8.274
Formularios e impresos	1.872	4.207
Equipo de seguridad y trabajo	1.717	2.016
Agasajos	1.669	7.244
Publicidad y propaganda	1.064	222
Otros menores	6.359	4.556
	----- 864.400	----- 794.748
	=====	=====

NOTA 26 - 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.
- 2) La Ley reformativa para la equidad tributaria adicionalmente establece como deducciones 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. En el mes de septiembre del 2012 se emite la Ley Orgánica de Discapacidades, y con respecto a este beneficio establece que se mantiene siempre y cuando el personal discapacitado no haya sido contratado para cumplir con la exigencia del personal mínimo con discapacidad fijado en el 4% de conformidad con esta Ley, es decir solo se aplicará este beneficio a los empleados discapacitados que hayan sido contratados y que exceden el porcentaje que establece la ley.
- 3) En el mes de junio del 2010 se publica el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, entre sus principales aspectos se menciona:

Los dividendos y utilidades calculados después del pago de Impuesto a la Renta distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o de personas naturales no residentes en el Ecuador, no habrá retención ni pago adicional del Impuesto a la Renta. Los dividendos o utilidades distribuidas a favor de personas naturales residentes en el Ecuador constituyen ingresos gravados para quien los percibe, debiendo por tanto efectuarse la correspondiente retención en la fuente por parte de quien los distribuye.
- 4) El 29 de diciembre del 2010 se expide el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, incorporando a la legislación varios incentivos fiscales entre los que se mencionan la reducción progresiva de tres puntos porcentuales en el Impuesto a la Renta para Sociedades de 25% a 22%. Un punto porcentual cada año, ejercicio fiscal 2011 (24%), 2012 (23%) a partir del 2013 en adelante (22%).
- 5) El 24 de noviembre del 2011, se publicó la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, con la finalidad de fomentar la responsabilidad ambiental, mejorar los procesos de producción, para lo cual se realizan reformas tributarias para incentivar conductas ecológicas, sociales y económicas, entre los principales aspectos tenemos el incremento del Impuesto a la Salida de Divisas, del 2% al 5%.

NOTA 26 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

6. El 24 de enero del 2013 mediante resolución N° NAC-DGERCGC13-00011 del Servicio de Rentas Internas establece:
- Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que haya efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a tres millones de dólares deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.
 - Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que haya efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a seis millones de dólares deberá presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

La administración de la compañía considera que la aplicación de la normativa de precios de transferencias no afecta la base imponible y consecuentemente el impuesto a la renta causado por la compañía en el año 2014.

7. El 10 de septiembre del 2013, se publicó la Resolución, por parte del Comité de Comercio Exterior "COMEX", en la cual dicho organismo, decidió aprobar la nómina de los productos, beneficiarios y porcentajes que se aplicarán para la concesión de los Certificados de Abono Tributario, por efecto de una desmejora en el nivel de acceso al mercado de Estados Unidos de América. En dicha resolución se establece que Producnorte S.A., es acreedora del 6,8% para la concesión de certificados de abono tributario. Durante el año 2014, Producnorte S.A, ha recibido notas de crédito, por devolución de certificados de abono tributario por un valor de US\$ 138.727 (año 2014 US\$ 86.803 y año 2013 US\$ 51.924) correspondiente al período de septiembre 2013 a junio del 2014.

NOTA 27 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

Mediante Decreto Ejecutivo No. 645 del 25 de marzo del 2015 incluye dentro de su considerando: que el sector floricultor desde el año 2014 se encuentran atravesando por una situación crítica debido a la caída del nivel de exportaciones, la devaluación del rublo y el euro, las sanciones económicas impuestas por la Unión Europea a Rusia, y la pérdida de competitividad frente a los países como Kenia y Colombia, lo que ha ocasionado que la flor ecuatoriana sea sustituida por otras provenientes de los citados países; que la demanda en el mercado ruso ha reducido su poder adquisitivo y que ha mermado sus pagos generando en el sector un nivel de cartera vencida del 30% de las exportaciones, y que se estima que para el año 2015 que las pérdidas totales en exportaciones alcance aproximadamente del 13%, es decir cerca de 100 millones de dólares; por lo que decreta en su artículo 1.- Exonérese del pago del cien por ciento (100%) del anticipo al impuesto a la renta correspondiente al período fiscal 2015, al sector productor y exportador de flores.

NOTA 27 - EVENTOS SUBSIGUIENTES
(Continuación)

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.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en marzo 20 del 2015 y serán presentados a los accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.