

PRODUCNORTE

PRODUCNORTE S. A.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
(Junto con el Informe de los Auditores Independientes)
(Expresados en dólares estadounidenses)

Correspondiente al ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2015



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

11 de marzo del 2016

A los Accionistas y Miembros del Directorio de PRODUCNORTE S. A.:

Informe sobre los estados financieros

He auditado el estado de situación financiera adjuntos de la compañía PRODUCNORTE S. A., al 31 de diciembre del 2015, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables significativa y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

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

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en mi auditoría. Mi auditoría fue efectuada 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 mi opinión de auditoría.



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES (Continuación)

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la compañía PRODUCNORTE S. A., al 31 de diciembre de 2015, y los resultados integrales de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

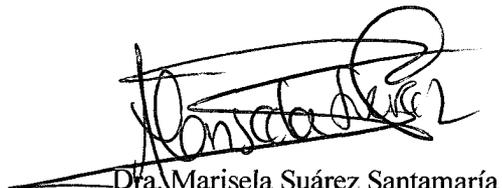
Asunto de Énfasis

Los estados financieros de PRODUCNORTE S. A., al 31 de diciembre del 2014, fueron auditados por otros auditores, cuyo informe con fecha 20 de marzo del 2015 contiene una opinión con salvedades sobre esos estados, en base a que la compañía mantiene una provisión por deterioro de cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2014, para cubrir eventuales pérdidas por el valor de US\$ 70.330, y refleja deudores comerciales con vencimiento importantes (mayores de 90 días) de acuerdo al giro del negocio, por un valor de US\$ 661.260

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 y Seguros 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%.

Informe sobre otros requisitos legales y normativos

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía por el año terminado al 31 de diciembre del 2015, se emite por separado.



Dra. Marisela Suárez Santamaría
Registro de la Superintendencia
De Compañías SC-RNAE-902

INDICE

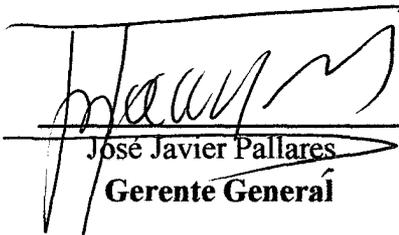
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA (ACTIVO)	5
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA (PASIVO Y PATRIMONIO)	6
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES	7
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO.....	8
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO.....	9
NOTA 1 - OPERACIONES.....	11
NOTA 2 - ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES	11
NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES	12
a. Preparación de los estados financieros	12
b. Cuentas por cobrar comerciales	13
c. Inventarios.....	13
d. Propiedades y equipo.....	13
e. Activos Biológicos	14
f. Deterioro de los activos no financieros	14
g. Inversiones en sociedades	15
h. Pasivos Financieros	15
i. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.....	16
j. Reconocimiento de ingresos	16
k. Beneficios a empleados.....	17
l. Nuevos pronunciamientos contables y su aplicación.....	17
m. Administración del riesgo financiero	18
NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	19
NOTA 5 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES	20
NOTA 6 - ACCIONISTAS Y RELACIONADAS.....	21
NOTA 7 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.....	22
NOTA 8 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	22
NOTA 8 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	23
NOTA 9 - INVENTARIOS	23
NOTA 10 - PROPIEDADES, EQUIPOS Y MUEBLES	23
NOTA 11 - INVERSIONES EN SOCIEDADES	24
NOTA 12 - PASIVOS FINANCIEROS DE LARGO PLAZO	26
NOTA 13 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES.....	27
NOTA 14 - ANTICIPO CLIENTES	28
NOTA 15 - OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS,DEFINIDOS.....	28
NOTA 16 - PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	28
NOTA 17- BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACIÓN PATRONAL.....	30
NOTA 18 - CAPITAL SUSCRITO.....	31
NOTA 19 - RESERVA LEGAL	31

NOTA 20 - RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF).....	31
NOTA 21 - INGRESOS	32
NOTA 22 - COSTO DE VENTAS.....	32
NOTA 23 - GASTOS DE ADMINISTRACION	33
NOTA 24 - GASTOS DE VENTA	34
NOTA 25 - GANANCIAS.....	35
NOTA 26 - OTROS EGRESOS.....	35
NOTA 27 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	35
NOTA 28 - REFORMAS TRIBUTARIAS	36
NOTA 29 - EVENTOS SUBSIGUIENTES	40

PRODUCNORTE

PRODUCNORTE S. A.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA (ACTIVO)
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Referencia</u> <u>notas</u>	<u>Diciembre</u> <u>31/12/2015</u>	<u>Diciembre</u> <u>31/12/2014</u>
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	116.772	14.247
Cuentas y documentos por cobrar y otras:			
Cuentas por cobrar comerciales	5	1.244.663	1.272.087
Compañías relacionadas	6	1.028.491	916.940
Activos por impuestos corrientes	7	100.898	79.508
Otros activos no financieros	8	39.213	29.088
Total cuentas por cobrar netas		2.342.935	2.297.623
Inventarios	9	110.021	79.694
Gastos pagados por anticipado		12.751	10.984
Total activos corrientes		2.582.479	2.402.548
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedades y equipos, neto	10	3.061.237	2.993.222
Inversiones en acciones	11	286.997	201.079
Total activos no corrientes		3.348.234	3.194.301
Total de activos		5.930.713	5.596.849


José Javier Pallares
Gerente General


Sara Campos
Contadora

Las notas adjuntas de la 1 a la 29 forman parte integrante de los estados financieros

PRODUCNORTE

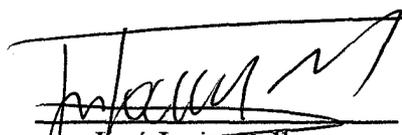
PRODUCNORTE S. A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA (PASIVO Y PATRIMONIO)

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Referencia</u> <u>Notas</u>	<u>Diciembre</u> <u>31/12/2015</u>	<u>Diciembre</u> <u>31/12/2014</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
Sobregiros		-	31.570
Pasivos financieros, porción corriente	12	40.355	192.731
		-----	-----
		40.355	224.301
		-----	-----
Cuentas y documentos por pagar:			
Cuentas por pagar comerciales	13	611.879	526.655
Anticipo de clientes	14	25.862	13.052
Pasivos por impuestos corrientes	8	39.915	81.871
Otras provisiones y beneficios definidos	15	101.280	145.796
Accionistas y relacionadas	6	37.779	-
Otros pasivos no financieros		4.100	4.855
		-----	-----
Total cuentas por pagar		820.815	772.229
		-----	-----
Total de pasivos corrientes		861.170	996.530
Pasivos no Corrientes:			
Pasivos financieros, porción largo plazo	11	627.487	120.054
Accionistas y relacionadas	6	-	130.869
Beneficios definidos por jubilación patronal	15 y 17	748.806	671.222
Pasivos por impuestos diferidos	16	178.194	191.216
		-----	-----
Total de pasivos no corrientes		1.554.497	1.113.361
		-----	-----
Total de pasivos		2.415.667	2.109.891
Patrimonio:			
Capital Suscrito	18	511.679	511.679
Reserva Legal	19	53.559	79.789
Resultados Acumulados		2.949.808	2.895.490
		-----	-----
Total Patrimonio – estado adjunto		3.515.046	3.486.958
		-----	-----
Total Pasivo y patrimonio		5.930.713	5.596.849
		=====	=====


José Javier Pallares
Gerente General


Sara Campos
Contadora

Las notas adjuntas de la 1 a la 29 forman parte integrante de los estados financieros

PRODUCNORTE

PRODUCNORTE S. A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Referencia</u> <u>Notas</u>	<u>Diciembre</u> <u>31/12/2015</u>	<u>Diciembre</u> <u>31/12/2014</u>
Ingresos por actividades ordinarias	21	3.286.014	3.892.898
Costo de producción y ventas	22	(1.503.976)	(1.636.523)
Ganancia bruta en ventas		1.782.038	2.256.375
Gastos de administración	23	(891.736)	(864.400)
Gastos de venta	24	(920.313)	(993.884)
(Pérdida) Ganancia de actividades operacionales		(30.011)	398.091
Otros ingresos (egresos):			
Intereses y otros cargos financieros		(27.160)	(32.596)
Ganancias	25	315.230	258.606
Otros egresos	26	(95.066)	(176.194)
Ganancia antes de participación de los Trabajadores e impuesto a la renta	27 y 28	162.993	447.907
Participación trabajadores en la utilidades	27	(24.538)	(67.467)
Impuesto a las Ganancias			
Impuesto a la renta diferido	16	13.022	8.428
Impuesto a la renta corriente	16, 27 y 28	(23.389)	(118.137)
Resultado integral del ejercicio		128.088	270.731

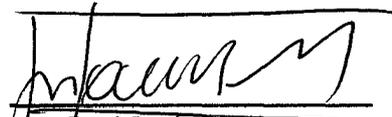

José Javier Pallares
Gerente General

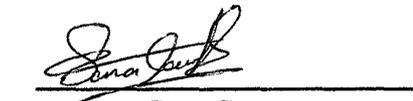

Sara Campos
Contadora

Las notas adjuntas de la 1 a la 29 forman parte integrante 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>Capital Suscrito</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Adopción Primera Vez</u>	<u>Total</u>
Saldo al 01 de enero del 2014	511.679	44.634	1.740.594	979.320	3.276.227
Apropiación 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	511.679	79.789	1.916.170	979.320	3.486.958
Pago de dividendos (Véase Nota 18)	-	-	(100.000)	-	(100.000)
Apropiación reserva legal	-	(26.230)	26.230	-	-
Resultado integral del ejercicio	-	-	128.088	-	128.088
Saldo al 31 de diciembre del 2015	511.679	53.559	1.970.488	979.320	3.515.046


José Javier Pallares
Gerente General


Sara Campos
Contadora

Las notas adjuntas de la 1 a la 29 forman parte integrante de los estados financieros

PRODUCNORTE

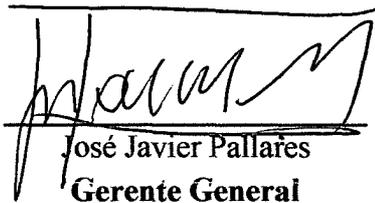
PRODUCNORTE S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	3.240.702	3.960.275
Efectivo entregado por pagos a proveedores, empleados y otros	(3.030.272)	(3.431.712)
Ganancias	315.230	1.659
Intereses pagados y otros cargos financieros	(27.160)	(32.596)
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	498.500	497.626
	-----	-----
Flujo de efectivo en actividades de inversión:		
Producto en la venta de activos fijos	-	85.982
Compras de acciones	(110.200)	(12.499)
Devolucion de aportes	-	90.700
Adiciones en propiedad de equipo	(11.086)	(203.990)
Adiciones en activos biológicos	(405.232)	(280.989)
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(526.518)	(320.796)
	-----	-----
Flujo de efectivo en actividades de financiamiento:		
Incremento (Disminución) en sobregiros bancarios	(31.570)	26.930
Incremento de obligaciones bancarias de largo plazo	355.067	73.054
(Disminución) Incremento en obligaciones de largo plazo con relacionadas	(92.954)	(222.052)
Pago de Dividendos	(100.000)	(60.000)
	-----	-----
Efectivo neto provisto en actividades de Financiamiento	130.543	(182.068)
	-----	-----
Disminución neta del efectivo	102.525	(5.238)
Efectivo al inicio del año	14.247	19.485
	-----	-----
Efectivo al final del año	<u>116.772</u>	<u>14.247</u>


José Javier Pallares
Gerente General


Sara Campos
Contadora

Las notas adjuntas de la 1 a la 29 forman parte integrante de los estados financieros

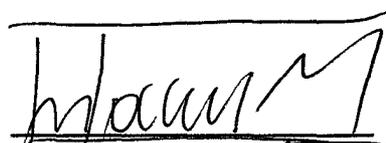
PRODUCNORTE S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Conciliación del resultado integral con el efectivo neto provisto por actividades de operación		
Resultado Integral del Ejercicio	128.088	270.731
	-----	-----
Ajustes que concilian el resultado integral con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciación de activo fijo	129.530	138.167
Amortización de activo biológico	148.581	130.661
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	-	31.750
Beneficios definidos por jubilación patronal	77.584	72.857
Ajuste por deterioro e inversiones	24.282	15.142
Baja de activo biológico	70.190	164.992
Utilidad o Pérdida en venta de activos fijos	-	(1.635)
Cambios en activos y pasivos de operaciones:		
Incremento en cuentas por cobrar comerciales	(25.687)	(319.013)
Incremento en inventarios	(30.327)	4.940
Uso de la provisión por deterioro de cuentas por cobrar	-	(6.018)
Incremento de activos por impuestos corrientes	(21.390)	-
Disminución en Beneficios Sociales	(44.516)	(30.154)
Disminución de pasivos por impuestos corrientes	(42.092)	-
Disminución gastos pagados por anticipado	-	1.260
Incremento en cuentas por pagar	97.279	32.375
Disminución en pasivos por Impuestos Diferidos	(13.022)	(8.429)
	-----	-----
Total de ajustes al resultado integral del año	370.412	226.895
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>498.500</u>	<u>497.626</u>


 Sr. José Javier Pallares
Gerente General


 Ing. Sara Campos
Contadora

Las notas adjuntas de la 1 a la 29 forman parte integrante de los estados financieros

PRODUCNORTE S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas el 12 de junio del año 1995 e inscrita en el registro mercantil el 18 de julio de 1995; y está dedicada al cultivo, producción, venta y exportación de flores frescas de diversas variedades, así como también productos agrícolas de toda especie. Para el cumplimiento de estos fines podrá realizar todo tipo de semillas, fertilizantes, insumos, maquinaria, podrá comercializar todos los productos obtenidos, en el mercado interno del Ecuador o exportar a cualquier otro país.

De la totalidad de los ingresos de PRODUCNORTE S. A. durante el 2015 las exportaciones proporcionan el 94% (96% durante el año 2014) y corresponden a exportaciones directas efectuadas a clientes del exterior.

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:

- **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.

PRODUCNORTE S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

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 POLITICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la Asociación están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) (Ver adicionalmente Nota 20), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones 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 utilizadas 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.

PRODUCNORTE S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

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

a. Efectivo y equivalente de efectivo

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 cuatro meses o menos (Véase Nota 4).

b. Cuentas por cobrar comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales y las otras cuentas por cobrar se registran al valor nominal de la deuda, que es similar a su valor razonable en el reconocimiento inicial. El crédito nominal fluctúa entre 30 y 60 días. El valor de las cuentas por cobrar es disminuido por la correspondiente provisión por deterioro de cuentas por cobrar (pérdida por deterioro), cuando existe evidencia objetiva de que no se recuperará la totalidad de importe adeudado, con efecto al resultado integral del ejercicio. La provisión se realiza considerando la condición de cada cliente y si supera los 360 días de vencimiento se provisionará el 100% de la deuda. (Véase Nota 5).

c. Inventarios

Los inventarios, se presentan al costo o al valor neto realizable, el que sea menor. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso ordinario de las operaciones, menos los gastos variables de venta que sean aplicables. La compañía durante los años 2014 y 2015 para sus inventarios uso el método de valoración promedio ponderado. (Véase nota 9).

d. Propiedades y equipo

Las partidas de propiedades y equipos se encuentran valoradas al costo, neto de depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor, a excepción de terrenos que es llevado al costo atribuido. Las propiedades y equipos se deprecian desde el momento en que los bienes están condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada. (Véase Nota 10).

El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del inmovilizado material, como también los intereses por financiamiento directa o indirectamente relacionados con ciertos activos calificados. Los desembolsos beneficios económicos futuros asociados a la inversión vayan a fluir a la compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

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

PRODUCNORTE S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

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

Un componente de propiedades y equipos o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento la baja del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados cuando se da de baja el activo.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de esta comparación, se registra con cargo o abono a los resultados integrales según corresponda.

e. Activos Biológicos

Los activos biológicos en la empresa se registraron a su valor razonable a la fecha de adopción y se tomaron como costo atribuido menos su amortización y, en su caso pérdida por deterioro del valor. (Véase Nota 10).

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, 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 va desde 7 años a 11 años dependiendo de las expectativas de la variedad. (Véase Nota 10)

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.

PRODUCNORTE S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

g. Inversiones en sociedades

Las inversiones en compañías, se registran al costo, que es inferior al valor patrimonial proporcional, de las compañías emisoras. (Véase Nota 11).

Los dividendos en efectivo se llevan a ingresos cuando se perciben o son declarados por la compañía emisora.

h. 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”.

Los intereses pagados y devengados que corresponden a pasivos financieros utilizado en el financiamiento de sus operaciones se registran en el estado consolidado 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. (Véase Nota 12)

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.

PRODUCNORTE S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

Acreeedores 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. (Véase Nota 12)

i. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

El gasto por impuesto a las ganancias del ejercicio comprende el impuesto a la renta corriente y el 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 integrales o provienen de una combinación de negocios.

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula utilizando la tasa de impuesto vigente para el fin de año 2015 que es del 22% sobre la utilidad gravable.

El impuesto a la renta diferido es registrado para reconocer el efecto de las diferencias temporales entre la base tributaria de los activos y pasivos y sus respectivos saldos en los estados financieros, aplicando la legislación y la tasa del impuesto vigente. Los impuestos diferidos activos son reconocidos en la medida que exista razonable expectativa de su realización.

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 que los activos y 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 activos y 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 16).

j. 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.

PRODUCNORTE S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

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

- Las ventas se reconocen cuando se han transferido sustancialmente todos los riesgos, esto sucede cuando han sido entregados los productos al comprador; en el caso de las exportaciones una vez que han sido entregados los productos en las Agencias de Carga o cuando resulte probable la entrega del producto.
- Los ingresos por intereses se reconocen usando el método de interés efectivo.

k. Beneficios a empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal

La Compañía mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal, 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 15 y 17).

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 27).

l. Nuevos pronunciamientos contables y su aplicación.

- a) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros. Su adopción no tuvo impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 19, Beneficios a empleados - Planes de beneficio definido: Contribuciones de Empleados	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014
Mejoras Anuales Ciclo 2010 - 2012 mejoras a seis NIIF	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014
Mejoras Anuales Ciclo 2011 - 2013 mejoras a cuatro NIIF	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014

PRODUCNORTE S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

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

- b) Las siguientes nuevas Normas e interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de adopción aún no está vigente.

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, Instrumentos financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 14, Diferimiento de Cuentas Regulatorias	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
NIIF 15, Ingresos procedentes de contratos con clientes	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 16, Arrendamiento	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Contabilización de las adquisiciones por participaciones en operaciones continuas (enmiendas a NIIF 11)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Aclaración de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización (enmiendas a la NIC 16 y NIC 38)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Agricultura: Plantas productivas (Enmiendas a las NIC 16 y NIC 41)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Método de la participación en los estados financieros separados (enmiendas a la NIC 27)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Venta o aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28)	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
Iniciativa de revelación (enmiendas a la NIC 1)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Enmiendas de Inversión: Aplicación de la excepción de Consolidación (enmiendas a NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Mejoras Anuales Ciclo 2012 - 2014 mejoras a cuatro NIIF	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016

La Administración de la Sociedad estima que la futura adopción de las Normas interpretaciones antes descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros anuales.

m. Administración del riesgo financiero

La naturaleza del negocio de la compañía y su estructura financiera no representan riesgos significativos en su actividad, por lo que se han definido los siguientes riesgos potenciales del negocio.

Riesgo de mercado

Rusia, afronta una crisis interna que afecta al total de sus importaciones, reduciendo en un 13% sus relaciones comerciales con Ecuador, considerado aún como el principal proveedor de flores, seguido de Holanda, Kenia y Colombia.

PRODUCNORTE S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

**NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)**

No enfocados a ese mercado, pero si siendo afectados por la competitividad del producto más no de la calidad del nuestro, el objetivo es y será, mantener las relaciones sólidas con los diferentes clientes, sustentadas éstas, con la calidad del producto y el cumplimiento de sus requerimientos. Sin dejar de observar, la existencia de un excedente de producción a nivel general, que ejercerá presión en el precio hacia la baja.

Visto de esta manera y corrido el primer trimestre del 2016, no existe un equilibrio real entre oferta y demanda. Siendo la única alternativa posible, el incremento de producción y sosteniendo la calidad, con costos de operación menores, ya que en este período se ha reflejado una disminución en 10 puntos porcentuales en comparación con el año 2015.

Riesgo de liquidez

Al calcular el índice de liquidez de la compañía, donde participan directamente el activo corriente sobre el pasivo corriente, nos permiten determinar, que en el caso de una eventual falta de liquidez, la misma, no es significativa, ya que los activos corrientes, respaldan los pasivos exigibles a corto plazo.

NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Los saldos que conforman el efectivo y equivalentes de efectivo se detallan a continuación:

	<u>2015</u> <u>US\$</u>	<u>2014</u> <u>US\$</u>
Caja	1.031	1.030
<u>Bancos</u>		
Banco Pichincha	32.369	-
Produbanco	13.502	6.916
Mutualista Pichincha	103	103
Helm Bank	69.767	6.198
	-----	-----
	115.741	13.217
	-----	-----
Total efectivo y equivalentes	116.772	14.247
	=====	=====

PRODUCNORTE S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 5 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Las Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2015</u> <u>US\$</u>		<u>2014</u> <u>US\$</u>
Corriente	231.716		281.910
<u>Vencido de:</u>			
0 - 30 días	180.503		70.316
31 - 60 días	179.281		72.095
61 - 90 días	117.856		71.942
91 - 360 días	528.548		747.513
Mayor a 361 días	6.759		28.311
	-----		-----
	1.012.947		990.177
	-----		-----
Total cartera	1.244.663	(1)	1.272.087
Menos: Estimación por deterioro	(70.330)	(2)	(70.330)
	-----		-----
	1.174.333		1.201.757
	=====		=====

(1) Incluye la cartera de Ecuatrading Inc. Por US\$ 743.309,61 sobre la cual se ha firmado un convenio de pago entre las partes, en el cual se indica que dicha deuda será cancelada durante los años 2016 al 2019 de la siguiente manera:

<u>Año</u>	<u>Valor</u> <u>US\$</u>
2016	143.309,61
2017	200.000,00
2018	200.000,00
2019	200.000,00

	743.309,61
	=====

(2) Al 31 de diciembre del 2015 se mantiene una estimación por deterioro de cuentas por cobrar por un valor de US\$ 70.330, que de acuerdo a la administración no espera incurrir en pérdidas importantes.

PRODUCNORTE S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 6 - ACCIONISTAS Y RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas con accionistas y compañías relacionadas (en términos y condiciones similares a las realizadas con terceros) durante los años 2015 y 2014.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Préstamos entregados	320.000	796.440
Honorarios Profesionales pagados	182.820	55.855
Ventas de flor realizadas	46.894	56.865

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

	<u>2015</u>		<u>2014</u>
	<u>US\$</u>		<u>US\$</u>
<u>CUENTAS POR COBRAR</u>			
<u>Relacionadas</u>			
Agronatura S. A.	966.235	(1)	976.435
Cultivos Verdes S. A.	51.421	(2)	-
Carlos Espinosa	10.835	(3)	10.835
	-----		-----
	<u>1.028.491</u>		<u>987.270</u>
<u>CUENTAS POR PAGAR</u>			
<u>Compañía Relacionada</u>			
Agronatura S. A.	37.915	(2)	-
	-----		-----
	<u>37.915</u>		<u>-</u>
<u>LARGO PLAZO</u>			
<u>Accionistas</u>			
José Javier allares Palacios	-		80.865
Esteban Pallares Palacios	-		33.403
Dr. Pallares Javier	-		16.601
	-----		-----
	<u>-</u>		<u>130.869</u>

- (1) Corresponde a préstamo 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.
- (2) Valores generados por la venta de flor a su relacionada, y se liquidada en el transcurso del año 2016.
- (3) Corresponde a un préstamo recibido durante el año 2014 que esta pendiente de liquidarse.

PRODUCNORTE S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014****(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)****NOTA 7 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

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

	<u>2015</u> <u>US\$</u>		<u>2014</u> <u>US\$</u>
<u>ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>			
IVA crédito tributario	86.230	(1)	79.508
Retenciones en la fuente IVA	1.305		-
Notas de crédito SRI	13.363		-
	-----		-----
	<u>100.898</u>		<u>79.508</u>
<u>PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>			
Impuesto a la Renta	22.872		74.021
Retenciones de impuesto a la renta	4.796		3.427
Retenciones de IVA	12.111		4.423
	-----		-----
	<u>39.779</u>		<u>81.871</u>

- (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. Al 31 de diciembre del 2015 la compañía ha presentado solicitudes de devolución de Impuesto al Valor agregado hasta el mes de marzo del 2015 por US \$ 5.988, por la diferencia de US\$ 80.242 se presentarán las solicitudes durante el 2016.

NOTA 8 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

El saldo de otros activos no financieros al 31 de diciembre se encuentra conformado de la siguiente forma:

	<u>2015</u> <u>US\$</u>		<u>2014</u> <u>US\$</u>
Anticipo a proveedores	17.340	(1)	16.383
Otras cuentas por cobrar	14.272	(2)	5.380
Cuentas por cobrar empleados	7.601		7.325
	-----		-----
	<u>39.213</u>		<u>29.088</u>

PRODUCNORTE S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 8 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS (Continuación)

(1) Incluye anticipos entregados a José Javier Pallares por US\$ 6.500, Narvaez Lucia de los Angeles por \$ 3.018, Avalúos valoraciones y servicios Avalsec Cía. Ltda. por US\$ 1.375 y otros menores

(2) Incluye US\$ 744 de Telefónica móvil y US\$ 13.493 que corresponde a depósitos por identificar

NOTA 9 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre comprenden:

	<u>2015</u> <u>US\$</u>	<u>2014</u> <u>US\$</u>
Productos químicos y fertilización	40.175	10.959
Materiales y suministros	69.846	68.735
	<u>110.021</u>	<u>79.694</u>

NOTA 10 - PROPIEDADES, EQUIPOS Y MUEBLES

A continuación se presenta el movimiento de propiedades, equipos, muebles y activos biológicos durante los años 2014 y 2015:

	<u>Saldo al 01</u> <u>de enero</u> <u>del 2014</u> <u>US\$</u>	<u>(+)</u> <u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	<u>(+/-)</u> <u>Transfe</u> <u>rencias</u> <u>US\$</u>	<u>(+/-)</u> <u>Bajas</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al 01</u> <u>de diciembre</u> <u>del 2014</u> <u>US\$</u>	<u>(+)</u> <u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	<u>(+/-)</u> <u>Transfe</u> <u>rencias</u> <u>US\$</u>	<u>(-)</u> <u>Bajas</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al 31</u> <u>de diciembre</u> <u>del 2015</u> <u>US\$</u>
Propiedad, equipos y muebles									
Edificios	631.268	-	-	-	631.268	-	-	-	631.268
Maquinaria y Equipo	295.779	4.356	-	-	300.135	1.840	-	-	301.975
Equipos de Oficina	24.497	205	-	(3.505)	21.197	4.740	-	(3.030)	22.907
Muebles y Enseres	34.012	3.075	-	(1.003)	36.084	-	-	(7.958)	28.126
Invernaderos	745.467	39.007	-	-	784.473	-	-	-	784.473
Equipos de Computación	48.083	11.244	-	(9.582)	49.018	4.506	-	(5.863)	47.661
Vehículos (2)	321.517	146.103	-	(120.556)	347.062	-	-	-	347.062
	<u>2.100.623</u>	<u>203.990</u>	<u>-</u>	<u>(134.646)</u>	<u>2.169.237</u>	<u>11.086</u>	<u>-</u>	<u>(16.851)</u>	<u>2.163.472</u>
Menos: depreciación Acumulada	<u>(535.040)</u>	<u>(138.167)</u>	<u>-</u>	<u>50.298</u>	<u>(622.179)</u>	<u>(129.532)</u>	<u>-</u>	<u>16.851</u>	<u>(734.860)</u>
	<u>1.565.583</u>	<u>65.823</u>	<u>-</u>	<u>(84.348)</u>	<u>1.547.058</u>	<u>(118.446)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.428.612</u>
Terreno	446.993	-	-	-	446.993	-	-	-	446.993
Subtotal propiedad, equipos y muebles	<u>2.012.576</u>	<u>65.823</u>	<u>-</u>	<u>(84.348)</u>	<u>1.994.051</u>	<u>(118.446)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.875.605</u>

PRODUCNORTE S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 10 - PROPIEDADES, EQUIPOS Y MUEBLES (Continuación)

	<u>Saldo al 01</u> <u>de enero</u> <u>del 2014</u> <u>US\$</u>	(+) <u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	(+) <u>Transfe</u> <u>rencias</u> <u>US\$</u>	(-) <u>Bajas</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al 01</u> <u>de diciembre</u> <u>del 2014</u> <u>US\$</u>	(+) <u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	(+) <u>Transfe</u> <u>rencias</u> <u>US\$</u>	(-) <u>Bajas</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al 31</u> <u>de diciembre</u> <u>del 2015</u> <u>US\$</u>
Activos Biológicos									
Plantas Vegetativas 1)	218.082	280.989	(255.400)		243.671	389.270	(428.187)	-	204.754
Plantaciones Productivas 1)	1.063.751		255.400	(250.178)	1.068.973		444.149	(106.986)	1.406.136
	1.281.833	280.989	-	(250.178)	1.312.644	389.270	15.962	(106.986)	1.610.890
Menos: Amortización acumulada	(267.998)	(130.661)		85.186	(313.473)	(148.581)	-	36.796	(425.258)
Subtotal biológicos	1.013.835	150.328	-	(164.992)	999.171	240.689	15.962	(70.190)	1.185.632
Total propiedad y biológicos	3.026.411	216.151	-	(249.340)	2.993.222	122.243	15.962	(70.190)	3.061.237

- (1) Los activos biológicos de Producnorte S. A. corresponden a plantaciones de rosas. Las plantaciones se encuentran ubicadas en Ayora – Cayambe, de la provincia de Pichincha, en una extensión total de 24 hectáreas (16,46 sembradas productivas y 3,02 vegetativas).

Durante los ejercicios 2015 y 2014, el volumen de tallos producidos fue de 14.142.975 tallos y tallos 13.249.829 respectivamente.

- (2) Al 31 de diciembre del 2015, existe un financiamiento sobre los vehículos de la compañía mediante un contrato de arrendamiento financiero concedido por Prohubanco. (Véase nota 12)

- (3) La vida útil de las Propiedades, equipos y muebles son los siguientes:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil</u>
Edificios	20 y 15
Maquinaria y Equipo	6
Equipos de Oficina	10
Muebles y Enseres	10
Invernaderos	10
Equipos de Computación	10
Vehículos	3
Plantas Productivas	7,8,9,10,11

NOTA 11 - INVERSIONES EN SOCIEDADES

Las inversiones en sociedades al 31 de diciembre del 2015 comprenden:

PRODUCNORTE S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 11 - INVERSIONES EN SOCIEDADES

(Continuación)

<u>Compañía</u>	<u>Porcentaje de Participación</u> %	<u>Valor Nominal</u> US\$	<u>Valor patrimonial proporcional</u> US\$	<u>Valor en libros Dic-15</u> US\$
Agrícola Agronatura S. A.	58%	378.850	419.939	286.997
Cultivos Verdes S. A.	50%	60.000	(21.440)	-
			398.499	286.997

El siguiente es el movimiento de inversiones en sociedades por el año 2015 y 2014

	<u>2015</u> US\$	<u>2014</u> US\$
Saldo al 1 de enero	201.079	294.422
(+) Aporte en inversiones	110.200	295.690
(-) Devolución de aportes	-	(386.390)
(+) Compra de acciones	-	12.499
(-) Ajustes por deterioro en inversiones en Cultivos Verdes S. A.	(24.282)	(15.142)
Saldo al 31 de diciembre	286.997	201.079

El resumen de los estados financieros de la subsidiaria y relacionada al 31 de diciembre del 2015, se muestran a continuación:

	<u>Agronatura S. A.</u> US\$	<u>Cultivos Verdes S. A.</u> US\$
Total activos	3.708.569	293.182
Total pasivos	(2.984.537)	(336.062)
Patrimonio de accionistas	724.032	(42.880)
Ventas	3.078.541	970.992
Costo de ventas	(1.506.657)	(924.917)
Gastos	(1.491.123)	(157.593)
Utilidad/Pérdida del ejercicio	80.761	(111.518)

PRODUCNORTE S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 11 - INVERSIONES EN SOCIEDADES (Continuación)

El patrimonio de los accionistas comprende

Capital	653.190	120.000
Resultados acumulados	(9.919)	(51.362)
Utilidad/Pérdida del ejercicio	80.761	(111.518)
	-----	-----
Total Patrimonio	<u>724.032</u>	<u>(42.880)</u>

NOTA 12 - PASIVOS FINANCIEROS DE LARGO PLAZO

Las obligaciones bancarias a largo plazo al 31 de diciembre del 2015, representan el saldo pendiente de las obligaciones con las siguientes entidades:

	<u>Tasa de interés</u> <u>Anual</u>	<u>Porción corriente</u> <u>US\$</u>	<u>Porción largo plazo</u> <u>US\$</u>	<u>Total</u> <u>US\$</u>
Banco Prohubanco				
Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final de noviembre del 2016 (1)	10,29%	12.410	-	12.410
Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final de marzo del 2018 (1)	10,29%	4.129	11.451	15.580
Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final de marzo del 2018 (1)	10,29%	6.899	19.132	26.031
Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final de marzo del 2018 (1)	10,29%	6.899	19.132	26.031
Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final de marzo del 2018 (1)	10,29%	5.009	13.891	18.900
Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final de marzo del 2018 (1)	10,29%	5.009	13.891	18.900

PRODUCNORTE

PRODUCNORTE S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 12 - PASIVOS FINANCIEROS DE LARGO PLAZO (Continuación)

Laad Cap.

Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final de diciembre del 2022 (1)	9,33%	-	550.000	550.000
			<u>40.355</u>	<u>627.427</u>
			<u>667.852</u>	<u>667.852</u>

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

<u>Años</u>	<u>Valor</u> <u>US\$</u>
2017	59.428
2018	148.069
2019	104.000
2020	104.000
2021	104.000
2022	108.000
	<u>627.497</u>

(1) Préstamos garantizados con hipoteca abierta sobre el terreno de la compañía. (Véase Nota 10).

NOTA 13 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

El saldo de cuentas por pagar al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2015</u> <u>US\$</u>	<u>2014</u> <u>US\$</u>
Proveedores de servicios y bienes	283.783	286.505
Proveedores Regalias corto plazo	328.096	240.150
	<u>611.879</u>	<u>526.655</u>

PRODUCNORTE S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 14 - ANTICIPO CLIENTES

El saldo de anticipo de clientes al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2015</u> <u>US\$</u>	<u>2014</u> <u>US\$</u>
Dutch Flower Line Inc	9.876	-
Luxus Blumen	2.869	-
Volga Flowers Company	2.487	2.617
Maxiflor Cia.Ltda.	2.465	-
Firdaus F And F S.L	2.000	-
Florexim	1.500	-
Greenhub Flowers Pte Ltd	1.116	-
Edem	829	-
Ecuatrading Inc	-	7.103
Luxus	-	2.000
West East Roses	-	18
Otros menores	2.720	1.314
	<u>25.862</u>	<u>13.052</u>

NOTA 15 - OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS DEFINIDOS

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2015:

	<u>Saldo al 1° de</u> <u>enero del</u> <u>2015</u>	<u>Incremento</u>	<u>Pagos y / o</u> <u>Utilizaciones</u>	<u>Saldo al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2015</u>
<u>Corrientes</u>				
Prestaciones y beneficios sociales (a)	145.796	674.149	(718.665)	101.280
Deterioro de Cuentas por Cobrar	70.330	-	-	70.330
<u>Largo Plazo:</u>				
Beneficios Definidos por Jubilación Patronal	671.222	77.584	-	748.806

(a) Incluye provisiones décimo tercero, décimo cuarto sueldos, aporte patronal, fondos de reserva y participación de trabajadores en las utilidades.

NOTA 16 - PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Impuestos Diferidos

Pasivos por Impuestos Diferidos

PRODUCNORTE S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 16 - PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

(Continuación)

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

Al 31 de diciembre del 2015 se han reconocido pasivos por impuestos diferidos por US\$ 178.194, y su detalle es el siguiente:

<u>Pasivos por Impuestos Diferidos</u>	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Pasivos diferidos relativo a depreciación de Edificios	38.679	38.678
Pasivos diferidos relativo a depreciación de Invernaderos	61.615	65.932
Pasivos diferidos relativo a depreciación de maquinaria	26.749	35.454
Pasivos diferidos relativo a depreciación de vehículos	31.858	31.858
Pasivos diferidos relativo a depreciación de biológicos	19.293	19.294
	-----	-----
Total Pasivos por Impuestos Diferidos	<u>178.194</u>	<u>191.216</u>

- b) El siguiente es el movimiento de los impuestos diferidos activos y pasivos durante los años 2015 y 2014:

<u>Movimientos en pasivos por impuestos diferidos</u>	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo inicial	191.216	199.645
Incremento en Pasivos por Impuestos Diferidos	(13.022)	(8.429)
	-----	-----
Total Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo final	<u>178.194</u>	<u>191.216</u>

- c) El Impuesto a la renta reconocido en resultados de los años 2015 y 2014, se muestra a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Gasto por impuesto corriente (Véase nota 27)	23.363	118.137
	-----	-----
Impuesto diferido invernaderos	(4.317)	-
Impuesto diferido maquinaria	(8.705)	(5.202)
Impuesto Diferido Activo Biológico	-	(3.227)
	-----	-----
Total impuesto diferido a las ganancias	<u>(13.022)</u>	<u>(8.429)</u>
	-----	-----
Total Gasto Impuesto a la renta	<u>10.341</u>	<u>109.708</u>

PRODUCNORTE S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 16 - PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

(Continuación)

d) Conciliación del resultado contable con el resultado fiscal

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:

	2015			2014		
	Parcial	Importe US\$	%	Parcial	Importe US\$	%
Impuesto en el estado de resultados (tasa efectiva)		23.389	16,89%		118.137	31,05%
Impuesto teórico (tasa nominal)		30.435	22,00%		83.697	22,00%
Resultado contable antes de impuesto	138.455			380.440		
Tasa nominal	22%			22%		
Diferencia		(7.071)	(5,11)%		34.440	9,05%
	2015			2014		
	Parcial	Importe US\$	%	Parcial	Importe US\$	%
Explicación de las diferencias:						
Gastos no deducibles	196.004	43.121	31,17%	296.933	65.325	17,17%
Otros ingreso no objeto de renta	(218.270)	(48.019)	(34,71)%	(138.727)	(30.520)	(8,02)%
Ingresos Exentos	(9.876)	(2.173)	(1,57)%	(1.659)	(365)	(0,10)%
		(7.071)	(5,11)%		34.440	9,05%

La tasa impositiva utilizada para las conciliaciones del 2015 y 2014 corresponde a la tasa de impuesto a las sociedades del 22% respectivamente 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 del 9,05% ((5,11)% en el 2015).

NOTA 17- BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACIÓN PATRONAL

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

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado "Costeo de Crédito Unitario Proyectado" 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 2015 y 2014 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 2015 y 2014 es como sigue:

PRODUCNORTE S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 17- BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACIÓN PATRONAL
(Continuación)

	<u>2015</u> <u>US\$</u>	<u>2014</u> <u>US\$</u>
Valor presente de la reserva actuarial:		
Trabajadores mayores a 10 años de servicio	310.780	251.320
Trabajadores con menos de 10 años de servicio	438.026	419.902
	-----	-----
Total según estudio actuarial	<u>748.806</u>	<u>671.222</u>

NOTA 18 - CAPITAL SUSCRITO

El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre del 2015, se encuentra representado por 511.679 acciones ordinarias de valor nominal de US\$ 1,00 cada una.

El resultado integral por acción es calculado dividiendo el resultado integral del ejercicio de la Compañía para el número de acciones ordinarias.

	31/12/2015	31/12/2014
Ganancia neta	128.088	270.731
Participaciones comunes ordinarias		
Ganancia por acción ordinaria (US \$)	0,250	0,529
Número de participaciones	511.679	511.679

Con fecha 09 de mayo del 2014 mediante Acta de Junta General de Accionistas aprobó por unanimidad el reparte de dividendos por un valor de \$ 200.00 que conforme a la disponibilidad de fondos de la compañía en el año 2014 se pagó US\$ 60.000 y en el año 2015 US\$ 100.000

NOTA 19 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación en vigencia la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% del resultado integral del ejercicio 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

NOTA 20 - RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE
NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA
(NIIF)

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

PRODUCNORTE S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 20- RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF) (Continuación)

Mediante resolución No. SC.G.ICI.CPAIFRS.11.03 del 28 de octubre del 2011, se expide el Reglamento del destino que se dará a los saldos de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones, Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, Resultados Acumulados provenientes de la Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financieros “NIIF” y la Norma Internacional Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes), Superávit por Valuación, Utilidades de Compañías Holding y Controladoras; y Designación e Informe de Peritos.

En su artículo primero establece que los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, subcuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones; saldos que sólo podrán 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.

NOTA 21 - INGRESOS

Los principales ingresos por actividades ordinarias durante los años 2015 y 2014 se detallan a continuación:

	2015		2014	
	US\$	Tallos	US\$	Tallos
Exportaciones	3.178.400	9.058.997	3.805.975	9.508.545
Ventas Locales	107.614	2.887.520	86.923	2.531.481
	<u>3.286.014</u>	<u>11.946.517</u>	<u>3.892.898</u>	<u>12.040.026</u>

NOTA 22 - COSTO DE VENTAS

El Costo de Ventas por su naturaleza se encuentra distribuido principalmente en los siguientes rubros:

PRODUCNORTE S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 22 - COSTO DE VENTAS
(Continuación)

	<u>2015</u> <u>US\$</u>	<u>2014</u> <u>US\$</u>
Mano de obra directa	653.693	692.576
Materia Prima	438.967	503.600
Otros constos indirectos	192.329	248.296
Amortizaciones	148.581	130.661
Depreciaciones	70.406	61.390
	-----	-----
	<u>1.503.976</u>	<u>1.636.523</u>

NOTA 23 - GASTOS DE ADMINISTRACION

Los gastos de administración por su naturaleza se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros

	<u>2015</u> <u>US\$</u>	<u>2014</u> <u>US\$</u>
Sueldos y Salarios	223.499	288.356
Honorarios profesionales	209.525	87.472
Beneficios Sociales	126.267	95.743
Depreciaciones y amortizaciones	62.499	58.337
Impuestos, tasas y contribuciones	54.643	95.369
Servicios Basicos	33.887	31.296
Gastos bancarios	31.591	11.038
Mantenimientos	24.564	34.314
Jubilación Patronal	20.382	21.466
Viajes y hospedajes	16.265	19.959
Seguros	15.009	30.872
Otros Beneficios empleados	13.098	10.003
Alimentación y refrigerio	8.514	10.028
Útiles de oficina y limpieza	8.446	9.462
Gastos legales	6.034	-
Combustibles y lubricantes	4.441	6.428
Transporte	3.338	5.534
Publicidad y propaganda	2.516	1.064
Agasajos	1.652	1.669
Formularios e impresos	1.602	1.872
Seguridad y vigilancia	1.498	6.419

PRODUCNORTE S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 23 - GASTOS DE ADMINISTRACION (Continuación)

	<u>2015</u> <u>US\$</u>	<u>2014</u> <u>US\$</u>
Trabajos ocasionales	403	6.430
Equipos de seguridad y trabajo	-	1.717
Otros menores	22.063	29.552
	-----	-----
	<u>891.736</u>	<u>864.400</u>

NOTA 24 - GASTOS DE VENTA

Los gastos de venta por su naturaleza se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2015</u> <u>US\$</u>	<u>2014</u> <u>US\$</u>
Materias primas	320.164	337.850
Saldos y salarios	282.786	272.098
Beneficios sociales	120.739	121.506
Horas extras	53.430	60.477
Publicidad y propaganda	19.954	37.463
Transportes	18.629	8.876
Jubilación patronal	17.287	14.962
Alimentación y refrigerios	15.574	23.726
Servicios básicos	14.358	15.137
Mantenimientos	12.050	20.816
Productos terminados CIV	9.728	-
Impuestos y suscripciones	8.425	6.098
Depreciaciones	7.215	7.660
Bonificaciones	5.426	6.398
Combustibles y lubricantes	4.910	5.391
Viajes y hospedajes	2.728	43
Vigilancia y Seguridad	1.937	9.648
Certificaciones y corpei	1.641	1.764
Atenciones	502	1.541
Útiles de oficina y limpieza	353	2.323
Atención clientes	115	4.055
Provisión Cuentas Incobrables	-	31.751
Honorarios profesionales	-	538
Otros menores	2.362	3.763
	-----	-----
	<u>920.313</u>	<u>993.884</u>

PRODUCNORTE S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014****(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)****NOTA 25 - GANANCIAS**

Los otros ingresos por su naturaleza se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2015</u> <u>US\$</u>		<u>2014</u> <u>US\$</u>
Certificado abono tributario	207.675	(1)	138.727
Drawback	10.596	(2)	-
Ingreso por interés implícito	9.876		1.659
Venta de activos fijos	-		1.635
Alquiler showroom	84.767	(3)	91.210
Otros menores	2.316		25.375
	-----		-----
	<u>315.230</u>		<u>258.606</u>

(1) Corresponde a la devolución mediante CATS (Certificados de Abono Tributario) correspondiente a sus ventas realizadas al exterior.

(2) Corresponde a ingresos por devoluciones emitidos por la SENA E de las exportaciones realizadas a los Estados Unidos.

(3) Ingresos corresponden a alquiler a LEX + de invernadero que son utilizadas para sembrar las variedades, área de acuerdo al contrato no debe ser 2.300 m².

NOTA 26 - OTROS EGRESOS

Los otros egresos por su naturaleza se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2015</u> <u>US\$</u>		<u>2014</u> <u>US\$</u>
Ajuste por deterioro de inversiones	24.282		15.142
Bajas de activos fijos y biológicos	70.190		161.052
Salario digno	594		-
	-----		-----
	<u>95.066</u>		<u>176.194</u>

NOTA 27 - 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 del 2015 y 2014:

PRODUCNORTE S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 27 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES (Continuación)

	2015		2014	
	<u>Participación Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>	<u>Participación Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>
Utilidad antes de participación trabajadores	162.993	162.993	447.907	447.907
Salario digno	594	-	1.871	-
	-----		-----	
Menos - Ingresos exentos (1)		(9.876)		(1.659)
Menos - Ingresos no objetos de renta (2)		(218.270)		(138.727)
Mas - Gastos no deducibles (3)		196.004		296.933
	-----	-----	-----	-----
Base de participación trabajadores	163.587	130.851	449.778	604.454
	-----	-----	-----	-----
15% de participación a trabajadores	24.538	(24.538)	67.467	(67.467)
	=====	-----	=====	-----
Base para impuesto a la renta		106.313		536.987
		-----		-----
22% de impuesto a la renta		23.389		118.137
		-----		-----

- (1) Corresponde a interés implícito por regalías que serán canceladas en años posteriores.
- (2) Corresponde a las notas de crédito emitidas por el Servicio de Rentas Internas por Certificados de Abonos Tributarios por US \$ 218.270 (Véase Nota 25)
- (3) Incluye un valor de US\$ 24.282 deterioro de inversión de Cultivos Verdes S. A. correspondiente, US\$ 37.564 por provisión de jubilación patronal, US\$ 65.020 depreciaciones de activos fijos y US\$ 69.139 de pérdida en activos fijos IVA no compensado y otros menores.

NOTA 28 - REFORMAS TRIBUTARIAS

En Diciembre de 2015 se reforma el Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, entre sus principales reformas tenemos el establecimiento del Límite de deducibilidad de gastos con partes relacionadas en el 2016, se establece que no se aplicará el límite de deducibilidad en el caso de gastos incurridos por concepto de servicios técnicos, administrativos, consultoría, regalías y similares cuando correspondan a transacciones entre partes relacionadas locales que estén sujetas a la misma tarifa de impuesto a la renta. Establece además que, en caso de reinversión de utilidades no se considerará la reducción prevista como un cambio en la tarifa.

En el mes de diciembre del 2014 se emitió la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción del Fraude Fiscal, esta nueva normativa reformó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación, entre sus principales aspectos que afectan a partir del ejercicio fiscal 2015 se menciona:

PRODUCNORTE S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 28 - REFORMAS TRIBUTARIAS

(Continuación)

Impuesto a la Renta

1. Se establece que las Sociedades que realicen inversiones para la explotación de minería metálica a mediana y gran escala, tendrán derecho a beneficiarse de la estabilidad tributaria por un tiempo determinado a partir de la suscripción de un contrato de inversión, el monto de la inversión debe ser mayor a 100 millones de dólares. Esta estabilidad está enfocada a las tarifas aplicables de impuesto a la renta así: a) Para las sociedades que realicen inversiones para la explotación de minería metálica a gran y mediana escala y las industrias que adopten este inventivo, será del 22%, b) Para las sociedades de otros sectores que realicen inversiones que contribuyan al cambio de la matriz productiva del país, la tarifa del 25%.
2. ***Dividendos y utilidades distribuidos.***-En el caso de dividendos y utilidades calculados después del pago del 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 de impuesto a la renta. Esta disposición no aplicará cuando el beneficiario efectivo del ingreso sea una persona natural residente fiscal del Ecuador.

Cuando a la base imponible del impuesto a la renta de la sociedad, en el ejercicio fiscal al que correspondan los dividendos o utilidades que ésta distribuyere, se le haya aplicado una tarifa proporcional por haber tenido una composición societaria correspondiente a paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición inferior al 50%, el impuesto atribuible a los dividendos que correspondan a dicha composición será del 25%, mientras que el impuesto atribuible al resto de dividendos será del 22%.

Se permite al SRI que mediante Resolución establezca el porcentaje de retención sobre dividendos o utilidades, el que en ningún caso podrá superar el 13%.

3. ***Impuesto a la Renta sobre la Utilidades obtenidas en la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones, otros derechos representativos de capital u otros derechos que permitan la exploración, explotación, concesión o similares; de sociedades domiciliadas o establecimientos permanente en Ecuador.***- Para efectos de este impuesto se considera que existe enajenación indirecta en los siguientes casos:

PRODUCNORTE S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 28 - REFORMAS TRIBUTARIAS

(Continuación)

- a. Transferencia o cesión a título gratuito u oneroso de derechos representativos de capital de una entidad que, por intermedio de cualquier número sucesivo de entidades, tenga como efecto la enajenación de derechos representativos de capital u otros derechos señalados en la Ley; y,
- b. Negociaciones de títulos valores, instrumentos financieros, o cualquier otra operación que tenga como efecto la transferencia o cesión a título gratuito u oneroso de derechos representativos de capital u otros derechos señalados en la Ley. No aplica para casos de transformación, fusión y escisión de sociedades.

Formas de determinar la utilidad.-La utilidad será igual al valor real de la enajenación menos el valor patrimonial proporcional de derechos representativos de capital, según corresponda, de acuerdo con la técnica financiera aplicable para su valoración. Tanto en la enajenación directa como indirecta se podrán descontar los gastos directamente relacionados con la enajenación. El Servicio de Rentas Internas podrá verificar los criterios de valoración utilizados en las operaciones.

4. *Tarifa del Impuesto*

Incremento del 22% al 25% en la tarifa de IR de las sociedades que:

- Tengan socios, accionistas, partícipes, beneficiarios o similares domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.
- Incumplan su deber de informar hasta el último nivel de propiedad de sus acciones – composición societaria.

5. *Exoneraciones:*

- La ampliación a diez años de la exención de impuesto a la renta (IR) a inversiones nuevas y productivas en sectores económico determinados como industrias básicas.
- Se elimina la exención sobre beneficios o rendimientos financieros en depósitos a plazo fijo de un año o más, que obtengan las sociedades y personas naturales residentes o ubicadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.
- La exención de los ingresos que obtengan los fideicomisos mercantiles, se aplica siempre que los constituyentes o beneficiarios no sean personas naturales o sociedades residentes o ubicadas en un paraíso fiscal.

PRODUCNORTE S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 28 - REFORMAS TRIBUTARIAS

(Continuación)

6. *Anticipo de Impuesto a la Renta*

Las sociedades obligadas a aplicar Normas Internacionales de Información Financiera NIIFs, excluirán del cálculo del anticipo de Impuesto a la Renta, tanto para el rubro del activo como del patrimonio, el valor del revalúo de sus activos por aplicación de dichas normas.

7. *Deducibilidad*

- Se establece la no deducibilidad de las remuneraciones (sueldos y salarios) pagadas a los trabajadores, en la parte que exceda los límites fijados por el ministerio rector del trabajo.
- Se modifica los casos en que los costos o gastos derivados de contratos de arrendamiento mercantil o leasing son considerados deducibles.
- Se aclara que cuando el contribuyente ha procedido a la revaluación de los activos, la depreciación correspondiente a dicho avalúo no será deducible.
- Se establecen que las limitaciones para la provisión de créditos incobrables, que son:
 - a) Haber constado como tales, durante dos (2) años o más en la contabilidad;
 - b) Haber transcurrido más de tres (3) años desde la fecha de vencimiento original del crédito;
 - c) Haber prescrito la acción para el cobro del crédito;
 - d) Haberse declarado la quiebra o insolvencia del deudor; y,
 - e) Si el deudor es una sociedad que haya sido cancelada.
- Se amplía a micro y pequeñas empresas (antes aplicable solo a medianas empresas) la deducción del 100% adicional de los gastos incurridos en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e innovación tecnológica, gastos en la mejora de la productividad y gastos de viajes.
- Se restringe la deducibilidad de estos gastos de publicidad para sociedades distintas a las micro y pequeñas empresas, hasta un máximo del 4% sobre los ingresos gravados.
- Se elimina la posibilidad de deducir gastos de promoción y publicidad de alimentos preparados con contenido hiperprocesado, entendidos como tales a aquellos productos que se modifiquen por la adición de sustancias como sal, azúcar, aceite, preservantes y/o aditivos, los cuales cambian la

PRODUCNORTE S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 28 - REFORMAS TRIBUTARIAS

(Continuación)

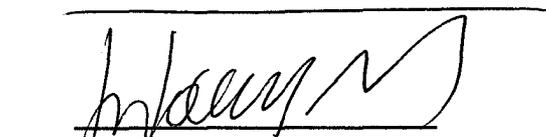
naturaleza de los alimentos originales, con el fin de prolongar su duración y hacerlos más atractivos o agradables. Son elaborados principalmente con ingredientes industriales que normalmente contienen poco o ningún alimento natural y son el resultado de una tecnología sofisticada que incluyen procesos de hidrogenación, hidrólisis, extrusión, moldeado, remodelado, entre otros.

- Se introduce una norma por la que se anuncia que en ciertos casos, los activos y pasivos por impuestos diferidos tendrán efecto tributario (como ingreso gravable o como gasto deducible).
- Se establece que la amortización de los valores que deban registrarse como activos, debe realizarse de acuerdo a la técnica contable.
- Se restringe la deducibilidad de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría pagados directa o indirectamente por sociedades domiciliadas o no en Ecuador a sus partes relacionadas, dentro de los límites que se establecerán en el Reglamento.
- Se podrá deducir un 100% adicional del costo o gasto de depreciación anual de activos nuevos y productivos, adquiridos por sociedades constituidas antes de la vigencia del COPCI que cumplan los requisitos establecidos en la norma.

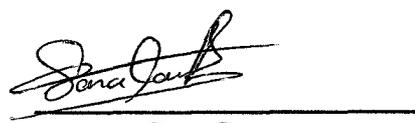
NOTA 29 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

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.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en marzo 04 del 2016 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 y Directorio sin modificaciones.



José Javier Pallares
Gerente General



Sara Campos
Contadora