

PRODUCNORTE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1 - OPERACIONES

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

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) (Ver adicionalmente Nota 22), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

a. Preparación de los estados financieros

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

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

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

b. Efectivo equivalente

La política es considerar el efectivo y equivalente del efectivo los saldos en caja, en bancos, los depósitos a plazos en entidades financieras y otras inversiones de corto plazo de gran liquidez, con un vencimiento original de tres meses o menos (Véase Nota 3).

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

c. Cuentas por cobrar comerciales

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

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

d. Inventarios

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

e. Inmovilizado material

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

El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del inmovilizado material, como también los intereses por financiamiento directa o indirectamente relacionados con ciertos activos calificados. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados a la inversión vayan a fluir a la compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenciones y son registrados en el estado de resultados integrales cuando son incurridos. (Véase nota 12)

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.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS 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. Activos biológicos

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

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

Las plantas de rosas se mantienen como Plantas en Formación y el tiempo estimado a partir de su siembra es de 3 a 6 meses dependiendo de las variedades, durante este tiempo los costos principalmente de mano de obra, materiales y los directamente imputables se capitalizan, el momento que comienza la primera producción se traspasan a Plantas en Producción, el tiempo estimado, determinado por la parte Técnica y Comercial es de 3 a 9 años dependiendo de las expectativas de cada variedad. (Véase Nota 13)

h. Instrumentos Financieros no Corrientes

Las inversiones en instrumentos de patrimonio que no tengan un precio de mercado cotizado de un mercado activo y cuyo valor razonable no pueda ser medido con fiabilidad en los estados financieros individuales están medidos al costo. Los dividendos recibidos se registran como ingresos cuando se perciben o son declarados por la compañía emisora. (Véase Nota 9)

i. Pasivos financieros

Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente al valor justo de los recursos obtenidos, menos los costos incurridos directamente atribuibles a la transacción. Tras su reconocimiento inicial, se valorizan a su “costo amortizado”. La diferencia entre el valor neto recibido y el valor a pagar es reconocida durante el período de duración del préstamo usando el método del “tipo de interés efectivo”.

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

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

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

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

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

Préstamos que devengan intereses

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

Otros pasivos financieros

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

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

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

j. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

El gasto por impuesto a las ganancias del ejercicio comprende el impuesto a la renta corriente y el impuesto diferido.

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

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 año 2012 que es del 23% (24% durante del 2011) sobre la utilidad gravable. (Véase Notas 26 y 27)

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.

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.

k. Ingresos ordinarios

Los ingresos ordinarios, incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de bienes en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. Los ingresos ordinarios se presentan netos de impuestos a las ventas, devoluciones y descuentos.

La Compañía reconoce el ingreso cuando su monto puede ser medido confiablemente, cuando es probable que los beneficios económicos futuros fluyan a la Compañía y se hayan cumplido los criterios específicos que aplican a las actividades de la Compañía, según se describe debajo. Se considera que el monto del ingreso no ha sido determinado de manera confiable hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido superadas. La Compañía basa sus estimados en los resultados históricos, tomando en consideración el tipo de cliente, el tipo de transacción y las especificaciones de cada acuerdo comercial. (Véase nota 23)

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

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

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

1. Beneficios a empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. La totalidad de las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en el estado de resultados integral. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados. (Véase Nota 9 y 10)

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 26).

m. Nuevos pronunciamientos contables y su aplicación

Nuevas Normas e Interpretaciones que han sido adoptadas en estos estados financieros

Enmiendas a NIIFs	Fechas de aplicación obligatorias
NIC 12. Impuestos diferidos - Recuperación del activo subyacente.	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2012.
NIIF 1. (Revisada), Adopción de las NIIF por primera vez - (i) Eliminación de fechas fijadas para adoptadores por primera vez - (ii) Hiperinflación severa	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2011.
NIIF 7. Instrumentos financieros. Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2011.

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

Nuevas Normas e Interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

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

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9. Instrumentos financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2015.
NIIF 10. Estados financieros consolidados	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.
NIIF 11. Acuerdos conjuntos	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.
NIIF 12. Revelaciones de participaciones en otras entidades.	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.
NIC 27. (2011) Estados financieros separados.	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.
NIC 28. (2011) Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.
NIIF 13. Mediciones de valor razonable	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 1. Presentación de estados financieros - Presentación de componentes de otros resultados integrales.	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2012.
NIC 19. Beneficios a los empleados (2011)	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2013.
NIC 32. Instrumentos financieros: Prestación - Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2014.
NIIF 7. Instrumentos financieros: Revelaciones - Modificaciones a revelaciones acerca de neteo de activos y pasivos financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2013.
NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 Estados financieros consolidados. Acuerdos, conjuntos y revelaciones de participaciones en otras entidades - Guías para la transición	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2013.
Entidades de Inversión - Modificación a NIIF 10, Estados financieros consolidados; NIIF 12. Revelaciones de participaciones en otras entidades y NIC 27 Estados financieros separados	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2014.

La Administración de la Compañía estima que la futura adopción de las Normas, Enmiendas e Interpretaciones antes descritas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de Producnorte S.A.

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

	<u>2012</u> <u>US\$</u>	<u>2011</u> <u>US\$</u>
<u>Cajas y Bancos</u>		
Cajas chicas	1.254	1.294
Bancos	16.260	43.654
	-----	-----
Total efectivo y equivalentes	17.514	44.948
	=====	=====

NOTA 4 - DEUDORES COMERCIALES - CLIENTES

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

	<u>2012</u> <u>US\$</u>	<u>2011</u> <u>US\$</u>
Corriente	381.947	116.473
<u>Vencido de:</u>		
0 - 30 días	81.900	65.892
31 - 60 días	35.005	246.877
61 - 90 días	20.256	21.881
91 - 360 días	77.843	102.513
361 días	28.872	18.641
	-----	-----
	243.876	455.804
	-----	-----
Total cartera	625.823	572.277
	=====	=====

NOTA 5 - CUENTAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS

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

	<u>2012</u> <u>US\$</u>	<u>2011</u> <u>US\$</u>
<u>CUENTAS POR COBRAR:</u>		
<u>Compañías relacionadas</u>		
Agronatura S.A.	223.922 (1)	119.518
Cultivos Verdes S.A.	12.531 (2)	-
	-----	-----
	236.453	119.518
	=====	=====

NOTA 5 - CUENTAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS
(Continuación)

	<u>2012</u>		<u>2011</u>
	<u>US\$</u>		<u>US\$</u>
<u>CUENTAS POR PAGAR:</u>			
<u>Accionistas:</u>			
José Javier Pallares Palacios	184.771	(3) y (4)	163.244
Esteban Pallares Palacios	26.884	(4)	23.751
Claudia Palacios Andrade	9.072	(4)	8.015
Diana Palacios Andrade	9.072	(4)	8.015
Juan Carlos Palacios Andrade	18.145	(4)	16.031
Carolina Palacios Andrade	9.072	(4)	8.015
Fideicomiso Piedras Negras	-	(4) y (5)	55.168
Dr. Pallares Javier	62.443	(4) y (5)	-
	-----		-----
Total	319.459		282.239
	=====		=====

- (1) Corresponde a préstamos para capital de trabajo a un plazo de dos años, medidos al costo amortizado a una tasa de interés del 11,23% anual.
- (2) Corresponde a ventas de flor realizadas durante el último mes del año 2012 y que fueron liquidadas durante el mes de enero del 2013.
- (3) Incluye US\$ 180.000 recibidos para la compra de las acciones de la compañía Agrícola Agronatura S.A., a un plazo de cinco años, medidas al costo amortizado con una tasa del 11,23%.
- (4) Corresponde a la cesión de obligaciones generadas por las transferencias de acciones y derechos, realizadas durante el año 2009.
- (5) Corresponde a la transferencia de acciones del Fideicomiso Piedras Negras (cedente) al Dr. Javier Pallares (cesionario) con fecha 10 de enero del 2012. (Véase nota 19)

NOTA 6 - ANTICIPOS A PROVEEDORES

Anticipos a Proveedores al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2012</u>		<u>2011</u>
	<u>US\$</u>		<u>US\$</u>
Agroplantas S.A.	-		30.716
Plantas Técnicas Plantec S.A.	38.823	1)	47.578
Asociación o Cuentas en Participación OVH	10.000	2)	-
Manufacturas Corsel	-		3.575
Castro Vasquez Luis Gerardo	3.000	3)	2.000
Panamericana Vial S.A.	2.482	4)	-
Minango César Augusto	-		2.500
Otros menores	1.553		4.630
	-----		-----
	55.858		90.999
	=====		=====

NOTA 6 - ANTICIPOS A PROVEEDORES
(Continuación)

- 1) Corresponde a los anticipos entregados para la compra de plantas los cuales se han liquidado durante el año 2013.
- 2) Corresponden a los anticipos entregados para las adecuaciones de las oficinas de Cumbayá.
- 3) Valor entregado como anticipo para el servicio de alimentación del personal de la finca, ha sido liquidado durante los primeros meses del año 2013.
- 4) Valor entregado como anticipo para cubrir el peaje de entrada y salida de los furgones desde y hacia Cayambe.

NOTA 7 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

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

	<u>2012</u> <u>US\$</u>		<u>2011</u> <u>US\$</u>
<u>IMPUESTOS ANTICIPADOS</u>			
Impuesto al Valor Agregado (IVA), crédito tributario	95.705	(1)	32.414
Anticipo impuesto a la renta 2008	-		36.692
Anticipo impuesto a la renta 2009	-		28.557
Retenciones en la fuente 2011	-		10.221
Notas de crédito impuesto a la renta	30.306	(2)	-
	----- 126.011 =====		----- 107.884 =====
<u>IMPUESTOS POR PAGAR</u>			
Impuesto al valor agregado IVA por pagar	3.415		-
Retenciones de IVA	9.031		3.634
Retenciones en la fuente	5.766		2.878
	----- 18.212 =====		----- 6.512 =====

- (1) Corresponde al Impuesto al Valor Agregado, pagado por la compañía en la compra de algunos de sus insumos.
- (2) Corresponde a la nota de crédito emitida por el Servicio de Rentas Internas a favor de Producnorte por la devolución del anticipo mínimo cancelado del 2008 por US\$28.557 y sus respectivos intereses por US\$ 1.749, esto de acuerdo a la resolución N° 117012011RREC040799 emitida el 25 de enero del 2012.

NOTA 8 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

Las otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre comprenden:

	<u>2012</u> <u>US\$</u>	<u>2011</u> <u>US\$</u>
Agrosys Nitzan S.A.		25.388
Agronitzan	-	
Cuentas por cobrar empleados	17.385	23.654
Otros	8.441	14.314
	-----	-----
	<u>25.826</u>	<u>63.356</u>

NOTA 9 - OTRAS PROVISIONES

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2012:

	<u>Saldo al 1 de</u> <u>enero del</u> <u>2012</u>	<u>Provisión</u>	<u>Pagos y / o</u> <u>Utilizaciones</u>	<u>Saldo al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2012</u>
<u>Corrientes</u>				
Estimación por deterioro	44.598	-	-	44.598
Beneficios sociales (a)	140.980	684.532	(730.249)	95.263
<u>Largo Plazo</u>				
Beneficios definidos por jubilación patronal	492.806	-	53.734	546.540

- a) Incluye fondo de reserva, décimo tercero, décimo cuarto sueldos, aportes al IESS, vacaciones, sueldos por pagar diciembre 2012 y participación de los trabajadores en las utilidades.

NOTA 10 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACION PATRONAL

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

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado "prospectivo" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo y en el contrato colectivo la tasa de conmutación actuarial del año 2012 y 2011 fue del 4% anual. De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la compañía, los que cubren a todos los empleados el valor presente de la Reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

NOTA 10 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACION PATRONAL
(Continuación)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Valor presente de la reserva actuarial:		
Trabajadores entre 10 y 20 años de servicio	150.226	129.175
Trabajadores con menos de 10 años de servicio	396.314	363.631
	-----	-----
Total provisión según cálculo actuarial	<u>546.540</u>	<u>492.806</u>

NOTA 11 - INVENTARIOS

Inventarios al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Productos químicos y fertilización	73.345	27.958
Materiales	55.915	84.862
	-----	-----
	<u>129.260</u>	<u>112.820</u>

NOTA 12 - INMOVILIZADO MATERIAL

A continuación se presenta el movimiento de las propiedades y equipos durante los años 2011 y 2012:

	<u>Saldo al 1 de</u>		<u>Saldo al 1 de</u>			<u>Saldo al 31</u>			<u>Saldo al</u>	<u>Vida</u>	
	<u>enero del</u>	<u>Ajustes</u>	<u>enero del</u>	<u>(+)</u>	<u>(-)</u>	<u>de</u>	<u>(+)</u>	<u>(+/-)</u>	<u>31 de</u>	<u>Util</u>	
	<u>2011</u>	<u>NIIF</u>	<u>2011</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>diciembre</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Transferencias</u>	<u>Bajas</u>	<u>2012</u>	<u>en</u>
	<u>bajo NEC</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>2011</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>años</u>
Terreno	65.955	381.038	446.993	-	-	446.993	-	-	-	446.993	
Edificios Construcciones Civiles	661.543	(64.317)	597.226	-	-	597.226	-	7.775	-	605.001	25 - 50
Plantaciones productivas	1.191.638	(1.191.638)	-	112.768	(112.768)	-	-	-	-	-	
Maquinaria y Equipo	83.744	204.309	288.053	3.810	(2.994)	288.869	-	707	(157)	289.419	10 - 25
Instalaciones	40.934	(40.934)	-	-	-	-	-	-	-	-	
Equipo de Oficina	19.337	-	19.337	3.872	(1.829)	21.380	3.754	-	(2.352)	22.782	10
Muebles y Enseres	27.543	-	27.543	3.661	(1.751)	29.453	5.509	-	(986)	33.976	10
Invernaderos	2.547.736	(1.815.145)	732.591	-	-	732.591	-	4.095	-	736.686	3 - 25 - 30
Herramientas	15.434	-	15.434	-	(4.320)	11.114	-	-	(6.434)	4.680	10
Vehículos	209.473	(4.226)	205.247	125.484	(35.620)	295.111	55.494	-	-	350.605	10
Sistema de computo	45.879	-	45.879	9.758	(7.696)	47.941	7.445	-	(7.168)	48.218	3
Construcciones en curso	-	-	-	12.577	-	12.577	1.521	(12.577)	-	1.521	
	4.909.216	(2.530.913)	2.378.303	271.930	(166.978)	2.483.255	73.723	-	(17.097)	2.539.881	
Menos: Depreciación acumulada	(3.208.366)	3.140.283	(68.083)	(205.840)	44.349	(229.574)	(186.467)	-	16.139	(399.902)	
	<u>1.700.850</u>	<u>609.370</u>	<u>2.310.220</u>	<u>66.090</u>	<u>(122.629)</u>	<u>2.253.681</u>	<u>(112.744)</u>	<u>-</u>	<u>(958)</u>	<u>2.139.979</u>	

NOTA 12 - INMOVILIZADO MATERIAL
(Continuación)

- (1) Al 31 de diciembre del 2012, existe una reserva de dominio sobre los vehículos de la compañía, otorgado en garantía de las obligaciones bancarias concedidas por el Produebanco. (Véase Nota 15)

NOTA 13 - ACTIVOS BIOLÓGICOS

A continuación se presenta el movimiento activos biológicos, durante los años 2011 y 2012:

	<u>Saldo al 1 de enero del 2011</u> <u>bajo NEC</u> <u>US\$</u>	<u>Ajustes</u> <u>NIIIF</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al 1 de enero del 2011</u> <u>US\$</u>	<u>(+)</u> <u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	<u>(-)</u> <u>Bajas</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre del 2011</u> <u>US\$</u>	<u>(+)</u> <u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	<u>(+/-)</u> <u>Transferecias</u> <u>US\$</u>	<u>(-)</u> <u>Bajas</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre del 2012</u> <u>US\$</u>	<u>Vida</u> <u>Util</u> <u>en</u> <u>Años (2)</u>
Plantaciones en producción (1)	-	639.634	639.634	112.768	(112.768)	639.634	30.000	278.709	(88.506)	859.837	3 - 9
Plantaciones en proceso	-	-	-	239.237	-	239.237	264.679	(278.709)	(165)	225.042	
	-	639.634	639.634	352.005	(112.768)	878.871	294.679	-	(88.671)	1.084.879	
Menos: Amortización acumulada	-	-	-	(137.805)	23.381	(114.424)	(100.407)	-	41.429	(173.402)	
	-	639.634	639.634	214.200	(89.387)	764.447	194.272	-	(47.242)	911.477	

- (1) Los activos biológicos de Producnorte S.A. corresponden a plantaciones de rosas. Las plantaciones se encuentran ubicadas Ayora - Cayambe, 60 minutos al norte de la ciudad de Quito y a 3.050 metros de altura sobre el nivel del mar, en una extensión total de 15,60 hectáreas (15,40 sembradas productivas y 0,20 vegetativas).

Durante los ejercicios 2012 y 2011, el volumen de tallos producidos fue de 12.955.021 tallos y 12.447.018 tallos respectivamente.

Durante los ejercicios 2012 y 2011, el volumen de tallos exportados fue de 9.728.079 Tallos y 9.841.158 tallos respectivamente.

- (2) La determinación de las vidas útiles para las plantas se las realizó en base a un análisis tanto técnico como comercial tomando ciertos parámetros de acuerdo a las características de cada una de las variedades que la compañía mantiene en sus plantaciones, además se midió el deterioro en el activo biológico, dicho deterioro está dado en función de la generación de beneficios económicos futuros.

NOTA 14 - INVERSIONES EN SOCIEDADES

Las inversiones en sociedades al 31 de diciembre del 2012 comprenden:

<u>Compañía</u>	<u>Porcentaje</u>		<u>Valor</u>	<u>Valor</u>
	<u>De</u>	<u>Valor</u>	<u>patrimonial</u>	<u>en</u>
	<u>Participación</u>	<u>Nominal</u>	<u>proporcional</u>	<u>Libros</u>
	<u>%</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Agrícola Agronatura S.A.	58.00	102.660	286.997	286.997
Cultivos Verdes S.A.	33.34	10.000	6.079	6.079
			-----	-----
			293.076	293.076
			=====	=====

El siguiente es el movimiento de inversiones en sociedades por el año 2012:

	<u>2012</u>
	<u>US\$</u>
Saldo al 1 de enero	333.090
(+) Compra de acciones	10.000
(-) Ajustes por deterioro de inversiones	(50.014)

Saldo al 31 de diciembre	293.076
	=====

El resumen de los estados financieros de la subsidiaria al 31 de diciembre del 2012, se muestran a continuación:

	<u>Agronatura S.A.</u>
	<u>US \$</u>
Total activos	4.050.314
Total pasivos	(3.555.490)

Patrimonio de accionistas	494.824
	=====
Ventas	2.312.052
Costo de ventas	(1.190.744)
Gastos	(1.371.813)

Pérdida del ejercicio	(250.505)
	=====
El patrimonio de los accionistas comprende:	
Capital	177.000
Aportes futura capitalización	804.865
Resultados acumulados	(236.536)
Pérdida del ejercicio	(250.505)

Total patrimonio	494.824
	=====

NOTA 14 - INVERSIONES EN SOCIEDADES
(Continuación)

El resumen de los estados financieros de su relacionada al 31 de diciembre del 2012, se muestran a continuación:

	<u>Cultivos Verdes S.A.</u>
	<u>US \$</u>
Total activos	121.279
Total pasivos	(103.044)

Patrimonio de accionistas	18.235
	=====
Ventas	557.965
Costo de ventas	(456.266)
Gastos	(113.464)

Pérdida del ejercicio	(11.765)
	=====
El patrimonio de los accionistas comprende:	
Capital	30.000
Pérdida del ejercicio	(11.765)

Total patrimonio	18.235
	=====

NOTA 15 - PORCIÓN CORRIENTE DE PASIVOS FINANCIEROS DE LARGO PLAZO

El siguiente es un detalle de los pasivos financieros al 31 de diciembre del 2012 adquiridas para el financiamiento de capital de trabajo:

	<u>TASA DE INTERÉS ANUAL</u> %	<u>PORCIÓN CORRIENTE</u> US\$	<u>PORCIÓN LARGO PLAZO</u> US\$	<u>TOTAL</u> US\$
<u>Banco Produbanco</u>				
Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final en marzo del 2013 (1)	11,23%	2.322	-	2.322
<u>Banco Produbanco</u>				
Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final en marzo del 2013 (1)	11,23%	3.870	-	3.870

NOTA 15 - PORCIÓN CORRIENTE DE PASIVOS FINANCIEROS DE LARGO PLAZO
(Continuación)

	<u>TASA DE INTERÉS ANUAL</u> %	<u>PORCIÓN CORRIENTE</u> US\$	<u>PORCIÓN LARGO PLAZO</u> US\$	<u>TOTAL</u> US\$
<u>Banco Produbanco</u> Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final en octubre del 2013 (1)	11,23%	5.165	-	5.165
<u>Banco Produbanco</u> Crédito pagadero en dividendos Mensuales con vencimiento final en febrero del 2013 (1)	11,23%	18.319	-	18.319
<u>Banco Produbanco</u> Crédito pagadero en dividendos Mensuales con vencimiento final en enero del 2014 (1)	11,23%	24.299	3.972	28.271
<u>Banco Produbanco</u> Crédito pagadero en dividendos Mensuales con vencimiento final en enero del 2014 (1)	11,23%	9.999	35.760	45.759
		----- 63.974	----- 39.732	----- 103.706
		=====	=====	=====

(1) Obligaciones que se encuentran garantizadas mediante una reserva de dominio sobre los vehículos de la compañía. (Véase nota 12)

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

<u>Año</u>	<u>Valor</u> US\$
2013	63.974
2014	39.732
	----- 103.706
	=====

NOTA 16 - PASIVOS COMERCIALES

Pasivos comerciales al 31 de diciembre comprenden:

NOTA 16 - PASIVOS COMERCIALES
(Continuación)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
<u>PROVEEDORES LOCALES</u>		
AGRIPAC S.A.	4.151	779
AGROPLANTAS	6.624	14.145
AMCECUADOR C.L.	3.039	4.011
ARROYO MALDONADO VICTOR HUGO	5.251	5
ASUBSA S.A.	4.180	4.180
BARTELS LATIN AMERICA CIA.LTDA.	2.769	2.769
CASTRO VASQUEZ LUIS GERARDO	2.900	4.766
<u>PROVEEDORES LOCALES</u>		
CORRUGADORA NACIONAL CRANSA S.A.	11.099	11.964
CRAIT CIA.LTDA.	19.744	-
FERRETCAYAMBE CIA.LTDA.	3.667	4.552
HIDALGO MEJIA JULIO CESAR	8.000	8.000
MANANGON JARRIN MANUEL DAVID	6.203	6.203
MORALES MOZO BOLIVAR ENRIQUE	4.948	4.948
PAVERSA S.C.C.	33.506	-
PLANTAS TECNICAS PLANTEC	42.073	18.278
SEGUROS EQUINOCCIAL S.A.	7.049	-
OTRAS	60.720	69.615
	-----	-----
	225.922	154.215
<u>PROVEEDORES REGALÍAS C/P</u>		
ROSEN TANTAU	27.918	71.904
PLANTEC	19.037	23.795
OLIJ BREEDING	4.351	-
DR ECUADOR ROSES	3.930	-
LEX	3.278	-
NIRP ECUADOR	2.928	-
PRESSMAN	1.794	2.500
	-----	-----
TOTAL PROVEEDORES REGALÍAS CP	63.237	98.199
	-----	-----
TOTAL PASIVOS COMERCIALES CORRIENTE	289.159	252.414
	=====	=====
<u>PROVEEDORES REGALÍAS L/P</u>		
SCHREURS ECUADOR CIA. LTDA.	23.704	-
ROSEN TANTAU	24.040	31.053
OLIJ BREEDING	16.147	4.840
PLANTEC	16.003	24.595
PRESSMAN	11.189	1.995
LEX	7.912	3.647
DR ECUADOR ROSES	385	-
NIRP ECUADOR	-	3.257
OTROS	-	3.640
	-----	-----
TOTAL PASIVOS COMERCIALES LARGO PLAZO	99.379	73.027
	=====	=====

NOTA 17 - ANTICIPO DE CLIENTES

La compañía presenta durante el año 2012 un valor de US\$ 4.454 originado por anticipos entregados por Ecuatrading Inc. para la facturación de flor de conformidad con el contrato de provisión y venta de flor. Mediante la suscripción de este convenio Producnorte S.A. se compromete a entregar a la comercializadora parte de su producción exportable.

Las ventas al exterior efectuadas a Ecuatrading Inc. son US\$ 1.853.134 y US\$ 1.838.355 durante los años 2012 y 2011 respectivamente, una compañía establecida y existente según las leyes de las Islas Vírgenes. (Ver adicionalmente Nota 29).

NOTA 18 – PASIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Impuestos Diferidos

Pasivos por Impuestos Diferidos

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

Al 31 de diciembre del 2012 y 31 de diciembre del 2011 se han reconocido pasivos por impuestos diferidos por US\$ 269.175 y US\$ 242.982 y su detalle es el siguiente:

<u>Pasivos por Impuestos Diferidos</u>	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Pasivos diferidos relativo a depreciación de edificios	38.679	35.305
Pasivos diferidos relativo a depreciación de invernaderos	73.473	87.187
Pasivos diferidos relativo a depreciación de maquinaria	42.034	46.243
Pasivos diferidos relativo a depreciación de vehículos	31.858	13.275
Pasivos diferidos relativo a depreciación de biológicos	83.131	60.972
	-----	-----
Total Pasivos por Impuestos Diferidos	269.175	242.982
	=====	=====

b) El siguiente es el movimiento de los impuestos diferidos pasivos durante los años 2012 y 2011:

<u>Movimientos en pasivos por Impuestos Diferidos</u>	<u>Al: 31/12/2012</u>	<u>Al: 31/12/2011</u>
Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo inicial	242.982	190.953
Incremento en Pasivos por Impuestos Diferidos	44.116	59.988
Disminución en Pasivos por Impuestos Diferidos	(17.923)	(7.959)
	-----	-----
Total Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo final	269.175	242.982
	=====	=====

NOTA 18 – PASIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS
(Continuación)

c) El Impuesto a la renta reconocido en resultados de los años 2012 y 2011, se muestra a continuación:

	<u>2012</u> <u>US\$</u>	<u>2011</u> <u>US\$</u>
Gasto por impuesto corriente (Véase nota 26)	63.640	30.861
	-----	-----
Total gasto por impuesto corriente	63.640	30.861
Impuesto diferido		
Depreciación de edificios	3.374	3.519
Depreciación de invernaderos	(13.714)	(2.908)
Depreciación de maquinaria	(4.209)	(5.050)
Depreciación de vehículos	18.584	6.518
Depreciación de biológicos	22.157	49.951
	-----	-----
Total impuesto diferido a las ganancias	26.192	52.030
	-----	-----
Total Gasto Impuesto a la renta	89.832	82.891
	=====	=====

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:

	2012			2011		
	<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)		63.640	40,62%		30.861	92,49%
<u>Impuesto teórico (tasa nominal)</u>		36.032	23,00%		8.008	24,00%
Resultado contable antes de impuesto	156.662			33.368		
Tasa nominal	23%			24%		
		-----	-----		-----	-----
Diferencia		27.607	17,62%		22.853	68,49%
		=====	=====		=====	=====
<u>Explicación de las diferencias:</u>						
Gastos no deducibles	176.595	40.617	25,93%	8.239	1.977	5,93%
Deducción por trabajadores discapacitados	(35.392)	(8.140)	-5,20%	-	-	0,00%
Ingresos exentos, neto	(21.171)	(4.869)	-3,11%	-	-	-
Efecto de anticipo calculado	-	-	0,00%		20.875	62,56%
	120.032	27.607	17,62%	8.239	22.852	68,49%
		=====	=====		=====	=====

NOTA 19 - CAPITAL SUSCRITO

El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre del 2012, está representado por 511.679 acciones ordinarias de valor nominal de US\$ 1 cada una.

Con fecha 10 de enero del 2012 se realiza la transferencia de acciones del Fideicomiso Piedras Negras (cedente) al Dr. Javier Pallares (cesionario) un total de US\$ 178.269 acciones, como efecto de la transferencia de acciones quedan cedidos todos los derechos que pudiere tener.

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

NOTA 20 - RESERVA LEGAL

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

NOTA 21 - 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.ICI.CPAIFRS.11.03 del 28 de octubre del 2011, se expide el Reglamento del destino que se dará a los saldos de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones, Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, Resultados Acumulados provenientes de la Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información 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 21 - RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)
(Continuación)

Producto del proceso NIIF, la compañía procedió a transferir la cuenta reserva de capital a los resultados acumulados adopción NIIF por primera vez, por un valor de US\$ 1.363.289.

NOTA 22 - APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA “NIIF” POR PRIMERA VEZ

La Resolución No.08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008 emitida por la Superintendencia de Compañías, dispone que las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, serán de aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías y estableció el cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

De acuerdo a dicho cronograma Producnorte S.A., prepara sus estados financieros en base a NIIF a partir del 1 de enero del 2012 y se establece el año 2011 como período de transición.

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre del 2012 se han considerado como los de primera aplicación de NIIF, presentando los estados financieros al 31 de diciembre del 2011 para efectos comparativos en la misma normativa.

La transición de los estados financieros de la Compañía ha sido llevada a cabo mediante la aplicación de la NIIF 1: Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, y considerando los ajustes de primera aplicación retroactivamente desde la fecha adoptada por Producnorte S.A., esto es al 1 de enero del 2011.

NIIF 1 permite a los adoptantes por primera vez ciertas exenciones de los requerimientos generales, Producnorte S.A aplicó las siguientes exenciones:

- NIC 19: Utilidades y pérdidas actuariales acumuladas por pensiones se han reconocido directamente en resultado acumulado al 1 de enero del 2011.
- NIC 16: Uso del valor razonable como costo atribuido en la partida de Activo Fijo-Terrenos, reconocido en los resultados acumulados al 1 de enero del 2011.

La preparación de los estados financieros bajo NIIF, requirió de una serie demodificaciones en presentación y valuación de las normas aplicadas por la Compañía hasta el 31 de diciembre del 2011, ya que ciertos principios y requerimientos de NIIF son substancialmente diferentes a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

A continuación se presenta la conciliación del patrimonio al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011 (año de transición a las NIIF).

NOTA 22 - APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA "NIIF" POR PRIMERA VEZ
(Continuación)

	01/01/2011		31/12/2011	
	NEC ANTERIORES US\$	Efecto de transición NIIF US\$	NEC ANTERIORES US\$	Efecto de transición NIIF US\$
Propiedades, maquinaria y equipos – neto	1.700.850	609.370	2.310.220	721.056
Terreno	65.955	381.038	446.993	381.038
Edificios	661.543	(64.317)	597.226	(64.317)
Construcciones Civiles	1.191.638	(1.191.638)	-	(1.227.207)
Plantaciones productivas	83.744	204.309	288.053	206.887
Maquinaria y Equipo	40.934	(40.934)	-	(36.239)
Instalaciones	19.337	-	19.337	21.380
Equipo de Oficina	27.543	-	27.543	29.453
Muebles y Enseres	2.547.736	(1.815.145)	732.591	(1.242.971)
Invernaderos	15.434	-	15.434	11.114
Herramientas	209.473	(4.226)	205.247	295.014
Vehículos	45.879	-	45.879	47.941
Sistema de computo	-	-	-	12.577
Construcciones en curso	(3.208.366)	3.140.283	(68.083)	2.703.768
Depreciacion acumulada	-	-	-	-
Activos biológicos	-	639.634	639.634	764.447
Plantaciones en producción	-	639.634	639.634	639.634
Plantaciones en proceso	-	-	-	239.237
Menos: Amortización Acumulada	-	-	-	(114.424)
	<u>1.700.850</u>	<u>1.249.004</u>	<u>2.949.854</u>	<u>1.485.503</u>
Inversiones en sociedades	333.090	-	333.090	163.325
Total	<u>3.390.669</u>	<u>1.198.917</u>	<u>4.589.586</u>	<u>1.575.279</u>
				<u>2.852.407</u>
				<u>4.427.686</u>
				<u>3.018.128</u>
				<u>2.253.681</u>
				<u>446.993</u>
				<u>597.227</u>
				<u>288.869</u>
				<u>-</u>
				<u>21.380</u>
				<u>29.453</u>
				<u>732.590</u>
				<u>11.114</u>
				<u>295.111</u>
				<u>47.941</u>
				<u>12.577</u>
				<u>(229.574)</u>
				<u>764.447</u>
				<u>639.634</u>
				<u>239.237</u>
				<u>(114.424)</u>
				<u>3.018.128</u>
				<u>333.090</u>
				<u>4.427.686</u>

NOTA 22 - APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA “NIIF” POR PRIMERA VEZ
(Continuación)

	01/01/2011	31/12/2011		
	Efecto de	Efecto de	NIIF	NIIF
	transición NIIF	transición NIIF	US\$	US\$
	US\$	US\$	US\$	US\$
	US\$	US\$	US\$	US\$
PASIVOS				
CORRIENTES				
Sobregiros bancarios	-	-	-	55.139
Obligaciones bancarias	550.000	-	550.000	-
Obligaciones Financieras (Porción corriente de obligaciones largo plazo)	49.495	-	49.495	76.876
Cuentas por pagar comerciales	383.430	-	383.430	156.715
Pasivos por impuestos corrientes	13.766	-	13.766	6.512
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	81.112	(27.864)	53.248	215.781
Anticipo de clientes	-	-	-	56.764
Otros pasivos no financieros	25.211	-	25.211	2.951
Total documentos y cuentas por pagar	1.103.014	(27.864)	1.075.150	570.738
Obligaciones financieras	86.257	-	86.257	57.947
Provisión Jubilación Patronal	86.125	336.408	422.533	105.942
Cuentas por pagar contratos	-	-	-	73.027
Préstamos accionistas	410.051	(169.211)	240.840	(127.812)
Pasivo por Impuestos diferidos	-	190.953	190.953	242.982
Total de pasivos	1.685.447	330.286	2.015.733	1.144.678
				591.636
				57.947
				492.806
				73.027
				282.239
				242.982
				1.740.637

NOTA 22 - APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA “NIIF” POR PRIMERA VEZ
(Continuación)

	NEC ANTERIORES US\$	01/01/2011 Efecto de transición NIIF US\$	NIIF US\$	NEC ANTERIORES US\$	31/12/2011 Efecto de transición NIIF US\$	NIIF US\$
<u>PATRIMONIO</u>						
Capital Suscrito	511.679	-	511.679	511.679	-	511.679
Reserva Legal	37.951		37.951	37.951		37.951
Reserva de capital	1.363.289	(1.363.289)	-	1.363.289	(1.363.289)	-
Resultados Acumulados	-207.697		(207.697)	-205.190		(205.190)
Reserva de capital		1.363.289	1.363.289		1.363.289	1.363.289
Resultados acumulados adopción por primera vez		868.631	868.631		979.320	979.320
Total patrimonio	1.705.222	868.631	2.573.853	1.707.729	979.320	2.687.049
Total pasivo y patrimonio	3.390.669	1.198.917	4.589.586	2.852.407	1.575.279	4.427.686

**NOTA 22 - APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE
INFORMACIÓN FINANCIERA "NIIF" POR PRIMERA VEZ
(Continuación)**

	<u>31/12/2011</u>	<u>01/01/2011</u>
Patrimonio de acuerdo a NEC	1.707.729	1.705.222
Ajustes a NIIF:		
Registro del costo atribuido terrenos	381.038 (a)	381.038
Registro del costo atribuido de inmuebles	144.481 (a)	144.481
Registro del costo atribuido de maquinaria	233.151 (a)	233.151
Registro del costo atribuido de vehículos	30.710 (a)	30.710
Registro del costo atribuido de invernaderos	409.524 (a)	409.524
Registro de valoración activo biológico	277.148 (b)	50.099
Ajuste reconocimiento de interés implícito accionistas	127.811 (c)	169.211
Valoración de activos que no cumplen NIIF	(74.993) (d)	(50.087)
Valoración de pasivos que no cumplen NIIF	74.803 (d)	27.865
Ajuste recalculation depreciación de edificios	15.997 (a)	-
Ajuste recalculation depreciación de vehículos	29.629 (a)	-
Ajuste recalculation depreciación de invernaderos	(13.220) (a)	-
Ajuste recalculation depreciación de maquinaria y equipos	(22.956) (a)	-
Ajuste por reverso VPP 2011	169.325	-
Ajuste reconocimiento de interés implícito Agronatura	(28.351) (c)	-
Ajuste reconocimiento de interés implícito regalías	(144.931) (c)	-
Ajuste Provisión Jubilación Patronal	(386.864) (e)	(336.408)
Ajuste Impuestos Diferidos	(242.982) (f)	(190.953)
Total Ajustes	<u>979.320</u>	<u>868.631</u>
Patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>2.687.049</u>	<u>2.573.853</u>

(a) Costo atribuido de Terrenos, Inmuebles, Vehículos, Invernaderos y Maquinaria: La exención de la NIIF 1 permite optar, en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de una partida de propiedades, planta y equipo por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha. La NIIF 1 establece que la Compañía podrá elegir utilizar una revaluación según Normas Ecuatorianas de Contabilidad anteriores de una partida de propiedad y equipo, ya sea a la fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si esta fue a esa fecha sustancialmente comparable:

- a) El valor razonable; o
- b) Al costo, o al costo depreciado según las NIIF.

Producnorte S.A. optó por la medición de los terrenos a su valor razonable y utilizar este valor razonable como el costo atribuido a la fecha de transición.

NOTA 22 - APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA "NIIF" POR PRIMERA VEZ
(Continuación)

El valor razonable de los referidos activos fue medido mediante avalúo realizado por expertos externos independientes, determinando de esa forma nuevos valores iniciales. Para el resto de los ítems de instalaciones y vehículos la Compañía ha considerado, el costo depreciado o revaluado bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad anteriores como costo atribuido a la fecha de transición, ya que este es comparable con su costo depreciado de acuerdo a NIIF, lo que se revisaron fueron las vidas útiles de los edificios, maquinaria y vehículos en función de la compañía.

- (b) **Activos Biológicos:** Los activos biológicos deben ser medidos a su costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor. Los activos biológicos en el reconocimiento inicial están medidos al costo, menos la depreciación acumulada y menos cualquier pérdida acumulada por deterioro de valor.
- (c) **Reconocimiento de intereses implícitos:** Los estados financieros bajo NIIF, exigen que la compañía registren sus cuentas por cobrar y cuentas por pagar al costo amortizado, lo cual considerando las prácticas comerciales habituales, implica normalmente la necesidad de eliminar los componentes financieros implícitos en las compras y ventas o negociaciones a plazo; consecuentemente, los saldos por cobrar y pagar comerciales bajo condiciones a plazo o refinanciadas, deberán ser calculadas en función de las tasas de mercado, por lo que el gasto e ingreso financiero será reconocido en función de dicha tasa y de su plazo, segregándose de la venta este componente y registrándose el mismo como ingreso financiero fuera del margen bruto que se genere en la venta del servicio o producto, así también se segregará de la compra el gasto financieros por este concepto.
- (d) **Reconocimiento de activos y pasivos:** las NIIF, pide tener en cuenta lo siguiente: Los beneficios económicos futuros de un activo son su potencial para contribuir directa o indirectamente, a los flujos de efectivo y de **equivalentes al efectivo** de la entidad. Esos flujos de efectivo pueden proceder de la utilización del activo o de su disposición y por lo tanto una entidad reconocerá un activo en el estado de situación financiera cuando sea probable que del mismo se obtengan beneficios económicos futuros para la entidad y, además, el activo tenga un costo o valor que pueda ser medido con fiabilidad. Un activo no se reconocerá en el estado de situación financiera cuando no se considere probable que, del desembolso correspondiente, se vayan a obtener beneficios económicos en el futuro más allá del periodo actual sobre el que se informa. En lugar de ello, esta transacción dará lugar al reconocimiento de un gasto en el estado del resultado integral. De acuerdo a este criterio de reconocimiento se determinó que el valor de Activos existían valores que no generan beneficios económicos futuros y se procedió a registrarlos en los resultados acumulados como gasto.

NOTA 22 - APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA "NIIF" POR PRIMERA VEZ
(Continuación)

- (e) **Incremento en la obligación por beneficios definidos:** Según NIIF, la Compañía debe reconocer un pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial, el cual considera como variables: las tasas de mortalidad, tasa de rotación de los empleados, tasas de interés, fechas de jubilación, efectos por incrementos en los salarios de los empleados, así como el efecto en las variaciones en las prestaciones, derivados de los cambios en inflación. La Compañía eligió como política contable posterior el método de la banda de fluctuación para el reconocimiento de las ganancias o pérdidas actuariales.
- (f) **Reconocimiento de impuestos diferidos:** Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como pasivos por impuestos diferidos.

NOTA 23 - INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos por actividades ordinarias netos al 31 de diciembre del 2012 y 2011 por línea de negocio se detallan a continuación:

	<u>2012</u> <u>US \$</u>	<u>2011</u> <u>US \$</u>
Ventas locales	104.037	334.678
Exportaciones	3.372.677	3.050.412
	<u>3.476.714</u>	<u>3.385.090</u>

NOTA 24 - GASTOS DE VENTAS

Los gastos de ventas por el año 2012 y 2011 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2012</u> <u>US\$</u>	<u>2011</u> <u>US\$</u>
Materias primas	315.751	335.440
Sueldos y salarios	216.899	165.399
Beneficios sociales	96.074	81.891
Horas extras	53.714	53.608

NOTA 24 - GASTOS DE VENTAS
(Continuación)

	<u>2012</u> <u>US\$</u>	<u>2011</u> <u>US\$</u>
Mantenimientos	24.702	18.013
Alimentación y refrigerio	20.398	22.019
Publicidad y propaganda	25.616	693
Servicios básicos	13.225	15.025
Depreciaciones	9.266	10.269
Arriendos	289	1.187
Vigilancia y seguridad	9.691	11.270
Honorarios profesionales	6.229	4.215
Impuestos y suscripciones	6.052	7.590
Jubilación patronal	7.283	5.945
Atención clientes	3.666	241
Combustibles y lubricantes	4.724	3.377
Certificaciones y corpei	4.841	5.544
Transportes	9.168	9.255
Bonificaciones	2.632	2.383
Viajes y hospedajes	2.380	6.252
Útiles de oficina y limpieza	1.403	2.855
Seguros	1.329	-
Atenciones	1.092	1.968
Otros menores	1.168	1.411
	----- 837.594 =====	----- 765.850 =====

NOTA 25 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración por el año 2012 y 2011 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2012</u> <u>US\$</u>	<u>2011</u> <u>US\$</u>
Sueldos y salarios	308.031	321.423
Beneficios sociales	108.230	132.983
Depreciaciones y amortizaciones	91.616	93.697
Impuestos, tasa y contribuciones	39.674	33.039
Mantenimientos	28.719	35.405
Servicios básicos	31.153	29.184
Leasing	3.970	6.805
Honorarios profesionales	24.989	32.764
Seguros	16.860	15.160
Gastos no deducibles	11.248	8.239
Útiles de oficina y limpieza	6.803	8.883
Alimentación y refrigerio	13.676	11.448
Seguridad y vigilancia	7.353	11.394
Combustibles y lubricantes	8.988	9.927

NOTA 25 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN
(Continuación)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Jubilación patronal	4.856	3.964
Formularios e impresos	3.411	2.428
Agasajos	6.757	4.442
Viajes y hospedaje	8.831	6.893
Gastos bancarios	10.950	6.820
Capacitación personal	1.456	2.319
Atenciones	335	1.502
Gastos de representación	276	420
Publicidad y propaganda	253	589
Transportes	3.067	3.168
Otros menores	4.035	5.056
	<u>745.537</u>	<u>787.952</u>

NOTA 26 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN 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 2012 y 2011:

	<u>2012</u>		<u>2011</u>	
	<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 (Pérdida) del ejercicio	184.919	184.919	43.238	43.238
Salario digno	3.459		22.561	
Base para trabajadores	<u>188.378</u>		<u>65.799</u>	
15% en participación	28.257	(28.257)	9.870	(9.870)
Más – Gastos no deducibles		176.596		8.239
Menos - Deducción por pago a trabajadores discapacitados		(35.393)		
Menos - Ingresos exentos		(21.171)		
Base para impuesto a la renta		<u>276.694</u>		<u>41.607</u>
23 - 24% impuesto a la renta causado		63.640		9.986
Anticipo Calculado – Pago definitivo		<u>-</u>		<u>30.861</u>

NOTA 27 - REFORMAS TRIBUTARIAS

1. En el mes de mayo del año 2001, se emitió la Ley de Reforma al Régimen Tributario, y que estableció una rebaja del 10% en la tarifa del impuesto a la renta, sobre las utilidades que sean reinvertidas en el país.
2. La Ley reformativa para la equidad tributaria adicionalmente establece como deducciones para determinar la base imponible del impuesto a la renta:

- a) El 100% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social originadas, por incremento neto de empleos, por el primer ejercicio económico en que se produzcan y siempre que se hayan mantenido como tales seis meses consecutivos o más dentro del respectivo ejercicio.

- b) El 150% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, por pagos a discapacitados o a trabajadores que tengan cónyuge o hijos con discapacidad, dependientes suyos.

3. En el mes de junio del 2010 se publica el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, entre sus principales aspectos se menciona:

Los dividendos y utilidades calculados después del pago de impuesto a la Renta distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o de personas naturales no residentes en el Ecuador, no habrá retención ni pago adicional del impuesto a la Renta. Los dividendos o utilidades distribuidas a favor de personas naturales residentes en el Ecuador constituyen ingresos gravados para quien los percibe, debiendo por tanto efectuarse la correspondiente retención en la fuente por parte de quien los distribuye.

4. El 29 de diciembre del 2010 se expide el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, incorporando a la legislación varios incentivos fiscales entre los que se mencionan la reducción progresiva de tres puntos porcentuales en el Impuesto a la Renta para Sociedades de 25% a 22%. Un punto porcentual cada año, ejercicio fiscal 2011 (24%), 2012 (23%) a partir del 2013 en adelante (22%).
5. El 24 de noviembre del 2011, se publicó la Ley de Fomento ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, con la finalidad de fomentar la responsabilidad ambiental, mejorar los procesos de producción, para lo cual se realizan reformas tributarias para incentivar conductas ecológicas, sociales y económicas, el principal cambio constituye El incremento del Impuesto a la salida de divisas, del 2% al 5%.

NOTA 28 - BENEFICIOS TRIBUTARIOS

La Ley de Régimen Tributario Interno, permite compensar las pérdidas sufridas en el ejercicio impositivo, con las utilidades gravables que se obtuvieren dentro de los cinco períodos impositivos siguientes, sin que se exceda en cada período del 25% de las utilidades obtenidas. Al 31 de diciembre del 2012, la compañía mantiene pérdidas tributarias acumuladas por US \$ 323.686.

NOTA 29 - LEGISLACIÓN TRIBUTARIA – PRECIOS DE TRANSFERENCIA

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. Con fecha 16 de enero del 2006 se publicó en el Registro Oficial No. 188 la Resolución del Servicio de Rentas Internas NAC-DGER 2005-640, a través de la cual se estableció el alcance de dichas normas y los requerimientos de información a las autoridades.

El 25 de abril del 2008, se publica en el Registro Oficial No. 324 la Resolución del Servicio de Rentas Internas NAC-DGER 2008-0464 en el cual se establece el contenido del anexo y del informe integral de precios de transferencia, entre sus principales aspectos se menciona: Los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro del mismo período fiscal en un monto acumulado superior a \$ 1.000.000 deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Precios de Transferencia. Adicionalmente aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a \$ 5.000.000 deberán presentar adicionalmente al Anexo de Precios de Transferencia, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

El 23 de diciembre del 2009, se publica en el registro Oficial No. 94 la Ley Reformatoria a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para La Equidad Tributaria del Ecuador, entre los aspectos que se menciona se encuentra la exoneración de la presentación de los Anexos e Informes Integrales de Precios de transferencia a los contribuyentes que cumplan las siguientes condiciones: a) El impuesto causado es 3% o más del ingreso gravado; y b) Las partes relacionadas no estén en paraísos fiscales.

El 24 de enero del 2013 mediante resolución N° NAC-DGERCGC13-00011 del Servicio de Rentas Internas establece:

- Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que haya efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a tres millones de dólares deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

NOTA 29 - LEGISLACIÓN TRIBUTARIA – PRECIOS DE TRANSFERENCIA
(Continuación)

- Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que haya efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a seis millones de dólares deberá presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

La administración de la compañía considera que la aplicación de la normativa de precios de transferencias no afecta la base imponible y consecuentemente el impuesto a la renta causado por la compañía en el año 2011 y 2012.

NOTA 30 - 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 2012 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en septiembre 09 del 2013 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación.