

PRODUCNORTE

PRODUCNORTE S. A.

ESTADOS FINANCIEROS

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

Correspondiente al ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2016



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **PRODUCNORTE S. A.**, que corresponden al estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y los correspondientes estados de resultados integral, cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de la Empresa **PRODUCNORTE S. A.**, al 31 de diciembre de 2016, así como el resultado de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamento de la opinión

Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría NIA. Nuestras responsabilidades bajo estas normas se describen más detalladamente en la sección de “Responsabilidades del Auditor para la Auditoría de los estados financieros” de nuestro informe. Somos independientes de la Empresa **PRODUCNORTE S. A.** de acuerdo con el Código de Ética para Contadores Profesionales emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética, junto con los requisitos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos y el Código de Ética. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido en nuestra auditoría proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, pero no incluye el juego completo de estados financieros y nuestro informe de auditoría. Se espera que dicha información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES (Continuación)

Una vez que leamos el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto a los Encargados del Gobierno de la Compañía.

Responsabilidades de la administración sobre los estados financieros

La administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y de control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estos estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como una empresa en marcha, revelando, según corresponda, asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando la base de negocio en marcha en la contabilidad a menos que la administración intente liquidar la Compañía o cesar operaciones, o no tiene otra alternativa realista sino hacerlo.

El Gerente General de la Compañía es responsable de supervisar el proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, ya sea por fraude o error y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Un aseguramiento razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error significativo cuando este exista. Los errores significativos pueden surgir de fraude o error y se consideran significativos siempre y cuando de manera individual o en su conjunto, estos pueden influir en las decisiones económicas que los usuarios de los estados financieros tomen sobre la base de dichos estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES (Continuación)

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Restricción de uso y distribución

Este informe se emite únicamente para información y uso de la Administración de la Compañía y no debe utilizarse para ningún otro propósito.

03 de marzo del 2017

Registro de la Superintendencia
De Compañías SC-RNAE-1002

Dra. Marisela Suárez Santamaría
Compañía Auditora "ARISTEA"
Representante Legal

INDICE

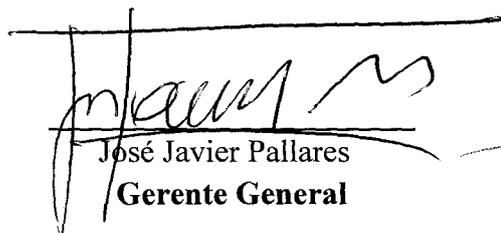
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA (ACTIVO).....	6
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA (PASIVO Y PATRIMONIO)	7
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES	8
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO.....	9
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	10
NOTA 1 - OPERACIONES.....	12
NOTA 2 - ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES	12
NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES	13
a. Preparación de los estados financieros	13
b. Cuentas por cobrar comerciales.....	14
c. Inventarios	14
d. Propiedades y equipo.....	14
e. Activos Biológicos	15
f. Deterioro de los activos no financieros	15
g. Pasivos Financieros	16
h. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos	17
i. Reconocimiento de ingresos.....	18
j. Beneficios a empleados	18
k. Nuevos pronunciamientos contables y su aplicación.	18
l. Administración del riesgo financiero	24
NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO.....	25
NOTA 5 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES	26
NOTA 6 - ACCIONISTAS Y RELACIONADAS.....	26
NOTA 7 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	27
NOTA 8 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS.....	28
NOTA 9 - INVENTARIOS	29
NOTA 10 - PROPIEDADES, EQUIPOS Y MUEBLES.....	29
NOTA 11 - PASIVOS FINANCIEROS DE LARGO PLAZO	31
NOTA 12 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES	33
NOTA 13 - ANTICIPO CLIENTES	33
NOTA 14 - OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS DEFINIDOS.....	34
NOTA 15 - OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	34
NOTA 16 - PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS.....	35
NOTA 17- BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACIÓN PATRONAL	37

NOTA 18 - CAPITAL SUSCRITO	37
NOTA 19 - DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS	38
NOTA 20 - RESERVA CAPITAL	38
NOTA 21 - RESERVA LEGAL	38
NOTA 22 - FUSIÓN POR ABSORCIÓN	39
NOTA 23 - RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)	41
NOTA 24 - INGRESOS.....	41
NOTA 25 - COSTO DE VENTAS	42
NOTA 26 - GASTOS DE ADMINISTRACION	42
NOTA 27 - GASTOS DE VENTA	43
NOTA 28 - GANANCIAS.....	44
NOTA 29 - OTROS EGRESOS	45
NOTA 30 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES.....	45
NOTA 31- AJUSTES AÑOS ANTERIORES Y REESTRUCTURACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS AÑOS 2015 Y 2014	46
NOTA 32 - REFORMAS TRIBUTARIAS.....	51
NOTA 33 - CONTRATOS Y CONVENIOS IPORTANTES	55
NOTA 34 - EVENTOS SUBSIGUIENTES.....	56

PRODUCNORTE

PRODUCNORTE S. A.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA (ACTIVO)
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Referencia</u>	<u>Diciembre</u>	<u>Reestablecido</u>	<u>Reestablecido</u>
	<u>notas</u>	<u>31/12/2016</u>	<u>Diciembre</u>	<u>Diciembre</u>
			<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	37.962	116.772	14.247
Cuentas y documentos por cobrar y otras:				
Cuentas por cobrar comerciales	5	1.329.107	1.174.333	1.201.757
Cuentas por cobrar relacionadas	6	4.317	1.028.491	987.270
Activos por impuestos corrientes	7	204.327	100.898	79.508
Otros activos no financieros	8	40.618	39.213	29.088
Total documentos y cuentas por cobrar		1.578.369	2.342.935	2.297.623
Inventarios	9	200.348	110.021	79.694
Gastos pagados por anticipado		20.723	12.751	10.984
Total activos corrientes		1.837.402	2.582.479	2.402.548
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Propiedades y equipos, neto	10	5.971.771	3.061.237	2.993.222
Inversiones en acciones	22	-	286.997	201.079
Total activos no corrientes		5.971.771	3.348.234	3.194.301
Total de activos		7.809.173	5.930.713	5.596.849


José Javier Pallares
Gerente General


Sara Campos
Contadora

Las notas adjuntas de la 1 a la 34 forman parte integrante de los estados financieros

PRODUCNORTE

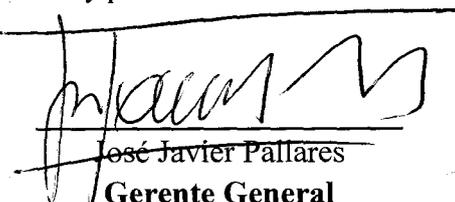
PRODUCNORTE S. A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA (PASIVO Y PATRIMONIO)

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Referencia</u>	<u>Diciembre</u>	<u>Reestablecido</u>	<u>Reestablecido</u>
	<u>Notas</u>	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>				
PASIVOS				
Pasivo corriente:				
Sobregiro bancario		203	-	31.570
Pasivos financieros largo plazo porción corriente	11	426.877	40.355	192.731
		-----	-----	-----
Cuentas por pagar comerciales	12	1.282.024	611.879	526.655
Cuentas por pagar relacionadas	6	1.500	37.915	-
Anticipo de clientes	13	40.123	25.862	13.052
Otras provisiones y beneficios definidos	14	172.532	101.280	145.796
Pasivos por impuestos corrientes	7	43.493	39.779	81.871
Otros pasivos no financieros	15	44.517	4.100	4.855
		-----	-----	-----
Total de pasivos corrientes		2.011.269	861.170	996.530
Pasivos no Corrientes:				
Pasivos financieros largo plazo	11	1.002.473	627.497	120.054
Cuentas por pagar relacionadas largo plazo		-	-	130.869
Beneficios definidos por jubilación patronal	14 y 17	543.408	355.766	328.179
Pasivos por impuestos diferidos	16	277.673	178.194	191.216
		-----	-----	-----
Total de pasivos no corrientes		1.823.554	1.161.457	770.318
		-----	-----	-----
Total de pasivos		3.834.823	2.022.627	1.766.848
Patrimonio:				
Capital suscrito	18	786.019	511.679	511.679
Reserva legal	19	137.658	53.559	79.789
Reserva de capital		1.363.289	1.363.289	1.363.289
Resultados acumulados		1.687.384	1.979.559	1.875.244
		-----	-----	-----
Total Patrimonio – estado adjunto		3.974.350	3.908.086	3.830.001
		-----	-----	-----
Total Pasivo y patrimonio		7.809.173	5.930.713	5.596.849
		=====	=====	=====



José Javier Pallares
Gerente General



Sara Campos
Contadora

Las notas adjuntas de la 1 a la 34 forman parte integrante de los estados financieros

PRODUCNORTE

PRODUCNORTE S. A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

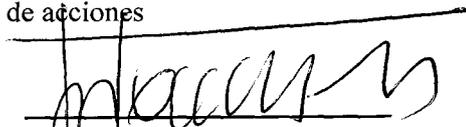
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Referencia</u>	<u>Diciembre</u>	<u>Reestablecido</u>
	<u>Notas</u>	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Ingresos por actividades ordinarias	24	4.660.797	3.286.014
Costo de operación	25	(1.973.872)	(1.494.072)
Ganancia bruta en ventas		2.686.925	1.791.942
Gastos de administración	26	(1.081.968)	(885.756)
Gastos de ventas	27	(1.516.702)	(915.241)
Ganancia de actividades operacionales		88.255	(9.055)
Otros ingresos (egresos):			
Intereses pagados		(111.924)	(27.160)
Ganancias	28	366.806	315.230
Otros gastos	29	(76.658)	(95.066)
Ganancia antes de participación de los Trabajadores e impuesto a la renta		266.479	183.949
Participación de los trabajadores	30	(39.971)	(24.538)
Impuesto a la renta diferido	16	-	13.022
Impuesto a la renta corriente	30 y 32	(66.226)	(23.389)
Ganancia neta		160.282	149.044
OTROS RESULTADOS INTEGRALES			
Ganancia/Pérdida actuarial		(52.858)	29.041
Resultado Integral del Ejercicio		107.424	178.085

Acciones comunes ordinarias

Ganancia por acción ordinaria (US \$)	0,14	0,35
Número de acciones	786.019	511.679


José Javier Pallares
Gerente General


Sara Campos
Contadora

Las notas adjuntas de la 1 a la 34 forman parte integrante de los estados financieros

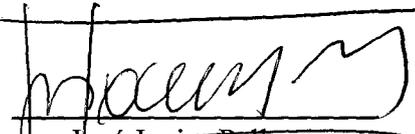
PRODUCNORTE S. A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Capital</u>	<u>Reserva</u>	<u>Reserva</u>	<u>Resultados Acumulados</u>			<u>Total</u>
	<u>Suscrito</u>	<u>Legal</u>	<u>Capital</u>	<u>Acumulados</u>	<u>NIIF</u>	<u>ORI</u>	
Saldo al 1 de enero del 2015	511.679	79.789	1.363.289	569.662	979.320	326.262	3.830.001
Incremento de Capital	-	(26.230)	-	26.230	-	-	-
Pago de dividendos	-	-	-	(100.000)	-	-	(100.000)
Resultado integral del ejercicio	-	-	-	149.044	-	29.041	178.085
<hr/>							
Saldo al 31 de diciembre del 2015	511.679	53.559	1.363.289	644.936	979.320	355.303	3.908.086
Pago de dividendos (Véase Nota 19)	-	-	-	(50.000)	-	-	(50.000)
Apropiación de la Reserva Legal (Véase Nota 21)	-	70.588	-	(70.588)	-	-	-
Incremento de patrimonio originado en fusión por absorción (Veáse Nota 18,21 y 22)	274.340	13.511	-	(1.099.403)	820.392	-	8.840
Resultado integral del ejercicio	-	-	-	160.282	-	(52.858)	107.424
<hr/>							
Saldo al 31 de diciembre del 2016	786.019	137.658	1.363.289	(414.773)	1.799.712	302.445	3.974.350


 José Javier Pallares
 Gerente General


 Sara Campos
 Contadora

Las notas adjuntas de la 1 a la 34 forman parte integrante de los estados financieros

PRODUCNORTE

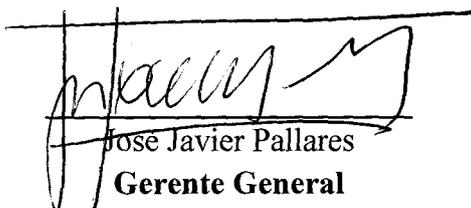
PRODUCNORTE S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	5.425.363	3.240.702
Efectivo entregado por pagos a proveedores, empleados y otros	(3.443.365)	(3.024.836)
Ganancias	366.806	315.230
Intereses pagados y otros cargos financieros	(111.924)	(32.596)
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	2.236.880	498.500
	-----	-----
Flujo de efectivo en actividades de inversión:		
Producto en la venta de activos fijos	-	-
Compras de acciones	-	(110.200)
Inversiones	286.997	-
Adiciones en propiedad de equipo	(559.395)	(11.086)
Adiciones en activos biológicos	(315.023)	(405.232)
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(587.421)	(526.518)
	-----	-----
Flujo de efectivo en actividades de financiamiento:		
Incremento (disminución) en sobregiros bancarios	203	(31.570)
Incremento en activos fijos netos por fusión	(2.412.395)	-
Incremento de obligaciones bancarias	761.498	355.067
(Disminución) obligaciones con relacionadas	(36.415)	(92.954)
Pago de Dividendos	(50.000)	(100.000)
Incremento de patrimonio por fusión	8.840	-
	-----	-----
Efectivo neto (provisto) utilizado en actividades de Financiamiento	(1.728.269)	130.543
	-----	-----
(Disminución) incremento neta del efectivo	(78.810)	102.525
Efectivo al inicio del año	116.772	14.247
	-----	-----
Efectivo al final del año	37.962	116.772
	=====	=====


José Javier Pallares
Gerente General


Sara Campos
Contadora

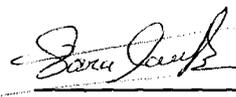
Las notas adjuntas de la 1 a la 34 forman parte integrante de los estados financieros

PRODUCNORTE S. A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO****POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Conciliación del resultado integral con el efectivo neto provisto por actividades de operación		
Resultado Integral del Ejercicio	107.424	178.085
	-----	-----
Ajustes que concilian el resultado integral con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciación de activo fijo	140.993	129.532
Amortización de activo biológico	211.657	148.581
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	4.907	-
Uso provisión cuentas incobrables	(6.146)	-
Beneficios definidos por jubilación patronal	187.642	77.584
Uso de la provisión jubilación patronal	-	(49.997)
Ajuste por deterioro e inversiones	-	24.282
Baja de activo biológico	54.256	70.190
Otros movimientos de activos fijos	(30.627)	-
Cambios en activos y pasivos de operaciones:		
Disminución (incremento) en cuentas por cobrar comerciales	869.234	(23.922)
Incremento en inventarios	(90.327)	(30.327)
Incremento de activos por impuestos corrientes	(103.429)	(21.390)
Incremento (disminución) en beneficios Sociales	71.252	(44.516)
Incremento (disminución) de pasivos por impuestos corrientes	3.714	(42.092)
Incremento gastos pagados por anticipado	(7.972)	(1.767)
Incremento en cuentas por pagar	724.823	97.279
Incremento (disminución) en pasivos por impuestos diferidos	99.479	(13.022)
	-----	-----
Total de ajustes al resultado integral del año	2.129.456	320.415
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	2.236.880	498.500
	=====	=====


 Sr. José Javier Pallares
Gerente General


 Ing. Sara Campos
Contadora

Las notas adjuntas de la 1 a la 34 forman parte integrante de los estados financieros

PRODUCNORTE S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(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 2016 las exportaciones proporcionan el 96% (94% durante el año 2015) y corresponden a exportaciones directas efectuadas a clientes del exterior.

De acuerdo a Junta General Universal de Accionistas, realizada el 01 de junio del 2016, se aprobó la fusión por absorción entre la compañía Producnorte S.A. y la compañía Agrícola Agronatura. S.A.

La fusión operará mediante absorción de la compañía Agrícola Agronatura S.A., por parte de la compañía Producnorte S.A., empresa que subsistirá, la escritura de la fusión por absorción quedó inscrita en el Registro Mercantil de Cayambe el 31 de octubre del 2016.

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.

PRODUCNORTE S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

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

- **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.

- **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 23), 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”).

PRODUCNORTE S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

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

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.

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 2016 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).

PRODUCNORTE S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

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

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

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.

PRODUCNORTE S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

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

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. 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 11)

PRODUCNORTE S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

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

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.

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)

h. 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 2016 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).

PRODUCNORTE S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

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

i. 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.

- 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.

j. 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 descuento del 4,14% determinada por el perito. (Véase Nota 14 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 30).

k. Nuevos pronunciamientos contables y su aplicación.

Las políticas contables adoptadas en la preparación de los Estados Financieros son consistentes con las aplicadas en la preparación de los Estados Financieros anuales de la Compañía correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015, excepto por la adopción de nuevas normas e interpretaciones en vigor a partir del 1 enero de 2016, las cuales no afectaron significativamente los estados financieros y en algunos casos no son de aplicación en los estados financieros de la Compañía, excepto por la NIC 19 – Beneficios Empleados (Véase Adicionalmente NOTA 17 y 31)

PRODUCNORTE S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

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

Enmiendas y/o Modificaciones		Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 5	Activos disponibles para la ventas y operaciones discontinuas	1 de Enero de 2016
IFRS 7	Instrumentos financieros – revelaciones	1 de Enero de 2016
IFRS 10	Estados financieros consolidado (No aplica)	1 de Enero de 2016
IFRS 11	Acuerdos conjuntos (No aplica)	1 de Enero de 2016
IFRS 12	Información a revelar sobre participaciones en otras entidades	1 de Enero de 2016
IAS 1	Presentación de los estados financieros	1 de Enero de 2016
IAS 16	Propiedad planta y equipo	1 de Enero de 2016
IAS 19	Beneficios a empleados	1 de Enero de 2016
IAS 27	Estados financieros separados (No aplica)	1 de Enero de 2016
IAS 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos (No aplica)	1 de Enero de 2016
IAS 34	Estados financieros intermedios (No aplica)	1 de Enero de 2016
IAS 38	Activos intangibles	1 de Enero de 2016
IAS 41	Agricultura	1 de Enero de 2016

Nuevos pronunciamientos contables

Las normas e interpretaciones, así como las mejoras y modificaciones a IFRS, que han sido emitidas, pero aún no han entrado en vigencia a la fecha de estos Estados Financieros, se encuentran detalladas a continuación. La Compañía no ha aplicado estas normas en forma anticipada:

Nuevas Normas		Fecha de aplicación
IFRS 9	Instrumentos Financieros	1 de enero de 2018
IFRS 15	Ingresos procedentes de Contratos con Clientes	1 de enero de 2018
IFRIC 22	Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas	1 de enero de 2018
IFRS 16	Arrendamientos	1 de enero de 2019

Nuevas Normas

IFRS 9 - “Instrumentos Financieros”

En julio de 2014 fue emitida la versión final de IFRS 9 Instrumentos Financieros, reuniendo todas las fases del proyecto del IASB para reemplazar IAS 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición. Esta norma incluye nuevos requerimientos basados en principios para la clasificación y medición, introduce un modelo “más prospectivo” de pérdidas crediticias esperadas para la contabilidad del deterioro y un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de coberturas. Las entidades también tendrán la opción de aplicar en forma anticipada la contabilidad de ganancias y pérdidas por cambios de valor justo relacionados con el “riesgo crediticio propio” para los pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados, sin

PRODUCNORTE S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

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

aplicar los otros requerimientos de IFRS 9. La norma será de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada.

La Compañía se encuentra evaluando el impacto que podría generar la mencionada norma.

IFRS 15 - “Ingresos procedentes de Contratos con Clientes”

IFRS 15 Ingresos procedentes de Contratos con Clientes, emitida en mayo de 2014, es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Se trata de un proyecto conjunto con el FASB para eliminar diferencias en el reconocimiento de ingresos entre IFRS y US GAAP. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de IAS 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples. Además requiere revelaciones más detalladas. La norma será de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada.

A la fecha la Compañía está evaluando los impactos que podría generar la modificación.

IFRIC Interpretación 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas

La Interpretación aborda la forma de determinar la fecha de la transacción a efectos de establecer la tasa de cambio a usar en el reconocimiento inicial del activo, gasto o ingreso relacionado (o la parte de estos que corresponda), en la baja en cuentas de un activo no monetario o pasivo no monetario que surge del pago o cobro de la contraprestación anticipada en moneda extranjera, a estos efectos la fecha de la transacción, corresponde al momento en que una entidad reconoce inicialmente el activo no monetario o pasivo no monetario que surge del pago o cobro de la contraprestación anticipada Si existen múltiples pagos o cobros anticipados, la entidad determinará una fecha de la transacción para cada pago o cobro de la contraprestación anticipada.

Se aplicará esta Interpretación para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplica esta Interpretación a periodos anteriores, revelará este hecho.

PRODUCNORTE S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

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

A la fecha la Compañía no ha tenido operaciones que involucren transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas.

IFRS 16 “Arrendamientos”

En el mes de enero de 2016, el IASB ha emitido IFRS 16 Arrendamientos. IFRS 16 establece la definición de un contrato de arrendamiento y especifica el tratamiento contable de los activos y pasivos originados por estos contratos desde el punto de vista del arrendador y arrendatario. La nueva norma no difiere significativamente de la norma que la precede, IAS 17 Arrendamientos, con respecto al tratamiento contable desde el punto de vista del arrendador. Sin embargo, desde el punto de vista del arrendatario, la nueva norma requiere el reconocimiento de activos y pasivos para la mayoría de los contratos de arrendamientos. IFRS 16 será de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. La aplicación temprana se encuentra permitida si ésta es adoptada en conjunto con IFRS 15 Ingresos procedentes de Contratos con Clientes.

A la fecha la Compañía está evaluando los impactos que podría generar la modificación.

Mejoras y Modificaciones

	Mejoras y Modificaciones	Fecha de aplicación
IFRS 12	Revelaciones de intereses en otras entidades Estado	1 de enero de 2017
IAS 7	de flujos de efectivo	1 de enero de 2017
IAS 12	Impuesto a las ganancias	1 de enero de 2017
IFRS 2	Pagos basados en acciones	1 de enero de 2018
IFRS 4	Contratos de seguros	1 de enero de 2018
IAS 28	Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	1 de enero de 2018
IAS 40	Propiedades de inversión	1 de enero de 2018
IFRS 10	Estados Financieros Consolidados	Por determinar

IFRS 12 Revelación de intereses en otras entidades

Las modificaciones aclaran los requerimientos de revelación de la IFRS 12, aplicables a la participación de una entidad en una subsidiaria, un negocio conjunto o una asociada que está clasificada como mantenido para la venta. Las modificaciones serán efectivas a partir del 1 de enero de 2017 y su aplicación será retrospectivamente.

La Compañía se encuentra evaluando los impactos que podría generar la mencionada modificación.

PRODUCNORTE S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

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

IAS 7 - “Estado de flujos de efectivo”

Las modificaciones a IAS 7 Estado de Flujos de efectivo, emitidas en enero de 2016 como parte del proyecto de Iniciativa de Revelaciones, requieren que una entidad revele información que permita a los usuarios de los Estados Financieros evaluar los cambios en las obligaciones derivadas de las actividades de financiación, incluyendo tanto los cambios derivados de los flujos de efectivo y los cambios que no son en efectivo. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017. Se permite su aplicación anticipada.

La Compañía se encuentra evaluando los impactos que podría generar la mencionada modificación.

IAS 12 - “Impuesto a las ganancias”

Estas modificaciones, emitidas por el IASB en enero de 2016, aclaran como registrar los activos por impuestos diferidos correspondientes a los instrumentos de deuda medidos al valor razonable. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017. Se permite su aplicación anticipada.

La Compañía se encuentra evaluando los impactos que podría generar la mencionada modificación.

IFRS 2 “Pagos basados en acciones”

En Junio de 2016 el IASB emitió las modificaciones realizadas a la NIIF 2 pagos basados en acciones, las enmiendas realizadas abordan las siguientes áreas, a) condiciones de cumplimiento cuando los pagos basados en acciones se liquidan en efectivo, b) clasificación de transacciones de pagos basados en acciones, netas de retención de impuesto sobre la renta, c) contabilización de las modificaciones realizadas a los términos de contratos que modifiquen la clasificación de pagos liquidados en efectivo o liquidaciones en acciones de patrimonio. En la entrada en vigencia de la modificación no es obligatoria la reestructuración de los estados financieros de periodos anteriores, pero su adopción retrospectiva es permitida. Se permite su adopción anticipada.

La Compañía no posee operaciones de pagos basados en acciones en tal virtud no se espera ningún efecto sobre la mencionada modificación.

PRODUCNORTE S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

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

de forma prospectiva y su vigencia es a partir del 1 de enero de 2018, permitiéndose su aplicación anticipada.

La Compañía se encuentra evaluando los impactos que podría generar la mencionada modificación.

IAS 28 - “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”, IFRS 10 “Estados Financieros Consolidados”

Las enmiendas a IFRS 10 Estados Financieros e IAS 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (2011) abordan una inconsistencia reconocida entre los requerimientos de IFRS 10 y los de IAS 28 (2011) en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. Las enmiendas, emitidas en septiembre de 2014, establecen que cuando la transacción involucra un negocio (tanto cuando se encuentra en una filial o no) se reconoce una ganancia o una pérdida completa. Se reconoce una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso cuando los activos se encuentran en una filial. La fecha de aplicación obligatoria de estas modificaciones está por determinarse debido a que el IASB planea una investigación profunda que pueda resultar en una simplificación de contabilidad de asociadas y negocios conjuntos. Se permite la adopción inmediata.

La Compañía no posee inversiones en asociadas y negocios conjuntos en tal virtud no se espera ningún efecto sobre la mencionada modificación.

1. 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.

Holanda es el primer exportador de flores dentro del mercado internacional con el 45% del mercado, con el 15% de las exportaciones lo sigue Colombia y Ecuador ocupa el tercer puesto registrando el 10% de las exportaciones totales de flores, destacando, que debido a la calidad de sus productos florícolas tiene un potencial crecimiento.

Nos encontramos en un campo de competitividad bastante fuerte, pero no en cuanto a la calidad de nuestro producto, manteniendo nuestro objetivo principal que será, fortalecer las relaciones sólidas con nuestros clientes, basadas, en la calidad del

PRODUCNORTE S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

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

producto y el cumplimiento de sus pedidos. No es ajeno para nosotros, que el sector de la floricultura ecuatoriana, atraviesa momentos difíciles en los mercados internacionales a partir del año 2014, reflejándose, en la tendencia hacia la baja de los precios y la apreciación del dólar.

Es sin duda, el camino viable para consolidar y mejorar nuestras condiciones, el incremento de nuestra producción y sostenimiento de la calidad de nuestro producto, regulando de forma efectiva y eficiente los costos de operación, más las distintas estrategias que podamos ejecutar en todas las áreas, complementando la decisión de la administración al fusionarnos con la compañía relacionada Agrícola Agronatura S.A. a partir del segundo semestre del año 2016.

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>2016</u> <u>US\$</u>	<u>2015</u> <u>US\$</u>
Caja	1.430	1.031
Bancos		
Banco Pichincha	16.522	32.369
Produbanco	13.393	13.502
Mutualista Pichincha	-	103
Helm Bank	6.617	69.767
	-----	-----
Total efectivo y equivalentes	37.962	116.772
	=====	=====

PRODUCNORTE S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 5 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Las Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2016</u> <u>US\$</u>	<u>2015</u> <u>US\$</u>
Corriente	409.777	231.716
Vencido de:		
0-30 días	190.543	180.503
31-60 días	135.853	179.281
61-90 días	93.900	117.856
91-360 días (2)	249.384	528.548
mas de 360 días (2)	318.741	6.759
	-----	-----
Total cartera	1.398.198	1.244.663
Estimación por deterioro (1)	(69.091)	(70.330)
	-----	-----
	<u>1.329.107</u>	<u>1.174.333</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2016 se mantiene una estimación por deterioro de cuentas por cobrar por un valor de US\$ 69.061 determinado sobre las cuentas de clientes comerciales principalmente del exterior.
- (2) Al 31 de diciembre del 2016 el cliente Ecuatrading refleja un saldo de US\$ 595.538, del cual 307.442 corresponde al año 2015, cabe indicar que existe un convenio de pago con vencimiento en el año 2019, en el cual se establece que en el año 2016 se haría una cancelación de US\$ 143.310 y en los años 2017, 2018 y 2019 y valor de US\$ 200.000; con fecha 2 de diciembre del 2016 se firma un adendum al convenio original de pago en el que se establece que para dar cumplimiento al primer pago correspondiente al año 2016, los intervinientes aceptan la compensación de la cuenta por pagar que la compañía AGRICOLA AGRONATURA S.A. mantenía con la compañía ECUATRADING INC. por el valor de USD \$. 143.309,61, cabe indicar que la compañía AGRICOLA AGRONATURA S.A. fue absorbida por la compañía PRODUCNORTE S.A. (Véase Notas 22 y 33)

NOTA 6 - ACCIONISTAS Y RELACIONADAS

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

	<u>2016</u> <u>US\$</u>	<u>2015</u> <u>US\$</u>
Préstamos entregados	-	320.000
Honorarios Profesionales pagados	162.382	182.820
Ventas de flor realizadas	-	46.894
	-----	-----
	<u>162.382</u>	<u>549.714</u>

PRODUCNORTE S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 6 - ACCIONISTAS Y RELACIONADAS
 (Continuación)

	<u>2016</u> <u>US \$</u>	<u>2015</u> <u>US \$</u>
<u>CUENTAS POR COBRAR</u>		
<u>Accionistas</u>		
José Javier Pallares	4.317 (1)	-
	-----	-----
<i>Total accionistas</i>	4.317	-
<u>Relacionadas</u>		
Agronatura S. A.	-	966.235
Cultivos Verdes S. A.	-	51.421
Carlos Espinosa	-	10.835
	-----	-----
<i>Total relacionadas</i>	-	1.028.491
	-----	-----
<i>Total cuentas por cobrar relacionadas</i>	4.317	1.028.491
	=====	=====
<u>CUENTAS POR PAGAR</u>		
<u>Accionistas</u>		
Dr. Pallares Javier	1.500	-
	-----	-----
<i>Total accionistas</i>	1.500	-
<u>Relacionadas</u>		
Agronatura S. A.	-	37.915
	-----	-----
<i>Total relacionadas</i>	-	37.915
	-----	-----
<i>Total cuentas por pagar relacionadas</i>	1.500	37.915
	=====	=====

1) Corresponde a anticipo entregado para viáticos, que se liquida en los primeros meses del 2017.

NOTA 7 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Los saldos de activos y pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre, comprenden:

PRODUCNORTE S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 7 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES
 (Continuación)

	<u>2016</u> <u>US\$</u>	<u>2015</u> <u>US\$</u>
<u>ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>		
Crédito tributario IVA (1)	124.970	86.230
Crédito tributario Retenciones del IVA	69.921	1.305
Notas de crédito SRI	9.436	13.363
	<u>204.327</u>	<u>100.898</u>
<u>PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>		
Impuesto a la Renta	19.087	22.872
Retenciones de impuesto a la renta	5.314	4.796
Retenciones de IVA	19.092	12.111
	<u>43.493</u>	<u>39.779</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 2016 la compañía ha presentado solicitudes de devolución de Impuesto al Valor Agregado hasta el mes de noviembre del 2015 por US \$ 6.090, de la diferencia se presentarán las solicitudes durante el 2017.

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>2016</u> <u>US \$</u>		<u>2015</u> <u>US \$</u>
Anticipo a proveedores	30.841	(1)	17.340
Otras cuentas por cobrar	4.872		14.272
Cuentas por cobrar empleados	4.905		7.601
	<u>40.618</u>		<u>39.213</u>

PRODUCNORTE S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 8 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS
(Continuación)

(1) Incluye anticipos entregados Rosentantau del Ecuador S.A. por US\$ 7.027, Preesman Ecuador S.A. por US\$ 6.461, por anticipo para la compra de regalías, Mera Ramírez Luis Rolando por US\$ 5.137 entregados para la compra de uniformes del personal de cultivo, Constructora Manrom&Hijos Cía. Ltda por Us\$ 5.000 y otros menores por US\$ 7.095

NOTA 9 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre comprenden:

	<u>2016</u> <u>US\$</u>	<u>2015</u> <u>US\$</u>
Productos químicos y fertilización	39.606	40.175
Materiales y suministros	160.742	69.846
	<u>200.348</u>	<u>110.021</u>

NOTA 10 - PROPIEDADES, EQUIPOS Y MUEBLES

A continuación se presenta el movimiento de propiedades, equipos, muebles y activos biológicos durante los años 2015 y 2016:

PRODUCNORTE

PRODUCNORTE S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 10 - PROPIEDADES, EQUIPOS Y MUEBLES (Continuación)

	Saldo al 1 de enero del 2015		Adiciones		Bajas		Transferencias		Saldo al 31 de diciembre del 2015		Adiciones		Bajas		Transferencias		Ajustes		Fusión Agronatura		Saldo al 31 de diciembre del 2016		
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	
Edificios	631.268	-	-	-	-	-	-	-	631.268	9.907	-	-	-	-	-	-	-	-	-	356.671	-	997.846	
Maquinaria y Equipo	300.135	1.840	-	-	-	-	-	301.975	43.231	-	-	-	-	-	-	-	-	-	299.839	-	645.045		
Equipos de Oficina	21.197	4.740	-	(3.030)	-	-	22.907	3.057	28.126	570	(6.923)	-	-	-	-	-	-	-	14.097	-	30.994		
Muebles y Enseres	36.084	-	-	(7.958)	-	-	784.473	-	784.473	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10.047	-	31.820		
Invernaderos	784.473	-	-	(5.863)	-	-	47.661	9.706	47.661	9.706	(5.792)	-	-	-	-	-	-	-	20.292	-	50.888		
Equipos de Computación	49.018	4.506	-	-	-	-	347.062	13.200	347.062	13.200	-	-	-	-	-	-	-	-	55.494	-	415.756		
Vehículos	347.062	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	77.350	-	77.350		
Plástico	2.169.237	11.086	-	(16.851)	-	-	2.163.472	79.671	2.163.472	79.671	(12.715)	-	-	-	-	-	-	-	1.661.074	-	3.861.456		
Menos: Depreciación acumulada	(622.179)	(129.532)	-	16.851	-	-	(734.860)	(140.993)	(734.860)	(140.993)	12.715	-	-	-	-	-	-	-	60.673	(506.804)	-	(1.309.269)	
	1.547.058	(118.446)	-	-	-	-	1.428.612	(61.322)	1.428.612	(61.322)	-	-	-	-	-	-	-	-	30.627	1.154.270	-	2.552.187	
Terrenos	446.993	-	-	-	-	-	446.993	459.116	446.993	459.116	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	906.109	
Construcciones en curso	1.994.051	(118.446)	-	-	-	-	1.875.605	418.402	1.875.605	418.402	-	-	-	-	-	-	-	-	30.627	1.154.270	-	3.478.904	
Subtotal propiedad, equipos y muebles																							
Activos Biológicos																							
Plantas Vegetativas 1)	243.671	389.270	-	(428.187)	-	-	204.754	315.023	204.754	315.023	-	-	-	-	-	-	-	-	317.984	-	100.489	938.250	
Plantaciones Productivas 1)	1.068.973	-	(106.986)	444.149	-	-	1.406.136	-	1.406.136	-	(123.945)	-	-	-	-	-	-	-	(317.984)	-	1.911.804	2.876.011	
	1.312.644	389.270	(106.986)	15.962	-	-	1.610.890	315.023	1.610.890	315.023	(123.945)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.012.293	3.814.261	
Menos: Amortización acumulada	(313.473)	(148.581)	36.796	-	-	-	(425.258)	(211.657)	(425.258)	(211.657)	69.689	-	-	-	-	-	-	-	(754.168)	-	1.258.125	(1.321.394)	
	999.171	240.689	(70.190)	15.962	-	-	1.185.632	103.366	1.185.632	103.366	(54.256)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.492.867	
Subtotal biológicos	2.993.222	122.243	(70.190)	15.962	-	-	3.061.237	521.768	3.061.237	521.768	(54.256)	-	-	-	-	-	-	-	30.627	2.412.395	-	5.971.771	
Total propiedad y biológicos																							

PRODUCNORTE S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 10 - PROPIEDADES, EQUIPOS Y MUEBLES
 (Continuación)

(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 17 hectáreas (14,90 sembradas productivas y 1,81 vegetativas), adicional producto de la fusión se incluyen las plantaciones de Agrontaura S.A., las cuales se encuentran ubicadas en la Panamericana Norte, kilómetro 29 vía Tabacundo - Cayambe, en una extensión total de 15 hectáreas (12,81 sembradas productivas y 1,69 vegetativas)

Durante los ejercicios 2016 y 2015, el volumen de tallos producidos fue de 25.169.123 tallos y tallos 14.142.975 respectivamente.

(2) Al 31 de diciembre del 2016, existe un financiamiento sobre los vehículos de la compañía mediante un contrato de arrendamiento financiero concedido por Produbanco. (Véase nota 11)

(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 - PASIVOS FINANCIEROS DE LARGO PLAZO

Las obligaciones bancarias a largo plazo al 31 de diciembre del 2016, representan el saldo pendiente de las obligaciones con las siguientes entidades:

	<u>Tasa de interés</u>	<u>Porción corriente</u>	<u>Porción largo plazo</u>	<u>Total</u>
	<u>Anual</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Banco Produbanco				
Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final de marzo del 2018 (1)	10,29%	4.206	7.272	11.478
Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final de marzo del 2018 (1)	10,29%	6.976	12.150	19.126

PRODUCNORTE S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 11 - PASIVOS FINANCIEROS LARGO PLAZO
 (Continuación)

	<u>Tasa de interés</u>	<u>Porción</u>	<u>Porción</u>	<u>Total</u>
	<u>Anual</u>	<u>corriente</u>	<u>largo plazo</u>	<u>Total</u>
		<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Banco Produbanco				
Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final de marzo del 2018 (1)	10,29%	6.976	12.150	19.126
Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final de marzo del 2018 (1)	10,29%	5.065	8.821	13.886
Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final de marzo del 2018 (1)	10,29%	5.065	8.821	13.886
Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final de noviembre del 2019 (1)	7,60%	8.994	19.259	28.253
Banco Laad Americas				
Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final de diciembre del 2022 (1)	9,33%	26.000	524.000	550.000
Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final de diciembre del 2021 (1)	9,65%	363.595	410.000	773.595
		<u>426.877</u>	<u>1.002.473</u>	<u>1.429.350</u>

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

<u>Años</u>	<u>Valor</u>
	<u>US\$</u>
2017	426.877
2018	247.711
2019	228.762
2020	204.000
2021	214.000
2022	108.000
	<u>1.429.350</u>

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

PRODUCNORTE S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 12 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

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

	<u>2016</u> <u>US\$</u>	<u>2015</u> <u>US\$</u>
Proveedores de servicios y bienes	582.681	283.783
Proveedores Regalías corto plazo	699.343	328.096
	<u>1.282.024</u>	<u>611.879</u>

NOTA 13 - ANTICIPO CLIENTES

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

	<u>2016</u> <u>US\$</u>	<u>2015</u> <u>US\$</u>
Dutch Flower Line Inc	-	9.876
Flora Tycr Ccompany	9.954	-
World Floers Russi	9.102	-
Cragen Internacional	5.000	-
Ip Timofeev	3.000	-
Pt Global Sarana Perkasa	2.925	-
Volga Flowers Company	2.617	2.487
Tk Rastitenly Mir	2.465	-
Luxus Blumen	-	2.869
Maxiflor Cia.Ltda.	-	2.465
Firdaus F And F S.L	-	2.000
Florexim	-	1.500
Greenhub Flowers Pte Ltd	-	1.116
Ooo Tk Rastitelny Mir	1.107	-
FlowersEcuador	1.000	-
Otros menores	2.953	3.549
	<u>40.123</u>	<u>25.862</u>

PRODUCNORTE S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 14 - OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS DEFINIDOS

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2016:

	<u>Saldo al 01 de enero del 2016</u>	<u>Provisión</u>	<u>Pagos y / o Utilizaciones</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre del 2016</u>
<u>Corrientes</u>				
Prestaciones y beneficios sociales (a)	101.280	878.172	(806.920)	172.532
Estimación por deterioro de incobrables	70.330	4.907	(6.146)	69.091
<u>Largo Plazo</u>				
Reserva para jubilación patronal	355.766	187.642	-	543.408

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

NOTA 15 - OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

El saldo de otros pasivos no financieros al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2016</u> <u>US\$</u>		<u>2015</u> <u>US\$</u>
Intereses por pagar	26.156	(1)	-
Liquidaciones por Pagar	17.915	(2)	4.100
Otros	446		-
	<u>44.517</u>		<u>4.100</u>

- 1) Corresponde a intereses por pagar de las obligaciones bancarias que mantiene la empresa.
- 2) Corresponde a actas de finiquito del personal que se salido de la empresa, las cuales se liquidan en los próximos meses.

PRODUCNORTE S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 16 – PASIVOS 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.

Al 31 de diciembre del 2016 se han reconocido pasivos por impuestos diferidos por US\$ 277.673, y su detalle es el siguiente:

<u>Pasivos por Impuestos Diferidos</u>	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Pasivos diferidos relativo a depreciación de Edificios	38.679	38.679
Pasivos diferidos relativo a depreciación de Invernaderos	136.137	61.615
Pasivos diferidos relativo a depreciación de maquinaria	51.586	26.749
Pasivos diferidos relativo a depreciación de vehículos	31.858	31.858
Pasivos diferidos relativo a depreciación de biológicos	19.413	19.293
	-----	-----
Total Pasivos por Impuestos Diferidos	<u>277.673</u>	<u>178.194</u>

b) El siguiente es el movimiento de los impuestos diferidos activos y pasivos durante los años 2016 y 2015:

<u>Movimientos en pasivos por impuestos diferidos</u>	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo inicial	178.194	191.216
Decremento en Pasivos por Impuestos Diferidos	-	(13.022)
Incremento en Pasivos por Impuestos Diferidos (fusión)	99.479	-
	-----	-----
Total Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo final	<u>277.673</u>	<u>178.194</u>

c) El Impuesto a la renta reconocido en resultados de los años 2016 y 2015, se muestra a continuación:

PRODUCNORTE S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 16 - PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS
 (Continuación)

	<u>2016</u> <u>US\$</u>	<u>2015</u> <u>US\$</u>
Gasto por impuesto corriente (Véase Nota 29)	66.226	23.389
Total gasto por impuesto corriente	<u>66.226</u>	<u>23.389</u>
Impuesto diferido		
Impuesto diferido invernaderos	-	(4.317)
Impuesto diferido maquinaria	-	(8.705)
Impuesto Diferido Activo Biológico	-	-
Total impuesto diferido a las ganancias	<u>-</u>	<u>(13.022)</u>
Total Gasto Impuesto a la renta	<u>66.226</u>	<u>10.367</u>

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:

	<u>2016</u>			<u>2015</u>		
	<u>Parcial</u>	<u>Importe</u> <u>US\$</u>	<u>%</u>	<u>Parcial</u>	<u>Importe</u> <u>US\$</u>	<u>%</u>
Impuesto en el estado de resultados (tasa efectiva)		66.226	29,24%		23.389	16,89%
<u>Impuesto teórico (tasa nominal)</u>		49.832	22,00%		30.460	22,00%
Resultado contable antes de Impuesto	226.508			138.455		
Tasa nominal	22%			22%		
Diferencia		<u>16.394</u>	<u>7,24%</u>		<u>(7.071)</u>	<u>-5,11%</u>
<u>Explicación de las diferencias:</u>						
Gastos no deducibles	228.381	50.244	22,18%	196.004	43.121	31,14%
Ingresos exentos	(61)	(13)	-0,01%	(9.876)	(2.173)	-1,57%
Ingreso no objeto de renta	(153.801)	(33.836)	-14,94%	(218.270)	(48.019)	-34,68%
		<u>16.394</u>	<u>7,24%</u>		<u>(7.071)</u>	<u>-5,11%</u>

PRODUCNORTE S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 16 - PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS
 (Continuación)

La tasa impositiva utilizada para las conciliaciones del 2016 y 2015 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 2016 es del 29,24%. (16,89% 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 de comutación actuarial del año 2016 fue del 4,14% 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 2016 y 2015 es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Valor presente de la reserva actuarial:		
Trabajadores activos entre 10 y 15 años de servicio	352.979	268.648
Trabajadores menos de 10 años de servicio	190.429	87.118
	-----	-----
Total provisión según cálculo actuarial	<u>543.408</u>	<u>355.766</u>

NOTA 18 - CAPITAL SUSCRITO

El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre del 2016, se encuentra representado por 786.019 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.

PRODUCNORTE S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 18 - CAPITAL
 (Continuación)

	31/12/2016	31/12/2015
Ganancia neta	107.424	178.085
Participaciones comunes <i>ordinarias</i>		
Ganancia por acción ordinaria (US \$)	0,14	0,35
Número de participaciones	786.019	511.679

Con fecha 01 de junio del 2016 la Junta General Universal de Accionistas, resolvió aumentar el capital suscrito de la compañía Producnorte S.A., en la suma de US\$ 274.340, a fin de que el capital suscrito y pagado llegue a la suma de US\$ 786.019.

Con esta misma fecha se procedió a emitir 789.019 acciones de Producnorte S.A., de un valor de un dólar americano cada una, las mismas que se entregarán a los accionistas de la compañía absorbida y que pasarán a ser accionistas de Producnorte S.A., en virtud de la fusión.

NOTA 19 - DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

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 \$ 200.000 que conforme a la disponibilidad de fondos de la compañía en el año 2014 se pagó US\$ 60.000, en el año 2015 US\$ 100.000 y en el año 2016 US\$ 50.000.

NOTA 20 - RESERVA CAPITAL

Esta reserva se establece mediante la transferencias de los saldos de las cuentas patrimoniales como: Re expresión monetaria y reservas por revalorización del Patrimonio. El saldo de esta cuenta solo podrá ser utilizado para absorber pérdidas, incrementar el capital en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas o para ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la compañía.

NOTA 21 - 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.

PRODUCNORTE S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 21 - RESERVA LEGAL
 (Continuación)

Durante el año 2016, la compañía apropió un valor de US\$ 70.588 correspondiente a resultados de años anteriores y del año 2015, adicionalmente se incrementó esta reserva en US\$ 13.511 por la fusión por absorción de la compañía Agronatura S.A.

NOTA 22 - FUSIÓN POR ABSORCIÓN

La Junta General Universal de Accionistas, realizada el 01 de junio del 2016, aprobó la fusión por absorción entre la compañía Producnorte S.A. y la compañía Agrícola Agronatura S.A., siendo Producnorte la absorbente y Agronatura S.A., la absorbida.

Como consecuencia de la fusión, la compañía absorbente se subrogará en todos los derechos y obligaciones de la compañía absorbida. Por lo tanto se hace carga de pagar los pasivos de aquellas, asumiendo además por esto hecho, la responsabilidad propia como deudora, respecto de los acreedores de ésta.

A continuación se detallan los activos, pasivos y patrimonio, absorbidos por Producnorte S.A.

	PRODUCNORTE SA	AGRÍCOLA AGRONATURA SA	AJUSTE Y ELIMINACION		BALANCE GENERAL CONSOLIDADO POR FUSION
			DEBE	HABER	
ACTIVOS					
ACTIVO CORRIENTE					
Caja-Bancos	42.758	64.999	-	-	107.757
CUENTAS POR COBRAR					
Cuentas por Cobrar Clientes	1.262.482	448.821	-	-	1.711.303
Crédito Tributario a Favor de la Empresa	91.221	108.318	-	-	199.540
Compañías Relacionadas	916.235	-	-	916.235	-
Otros activos no financieros	84.127	59.164	-	-	143.292
Inventarios	95.468	92.214	-	-	187.682
Gastos pagados por anticipado	3.648	1.704	-	-	5.352
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	2.495.939	775.221	-	916.235	2.354.925
ACTIVO NO CORRIENTE					
Propiedad, planta y equipo	1.843.768	1.659.325	-	-	3.503.093
Activo Biológico	1.205.245	1.302.096	-	-	2.507.341
Inversiones	286.997	-	-	286.997	-
TOTAL ACTIVOS	5.831.949	3.736.641	-	1.203.232	8.365.358

PRODUCNORTE S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 22 - FUSIÓN POR ABSORCIÓN
(Continuación)

	PRODUCNORTE SA	AGRÍCOLA AGRONATURA SA	AJUSTE Y ELIMINACION		BALANCE GENERAL CONSOLIDADO POR FUSION
			DEBE	HABER	
PASIVO					
PASIVO CORRIENTE					
Cuentas por Pagar Proveedores C.P	318.997	260.110	-	-	579.108
Intereses por Pagar en Obligaciones	8.843	5.137	-	-	13.980
Beneficios a empleados	152.840	144.191	-	-	297.031
Anticipo Clientes del Exterior	44.104	218.869	-	-	262.973
Obligación con Administración Tributaria	11.604	8.610	-	-	20.214
Otras Obligaciones a Corto Plazo	229	565	-	-	794
Obligaciones Bancarias	77.840	8.022	-	-	85.863
TOTAL PASIVO CORRIENTE	614.459	645.505	-	-	1.259.964
PASIVO NO CORRIENTE					
Cuentas por Pagar a Proveedores L.P.	224.387	358.307	-	-	582.694
Compañías Relacionadas	-	916.235	916.235	-	-
Obligaciones Bancarias	573.213	783.594	-	-	1.356.808
Pasivo por Impuestos Diferidos	178.194	99.179	-	-	277.673
Jubilación Patronal	781.133	102.772	-	-	883.904
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	1.756.926	2.260.388	916.235	-	3.101.079
TOTAL PASIVO	2.371.385	2.905.893	916.235	-	4.361.043
PATRIMONIO					
CAPITAL SOCIAL ASIGNADO	511.679	653.190	378.850	-	786.019
RESERVAS	1.416.848	13.511	-	-	1.430.360
RESULTADOS	1.532.036	164.047	-	-	1.787.937
Utilidad Años Anteriores	607.199	216.879	-	91.853	915.931
Pérdidas Acumuladas Años Anteriores	-	(978.758)	-	-	(978.758)
Resultado corriente	(54.482)	105.534	-	-	51.052
Resultados Acumulados adopción por primera vez	979.319	820.392	-	-	1.799.712
TOTAL PATRIMONIO	3.460.563	830.749	378.850	91.853	4.004.315
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	5.831.949	3.736.641	1.295.085	91.853	8.365.358

PRODUCNORTE S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

**NOTA 23 - 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.

Mediante resolución No. SC.G.ICL.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 Financieras "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 24 - INGRESOS

Los principales ingresos por actividades ordinarias durante los años 2016 y 2015 se detallan a continuación:

	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
	<u>US\$</u>	<u>Tallos</u>	<u>US\$</u>	<u>Tallos</u>
Exportaciones	4.546.900	17.201.787	3.178.400	9.058.997
Ventas Locales	113.897	5.102.517	107.614	2.887.520
	<u>4.660.797</u>	<u>22.304.304</u>	<u>3.286.014</u>	<u>11.946.517</u>

PRODUCNORTE S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 25 - COSTO DE VENTAS

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

	<u>2016</u> <u>US \$</u>	<u>2015</u> <u>US \$</u>
Mano de obra directa	833.025	643.789
Materia Prima	530.113	438.967
Otros constos indirectos	318.879	192.329
Amortizaciones	211.658	148.581
Depreciaciones	80.197	70.406
	<u>1.973.872</u>	<u>1.494.072</u>

NOTA 26 - GASTOS DE ADMINISTRACION

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

	<u>2016</u> <u>US\$</u>	<u>2015</u> <u>US\$</u>
Sueldos y Salarios	269.717	223.499
Honorarios profesionales	192.158	209.525
Beneficios Sociales	105.540	126.267
Depreciaciones y amortizaciones	49.129	62.499
Bajas de Cartera	78.363	-
Impuestos, tasas y contribuciones	68.951	54.643
Mantenimientos	42.140	24.564
Servicios Basicos	35.791	33.887
Ajustes	31.828	-
Gastos bancarios	25.434	31.591
Alimentación y refrigerio	27.268	8.514
Seguros	26.022	15.009
IVA rechazado	21.535	-
Viajes y hospedajes	30.319	16.265
Jubilación Patronal	4.088	14.402

PRODUCNORTE S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 26 - GASTOS DE ADMINISTRACION
 (Continuación)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Útiles de oficina y limpieza	13.836	8.446
Gastos legales	11.495	6.034
Otros Beneficios empleados	-	13.098
Combustibles y lubricantes	5.033	4.441
Multas	4.039	-
Transporte	4.304	3.338
Publicidad y propaganda	4.114	2.516
Agasajos	875	1.652
Formularios e impresos	2.634	1.602
Seguridad y vigilancia	2.801	1.498
Otros menores	24.454	22.466
	<u>1.081.968</u>	<u>885.756</u>

NOTA 27 - GASTOS DE VENTA

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Materias Primas	409.185	320.164
Sueldos y Salarios	387.739	282.786
Productos Terminados	269.070	9.728
Beneficios Sociales	157.869	120.739
Horas Extras	60.427	53.430
Publicidad y Propaganda	47.588	19.954
Mantenimientos	26.806	12.050
Depreciaciones y Amortizaciones	22.758	7.215
Alimentación y refrigerios	22.115	12.215
Servicios Basicos	21.492	15.574
Bonificaciones	19.895	14.358

PRODUCTORTE S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 27 - GASTOS DE VENTA
 (Continuación)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Transportes	19.235	5.426
Arriendos	10.277	18.629
Viajes y Hospedajes	7.877	-
Atención clientes	6.144	2.728
Útiles de oficina y limpieza	4.733	115
Arrendamiento Mercantil	4.696	353
Combustibles	4.684	-
Impuestos y Suscripciones	4.045	4.910
Certificaciones y corpeí	2.130	8.425
Honorarios Profesionales	1.848	1.641
Atenciones	1.569	-
Jubilación Patronal	1.282	502
Vigilancia y Seguridad	-	1.937
Otros Menores	3.238	2.362
	<u>1.516.702</u>	<u>915.241</u>

NOTA 28 - GANANCIAS

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

	<u>2016</u>		<u>2015</u>
	<u>US\$</u>		<u>US\$</u>
Certificado Abono Tributario	170.426	(1)	207.675
Ajustes	68.470	(2)	-
Cultivos Verdes	48.500	(3)	-
Alquiler Showroom	70.969	(4)	84.767
Drawback	-		10.596
Ingreso por Interés Implícito	-		9.876
Otros Menores	8.441		2.316
	<u>366.806</u>		<u>315.230</u>

PRODUCTNORTE S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 28 - GANANCIAS
(Continuación)

- (1) Corresponde a las notas de crédito emitidas por el "SENAE" por Certificados de Abonos Tributarios de las exportaciones a los Estados Unidos por los meses de diciembre 2015 y de enero a julio del 2016 . (Véase Nota 30)
- (2) Corresponde a ajustes realizados para regular la cuenta de vacaciones por pagar por un valor de US\$ 23.596, regular la depreciación acumulada de maquinaria y equipo por US\$ 33.813, conciliar el inventario por US\$ 2.859 y otros ajuste menores por US\$ 4.823.
- (3) Corresponde a la venta de acciones de Cultivos Verdes.
- (4) *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 29 - OTROS EGRESOS

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

	<u>2016</u>		<u>2015</u>
	<u>US\$</u>		<u>US\$</u>
Ajuste por deterioro de inversiones	-		24.282
Bajas de activos fijos y biológicos	54.256	(1)	70.190
Costo jubilación patronal	15.216		-
Intereses implícitos	7.186		-
Salario digno	-		594
	-----		-----
	<u>76.658</u>		<u>95.066</u>

- (1) Corresponde a la baja de plantas realizada durante el año 2016 y que se encuentra debidamente notariada con fecha 19 de diciembre del 2016. (Véase Nota 10)

NOTA 30 - 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 2016 y 2015:

PRODUCNORTE S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 30 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE LOS
TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES
 (Continuación)

	2016		2015	
	<u>Participación</u> <u>Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la</u> <u>Renta</u>	<u>Participación</u> <u>Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la</u> <u>Renta</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores	266.479	266.479	162.993	162.993
Salario Digno			594	
Menos- Ingresos exentos		(61)		(9.876)
Más - Gastos no deducibles (1)		228.381		196.004
Menos- Ingresos no objeto de renta (2)		(153.801)		(218.270)
Base para participación a trabajadores	266.479	340.998	163.587	130.851
15% en participación	(39.972)	(39.972)	(24.538)	(24.538)
Base para impuesto a la renta		301.026		106.313
22% Impuesto a la renta		66.226		23.389

(1) Incluye un valor de US\$ 35.906 por ajuste realizados para conciliar registros contables, bajas de cartera por US\$ 82.910, gasto sin sustento tributario por US\$ 39.107 y depreciaciones de activos fijos por diferencias entre la base contable y la base fiscal por US\$ 70.459.

(2) Corresponde a notas de crédito emitidas por el Servicio de Rentas Internas por Certificados de Abonos Tributarios de los meses de diciembre del 2015 y de enero a julio del 2016 y del mes de diciembre por US \$ 153.801 (Véase Nota 28)

NOTA 31- AJUSTES AÑOS ANTERIORES Y REESTRUCTURACIÓN DE
ESTADOS FINANCIEROS AÑOS 2015 Y 2014

PRODUCNORTE

PRODUCNORTE S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

	<u>Estados</u> <u>Financieros</u> <u>Al 31 de diciembre</u> <u>del 2014</u>	<u>Ajustes</u> <u>efectuados</u> <u>para la</u> <u>Reestructuración</u>	<u>Estados</u> <u>Financieros</u> <u>Al 31 de diciembre</u> <u>del 2014</u> <u>Reestructurado</u>	<u>Estados</u> <u>Financieros</u> <u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2015</u> <u>Presentado</u>	<u>Ajustes</u> <u>efectuados</u> <u>para la</u> <u>Reestructuración</u>	<u>Estados</u> <u>Financieros</u> <u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2015</u> <u>Reestructurado</u>
ACTIVOS						
Total activos corrientes	2.402.548	-	2.402.548	2.582.479	-	2.582.479
Total activos no corrientes	3.194.301	-	3.194.301	3.348.234	-	3.348.234
Total de activos	5.596.849	-	5.596.849	5.930.713	-	5.930.713
PASIVOS Y PATRIMONIO						
Pasivo corriente:	996.530		996.530	861.170		861.170
Total de pasivos corrientes						
Pasivos no Corrientes:						
Pasivos financieros largo plazo	120.054		120.054	627.497		627.497
Cuentas por pagar relacionadas	130.869		130.869	748.806	(393.040)	355.766 a)
Beneficios definidos por jubilación patronal	671.222	(343.043)	328.179 a)	-		-
Beneficios definidos por desahucio	-		-	178.194		178.194
Pasivos por impuestos diferidos	191.216		191.216	1.554.497		1.554.497
Total de pasivos no corrientes	1.113.361		770.318	2.415.667		2.022.627
Total de pasivos	2.109.891	-	1.766.848			

PRODUCNORTE

PRODUCNORTE S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 31- AJUSTES AÑOS ANTERIORES Y REESTRUCTURACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS AÑOS 2015 Y 2014.
 (CONTINUACIÓN)

	<u>Estados</u> <u>Financieros</u> <u>Al 31 de diciembre</u> <u>del 2014</u>	<u>Ajustes</u> <u>efectuados</u> <u>para la</u> <u>Reestructuración</u>	<u>Estados</u> <u>Financieros</u> <u>Al 31 de diciembre</u> <u>del 2014</u> <u>Reestructurado</u>	<u>Estados</u> <u>Financieros</u> <u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2015</u> <u>Presentado</u>	<u>Ajustes</u> <u>efectuados</u> <u>para la</u> <u>Reestructuración</u>	<u>Estados</u> <u>Financieros</u> <u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2015</u> <u>Reestructurado</u>
Patrimonio:						
Capital Suscrito	511.679		511.679	511.679		511.679
Reserva Legal	79.789		79.789	53.559		53.559
Reserva Capital	1.363.289		1.363.289	1.363.289		1.363.289
Resultados Acumulados	282.150		282.150	479.111	16.781	495.892 a)
Resultados acumulados adopción por primera vez.	979.320		979.320	979.320		979.320
Utilidad del ejercicio	270.731	16.781	287.512 a)	128.088	20.956	149.044 a)
Otros resultados integrales ORI	-	326.262	326.262 a)	-	355.303	355.303 a)
Total Patrimonio – estado adjunto	3.486.958	343.043	3.830.001	3.515.046	393.040	3.908.086
Total Pasivo y patrimonio	5.596.849	343.043	5.939.892	5.930.713	393.040	5.930.713

PRODUCNORTE

PRODUCNORTE S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 31- AJUSTES AÑOS ANTERIORES Y REESTRUCTURACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS AÑOS 2015 Y 2014.
 (CONTINUACIÓN)

	<u>Estados</u> <u>Financieros</u> <u>Al 31 de diciembre</u> <u>del 2014</u>	<u>Ajustes</u> <u>efectuados</u> <u>para la</u> <u>Reestructuración</u>	<u>Estados</u> <u>Financieros</u> <u>Al 31 de diciembre</u> <u>del 2014</u> <u>Reestructurado</u>	<u>Estados</u> <u>Financieros</u> <u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2015</u> <u>Presentado</u>	<u>Ajustes</u> <u>efectuados</u> <u>para la</u> <u>Reestructuración</u>	<u>Estados</u> <u>Financieros</u> <u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2015</u> <u>Reestructurado</u>
Ingresos por actividades ordinarias	3.892.898		3.892.898	3.286.014		3.286.014
Costo de operación	(1.636.523)		(1.636.523)	(1.503.976)	9.904	(1.494.072) a)
Ganancia bruta en ventas	2.256.375		2.256.375	1.782.038	9.904	1.791.942
Gastos de administración	(864.400)	16.781	(847.619) a)	(891.736)	5.980	(885.756) a)
Gastos de Venta	(993.884)		(993.884)	(920.313)	5.072	(915.241) a)
Ganancia de actividades operacionales	398.091	16.781	414.872	(30.011)	20.956	(9.055)
Otros ingresos (egresos):						
Intereses y otros cargos financieros	(32.596)		(32.596)	(27.160)		(27.160)
Ganancias	258.606		258.606	315.230		315.230
Otros gastos	(176.194)		(176.194)	(95.066)		(95.066)
Ganancia antes de participación de los Trabajadores e impuesto a la renta	447.907	16.781	464.688	162.993	20.956	183.949

PRODUCTORTE S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 31- AJUSTES AÑOS ANTERIORES Y REESTRUCTURACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS AÑOS 2015 Y 2014.
 (CONTINUACIÓN)

	<u>Estados</u> <u>Financieros</u> <u>Al 31 de diciembre</u> <u>del 2014</u>	<u>Ajustes</u> <u>efectuados</u> <u>para la</u> <u>reestructuración</u>	<u>Estados</u> <u>Financieros</u> <u>Al 31 de diciembre del</u> <u>2014</u> <u>Reestructurado</u>	<u>Estados</u> <u>Financieros</u> <u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2015</u> <u>Presentado</u>	<u>Ajustes</u> <u>efectuados</u> <u>para la</u> <u>reestructuración</u>	<u>Estados</u> <u>Financieros</u> <u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2015</u> <u>Reestructurado</u>
Participación de los trabajadores	(67.467)		(67.467)	(24.538)		(24.538)
Impuesto a la renta	(109.709)		(109.709)	(10.367)		(10.367)
Ganancia neta	270.731	16.781	287.512	128.088	20.956	149.044
OTROS RESULTADOS INTEGRALES	-	326.262	326.262 a)	-	29.041	29.041 a)
Ganancia/Pérdida actuarial		343.043	613.774	128.088	49.997	178.085
Resultado Integral del Ejercicio	270.731	343.043	613.774	128.088	49.997	178.085
Acciones comunes ordinarias	0,53		1,20	0,25		0,35
Ganancia por acción ordinaria (US \$)	511.679		511.679	511.679		511.679
Número de acciones						

PRODUCNORTE S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 31- AJUSTES AÑOS ANTERIORES Y REESTRUCTURACIÓN DE
ESTADOS FINANCIEROS AÑOS 2015 Y 2014.
(CONTINUACIÓN)

- (a) Como parte de las mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012 – 2014, el IASB emitió una enmienda al párrafo 83 de la NIC 19 – Beneficios a los Empleados, que se refiere a la tasa a ser utilizada para descontar las obligaciones de *beneficios post-empleo* (jubilación patronal, desahucio y otros beneficios post-empleo establecidos mediante contrato colectivo).

La enmienda aclara que la tasa a ser utilizada para descontar las obligaciones por beneficios post-empleo debe determinarse por referencia a la de los rendimientos de mercado de bonos corporativos de alta calidad al final del período de reporte. La evaluación de la profundidad (o amplitud) de un mercado para estos bonos corporativos debe ser efectuada a nivel de moneda (es decir, la misma moneda en que los beneficios deben ser pagados) y no a nivel de país como establecía la norma antes de la modificación.

Al ser el dólar de los Estados Unidos la moneda de circulación y en la que se van a pagar los beneficios post-empleo, se debe identificar un mercado profundo (o amplio) de bonos corporativos de alta calidad en esa moneda, el cual no existe en Ecuador, sin embargo, dicho mercado sí existe en Estados Unidos de América. Por lo tanto, la tasa de descuento tiene que ser determinada por referencia al rendimiento de los Bonos Corporativos de Alta Calidad en Estados Unidos de América.

La tasa de descuento no puede ser determinada por referencia a otro tipo de tasas de rendimiento que la mencionada precedentemente.

Esta enmienda debe ser aplicada de forma retrospectiva es decir al 1 de enero de 2015 (31 diciembre 2014) y cualquier efecto que surja de periodos anteriores, esto significa que el efecto de los años 2014 y 2015 se ajustó contra resultados acumulados contablemente lo que implicó una reestructuración de Estados Financieros sin que tenga un efecto tributario para los años a los que se realizó el ajuste de estas provisiones de acuerdo a las nuevas tasas utilizadas.

NOTA 32 - 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

PRODUCNORTE S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 32- REFORMAS TRIBUTARIAS
(CONTINUACIÓN)

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 Registro Oficial – Suplemento – No. 652 de 18 de diciembre de 2015 se publica la Ley Orgánica de Incentivos para Asociaciones Público-Privadas y la Inversión Extranjera. En lo más destacado de la Ley:

- Exoneración de impuesto a la renta por diez años contados desde el primer ejercicio fiscal en el que se generen ingresos operacionales.
- Exoneración de impuesto a la renta por ingresos obtenidos en títulos representativos de obligaciones de 360 días o más para financiamiento de las alianzas público-privadas. Este beneficio no aplica si se trata de partes relacionadas.
- Exoneración del impuesto a la renta por 10 años contados desde el primer ejercicio fiscal en el que se generen ingresos operacionales en dividendos o utilidades que se distribuyan a socios y beneficiarios sin considerar el domicilio de los accionistas.

En el Registro Oficial 672 – Suplemento - enero 19 de 2016, se publicó la Resolución NAC-DGERCGC16-00000010 del Servicio de Rentas Internas, en la que expide las normas para el pago de obligaciones tributarias y fiscales, mediante títulos del Banco Central (TBC).

En el Registro Oficial 759 – Suplemento- del 20 de mayo de 2016, se publica la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril de 2016, la Ley establece algunas disposiciones y contribuciones tributarias como:

1. **CONTRIBUCION SOLIDARIA SOBRE LA REMUNERACION.-**
 - 1.1. Las personas naturales bajo relación de dependencia que durante los ocho meses siguientes a la vigencia de esta ley perciban una remuneración mensual igual o mayor a mil (1.000 USD) dólares pagarán una contribución igual a un día de remuneración, de acuerdo a la tabla establecida para el efecto.
Los administradores y representantes legales de las personas jurídicas según la tabla anterior, sobre los valores aportados al IESS. De existir un cambio en la modalidad contractual con el mismo empleador, por la cual se deje de aportar al IESS, la base imponible para el cálculo será el valor aportado en el mes de abril de 2016 por el número de meses que correspondan
 - 1.2. Las personas naturales, nacionales o extranjeras, que completaren una permanencia de más de 180 días calendario, en el Ecuador, consecutivos o no, en los últimos doce meses o durante el presente ejercicio fiscal, que

PRODUCNORTE S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 32- REFORMAS TRIBUTARIAS
(CONTINUACIÓN)

presten bajo cualquier modalidad contractual, sus servicios lícitos y personales, aunque el pago de los mismos se realice fuera del país.

2. **CONTRIBUCION SOLIDARIA SOBRE EL PATRIMONIO.-** Las personas naturales que al 1 de enero de 2016 posean un patrimonio individual igual o mayor a un millón (1 000.000) de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, pagarán la contribución del 0.90%, de acuerdo a las siguientes reglas:
 - 2.1. En el caso de residentes en el Ecuador, la contribución se calculará sobre el patrimonio ubicado dentro y fuera del país.
 - 2.2. En el caso de no residentes en el Ecuador, la contribución se calculará sobre el patrimonio ubicado en el país.
3. **CONTRIBUCION SOLIDARIA SOBRE BIENES INMUEBLES Y DERECHOS REPRESENTATIVOS DE CAPITAL EXISTENTES EN EL ECUADOR DE PROPIEDAD DE SOCIEDADES RESIDENTES EN PARAISOS FISCALES U OTRAS JURISDICCIONES DEL EXTERIOR.-** Se establecerá por una sola vez la contribución solidaria del 1,8% del avalúo catastral del año 2016, sobre todos los bienes inmuebles existentes en el Ecuador; y, sobre el valor patrimonial proporcional de los derechos representativos de capital de sociedades residentes en el Ecuador, en la parte que, a la fecha de entrada en vigencia de la presente Ley, pertenezca de manera directa a una sociedad residente en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.

La contribución será del 0.90% del avalúo catastral del año 2016, sobre la totalidad de bienes inmuebles existentes en el Ecuador; y, sobre el valor patrimonial proporcional de los derechos representativos de capital de sociedades residentes en el Ecuador en la parte que, a la fecha de entrada en vigencia de la presente Ley, pertenezca de manera directa a una sociedad no residente en el Ecuador no contemplada en el inciso anterior.

4. **CONTRIBUCION SOLIDARIA SOBRE LAS UTILIDADES.-** Las sociedades que realicen actividades económicas, y que fueren sujetos pasivos de impuesto a la renta, pagarán una contribución del 3% a sus utilidades que se calculará teniendo como referencia la utilidad gravable del ejercicio fiscal 2015.

Las personas naturales pagarán esta contribución teniendo como referencia la base imponible del ejercicio fiscal 2015, siempre y cuando ésta supere los doce mil dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (USD \$12.000), excluyendo las rentas por relación de dependencia y la participación de los trabajadores en las utilidades de las empresas.

PRODUCNORTE S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 32- REFORMAS TRIBUTARIAS
(CONTINUACIÓN)

- También pagarán esta contribución los fideicomisos mercantiles que generaron utilidades en el ejercicio fiscal 2015, independientemente que estén o no obligados al pago del Impuesto a la Renta.

- 5. Incremento del Impuesto al Valor Agregado (IVA) por un año: Se incrementa la tarifa del IVA al 14% durante el período de hasta un año. El Presidente de la República podrá concluir anticipadamente la vigencia de este incremento. Las personas naturales - consumidores finales que realicen sus adquisiciones de bienes o servicios, en las zonas afectadas*, recibirán un descuento equivalente al incremento en sus consumos. Este beneficio no excluye la devolución del IVA por uso de medios electrónicos. Por este mismo plazo se dispone la devolución o compensación adicional de 2 puntos porcentuales adicionales del IVA pagado en transacciones realizadas con dinero electrónico, es decir una devolución total de 4 punto porcentuales.

- 6. Disposiciones con respecto a paraísos fiscales:
 - Las declaraciones e informaciones de los contribuyentes, responsables o terceros, relacionadas con las obligaciones tributarias, así como los planes y programas de control que efectúe la Administración Tributaria son de carácter reservado y serán utilizadas para los fines propios de la administración tributaria. La información que contribuya a identificar la propiedad y las operaciones de los residentes en el Ecuador con terceros ubicados en paraísos fiscales, así como las prácticas de planificación fiscal agresiva, no estarán sujetas a la reserva establecida en este artículo. Tampoco tendrá el carácter de reservado la información relacionada con los asesores, promotores, diseñadores y consultores de estas prácticas.
 - Los promotores, asesores, consultores y estudios jurídicos, están obligados a informar bajo juramento a la Administración Tributaria sobre la creación, uso y propiedad de sociedades ubicadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición de beneficiarios efectivos ecuatorianos. Están obligadas a inscribirse en el Registro único de Contribuyentes, las sociedades extranjeras domiciliadas en paraísos fiscales o cualquier otra jurisdicción, que sean propietarias de bienes inmuebles en el Ecuador, aunque los mismos no generen u obtengan rentas sujetas a tributación en el Ecuador.

En el Registro Oficial 802 – segundo suplemento - del 21 de Julio de 2016 se publicó la Ley Orgánica para evitar la clusión del Impuesto a la Renta sobre ingresos proveniente de herencias, legados y donaciones, a través de esta ley se establecen que están gravados con este impuesto los incrementos patrimoniales provenientes de herencias, legados, donaciones, hallazgos y todo tipo de acto o contrato por el cual se adquiera el dominio a título gratuito, de bienes y derechos existentes en el Ecuador, cualquiera que fuera el

PRODUCNORTE S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 32- REFORMAS TRIBUTARIAS
(CONTINUACIÓN)

lugar del fallecimiento, nacionalidad, domicilio o residencia del causante o sus herederos, del donante, legatario o beneficiario.

En caso de residentes en el Ecuador, también estará gravado con este impuesto el incremento patrimonial proveniente de bienes o derechos existentes en el extranjero, y en el caso de no residentes, cuando el incremento provenga de bienes o derechos existentes en el Ecuador.

En el Registro Oficial 876 - Suplemento - de 10 de agosto de 2016, se publica la Resolución No. NAC-DGERCGC16-00000332 del Servicio de Rentas Internas, a través del cual se las estableció regulaciones respecto a los gastos indirectos con la finalidad de aplicar el límite de deducibilidad que tienen estos rubros para la liquidación del Impuesto a la Renta de sociedades residentes en el Ecuador, cuando hayan sido asignados desde el exterior por sus partes relacionadas, estableciéndose límites para la deducibilidad de estos gastos indirectos asignados desde el exterior por partes relacionadas.

NOTA 33 - CONTRATOS Y CONVENIOS IMPORTANTES

CONVENIO DE PAGO ECUATRADING INC.

Con fecha 8 de marzo del 2016 se firma el convenio de programación de pagos entre la compañía ECUATRADING INC representada por el Sr. Juan Del Pozo – Apoderado y la compañía PRODUCNORTE S.A. representada por el Sr. José Javier Pallares – Representante Legal por el valor total de USD \$. 743.309,61 (setecientos cuarenta y tres mil trescientos nueve con 61/100 dólares americanos) que la compañía ECUATRADING INC. adeuda a la compañía PRODUCNORTE S.A., estableciendo el siguiente cronograma de pagos:

• Año 2016	USD \$. 143.309,61
• Año 2017	USD \$. 200.000,00
• Año 2018	USD \$. 200.000,00
• Año 2019	USD \$. 200.000,00

Con fecha 2 de diciembre del 2016 se firma el adendum al convenio original de pago entre la compañía ECUATRADING INC. y la compañía PRODUCNORTE S.A. en el que se establece:

- a) Que para dar cumplimiento al primer pago, correspondiente al año 2016 de acuerdo a la Programación de Pagos establecida, los intervinientes aceptan la compensación de la cuenta por pagar que la compañía AGRICOLA AGRONATURA S.A. mantenía

PRODUCNORTE S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 33 - CONTRATOS Y CONVENIOS IMPORTANTES
(Continuación)

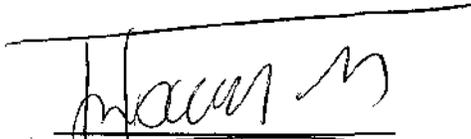
con la compañía ECUATRADING INC. por el valor de USD \$. 143.309,61 (ciento cuarenta y tres mil trescientos nueve con 61/100 dólares americanos).

- b) La compañía AGRICOLA AGRONATURA S.A. fue absorbida por la compañía PRODUCNORTE S.A., mediante escritura pública número 20161701012P01585 del día 1 de junio del 2016 con resolución favorable por parte de la Superintendencia de Compañías en sus resoluciones número SCVS-IRQ-DRASD-SAS-2016-2537 del 18 de octubre del 2016 y número SCVS-IRQ-DRASD-SAS-2016-2638 del 27 de octubre del 2016. Debidamente inscritas en los Registros Mercantiles de Cayambe y Pedro Moncayo el 31 de octubre del 2016 y 11 de noviembre del 2016 respectivamente.

NOTA 34 - 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 2016 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en Marzo 08 del 2017 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