

PRODUCNORTE S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

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 2017 las exportaciones proporcionan el 99% (96% durante el año 2016) 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 aprobo 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 quedo inscrita en el Registro Mercantil de Cayambe el 31 de octubre del 2016.

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 Presidencia 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 Presidencia. La Presidencia 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 viese disminuida o incrementada.

PRODUCNORTE S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

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 Presidencia.

La determinación de los valores a provisionar sobre los valores reales a pagar, está basada en la mejor estimación efectuada por la Presidencia 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.

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 18), 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 2017 Y 2016
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

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 2017 y 2016 para sus inventarios uso el método de valoración promedio ponderado. (Véase nota 9).

d. Propiedades y equipo

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

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

PRODUCNORTE S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

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.

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

PRODUCNORTE S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

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)

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.

PRODUCNORTE S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

Se presentan en el pasivo 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 pasivo 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 2017 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 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 17).

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.

PRODUCNORTE S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

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 7,57% determinada por el perito. (Véase Nota 14 y 16).

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).

k. Nuevos pronunciamientos contables y su aplicación.

a) Normas, interpretaciones y enmiendas obligatorias por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2017.

Enmiendas y mejoras

Enmienda a NIC 7 “Estado de Flujo de Efectivo”. Publicada en febrero de 2016. La enmienda introduce una revelación adicional que permite a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en las obligaciones provenientes de las actividades financieras.

Enmienda a NIC 12 “Impuesto a las ganancias”. Publicada en febrero de 2016. La enmienda clarifica cómo contabilizar los activos por impuestos diferidos en relación con los instrumentos de deuda valorizados a su valor razonable.

Enmienda a NIIF 1 “Adopción por primera vez de las NIIF”, relacionada con la suspensión de las excepciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, NIC 19 y NIIF 10. Publicada en diciembre 2016.

Enmienda a NIIF 12 “Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades”. Publicada en diciembre 2016. La enmienda clarifica el alcance de ésta norma. Estas

PRODUCNORTE S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

modificaciones deben aplicarse retroactivamente a los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017.

Enmienda a NIC 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”, en relación a la medición de la asociada o negocio conjunto al valor razonable. Publicada en diciembre 2016.

La adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tienen un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad.

b) Normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, cuya aplicación aún no es obligatoria, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada.

Normas e interpretaciones	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
NIIF 9 “Instrumentos Financieros”- Publicada en julio 2014. El IASB ha publicado la versión completa de la NIIF 9, que sustituye la guía de aplicación de la NIC 39. Esta versión final incluye requisitos relativos a la clasificación y medición de activos y pasivos financieros y un modelo de pérdidas crediticias esperadas que reemplaza el actual modelo de deterioro de pérdida incurrida. La parte relativa a contabilidad de cobertura que forma parte de esta versión final de NIIF 9 había sido ya publicada en noviembre 2013. Su adopción anticipada es permitida	01/01/2018
NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes” – Publicada en mayo 2014. Establece los principios que una entidad debe aplicar para la presentación de información útil a los usuarios de los estados financieros en relación a la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbre de los ingresos y los flujos de efectivo procedentes de los contratos con los clientes. Para ello el principio básico es que una entidad reconocerá los ingresos que representen la transferencia de bienes o servicios prometidos a los clientes en un monto que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de esos bienes o servicios. Su aplicación reemplaza a la NIC 11 Contratos de Construcción; NIC 18 Ingresos ordinarios; CINIIF 13 Programas de fidelización de clientes; CINIIF 15 Acuerdos para la construcción de bienes inmuebles; CINIIF 18 Transferencias de activos procedentes de clientes; y SIC-31 Ingresos-Permutas de Servicios de Publicidad. Se permite su aplicación anticipada.	01/01/2018
NIIF 16 “Arrendamientos” – Publicada en enero de 2016 establece el principio para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos. NIIF 16 sustituye a la NIC 17 actual e introduce un único modelo de contabilidad arrendatario y requiere un arrendatario reconocer los activos y pasivos de todos los contratos de arrendamiento con un plazo de más de 12 meses, a menos que el	01/01/2019

PRODUCNORTE S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

Normas e interpretaciones	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
activo subyacente sea de bajo valor. NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero 2019 y su aplicación anticipada está permitida para las entidades que aplican las NIIF 15 antes de la fecha de la aplicación inicial de la NIIF 16.	
NIIF 17 “Contratos de Seguros”. Publicada en mayo de 2017, reemplaza a la actual NIIF 4. La NIIF 17 cambiará principalmente la contabilidad para todas las entidades que emitan contratos de seguros y contratos de inversión con características de participación discrecional. La norma se aplica a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2021, permitiéndose la aplicación anticipada siempre y cuando se aplique la NIIF 15, “Ingresos de los contratos con clientes” y NIIF 9, “Instrumentos financieros”.	01/01/2021
CINIIF 22 “Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas”. Publicada en diciembre 2016. Esta Interpretación se aplica a una transacción en moneda extranjera (o parte de ella) cuando una entidad reconoce un activo no financiero o pasivo no financiero que surge del pago o cobro de una contraprestación anticipada antes de que la entidad reconozca el activo, gasto o ingreso relacionado (o la parte de estos que corresponda). La interpretación proporciona una guía para cuándo se hace un pago / recibo único, así como para situaciones en las que se realizan múltiples pagos / recibos. Tiene como objetivo reducir la diversidad en la práctica.	01/01/2018
CINIIF 23 “Posiciones tributarias inciertas”. Publicada en junio de 2016. Esta interpretación aclara cómo se aplican los requisitos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando hay incertidumbre sobre los tratamientos fiscales.	01/01/2019
Enmienda a NIIF 2 “Pagos Basados en Acciones”. Publicada en Junio 2016. La enmienda clarifica la medición de los pagos basados en acciones liquidados en efectivo y la contabilización de modificaciones que cambian dichos pagos a liquidación con instrumentos de patrimonio. Adicionalmente, introduce una excepción a los principios de NIIF 2 que requerirá el tratamiento de los premios como si fuera todo liquidación como un instrumento de patrimonio, cuando el empleador es obligado a retener el impuesto relacionado con los pagos basados en acciones.	01/01/2018
Enmienda a NIIF 15 “Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes”. Publicada en abril 2016. La enmienda introduce aclaraciones a la guía para la identificación de obligaciones de desempeño en los contratos con clientes, contabilización de licencias de propiedad intelectual y la evaluación de principal versus agente	01/01/2018

PRODUCNORTE S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

Normas e interpretaciones	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
(presentación bruta versus neta del ingreso). Incluye nuevos y modificados ejemplos ilustrativos como guía, así como ejemplos prácticos relacionados con la transición a la nueva norma de ingresos.	
Enmienda a NIIF 4 “Contratos de Seguro”, con respecto a la aplicación de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”. Publicada en septiembre 2016. La enmienda introduce dos enfoques: (1) enfoque de superposición, que da a todas las compañías que emiten contratos de seguros la opción de reconocer en otro resultado integral, en lugar de pérdidas y ganancias, la volatilidad que podría surgir cuando se aplica la NIIF 9 antes que la nueva norma de contratos de seguros) y (2) exención temporal de NIIF 9, que permite a las compañías cuyas actividades son predominantemente relacionadas a los seguros, aplicar opcionalmente una exención temporal de la NIIF 9 hasta el año 2021, continuando hasta entonces con la aplicación de NIC 39.	01/01/2018
Enmienda a NIC 40 “Propiedades de Inversión”, en relación a las transferencias de propiedades de inversión. Publicada en diciembre 2016. La enmienda clarifica que para transferir para, o desde, propiedades de inversión, debe existir un cambio en el uso. Para concluir si ha cambiado el uso de una propiedad debe existir una evaluación (sustentado por evidencias) de si la propiedad cumple con la definición.	01/01/2018
Enmienda a NIIF 9 “Instrumentos Financieros”. Publicada en Octubre de 2017. La modificación permite que más activos se midan al costo amortizado que en la versión anterior de la NIIF 9, en particular algunos activos financieros prepagados con una compensación negativa. Los activos calificados, que incluyen son algunos préstamos y valores de deuda, los que de otro modo se habrían medido a valor razonable con cambios en resultados (FVTPL). Para que califiquen al costo amortizado, la compensación negativa debe ser una "compensación razonable por la terminación anticipada del contrato".	01/01/2019
Enmienda a NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”. Publicada en Octubre de 2017. Esta modificación aclara que las empresas que contabilizan participaciones a largo plazo en una asociada o negocio conjunto -en el que no se aplica el método de la participación- utilizando la NIIF 9. El Consejo ha publicado un ejemplo que ilustra cómo las empresas aplican los requisitos de la NIIF 9 y la NIC 28 a los intereses de largo plazo en una asociada o una empresa conjunta.	01/01/2019
La siguiente fue emitida por el IASB, y si bien su aplicación estaba prevista para el 2016, dicho organismo cambió su posición y ahora su fecha de aplicación está aún por definirse.	Indeterminado

PRODUCNORTE S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Obligatoria para
ejercicios iniciados a
partir de

Normas e interpretaciones

Enmienda a NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados” y NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”. Publicada en septiembre 2014. Esta modificación aborda una inconsistencia entre los requerimientos de la NIIF 10 y los de la NIC 28 en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. La principal consecuencia de las enmiendas es que se reconoce una ganancia o pérdida completa cuando la transacción involucra un negocio (se encuentre en una filial o no) y una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso si estos activos están en una subsidiaria

La administración de la Compañía se encuentra analizando los efectos que particularmente podrán generar la entrada en vigencia de las NIIF, 9, 15 y 16 y poder definir el impacto en los estados financieros.

1. Administración del riesgo financiero

La estructura financiera de la compañía, durante el año 2017 y posteriores, no representan un significativo riesgo, no obstante mantenemos previsión en cuanto a riesgos potenciales por la competitividad y la situación del sector floricultor.

El sector floricultor en el 2017, experimentó un crecimiento del 9% en sus exportaciones de rosas, en comparación al 2016, año en el cual se había retraído en un 0.7%. El resultado es el reflejo de la recuperación de varios mercados, destacando a los principales compradores como la Unión Europea y Rusia.

El 42% de las rosas ecuatorianas fueron de exportación a Estados Unidos, convirtiéndose en el principal socio comercial desde el inicio de la floricultura. Holanda se ubica en el tercer lugar de exportación con el 7%, seguido por Italia con el 4%, Kazajistán con el 3%, España con el 3%, Canadá, Ucrania y Chile con el 2%, Suiza, Alemania, Letonia y Francia con el 1% respectivamente.

La calidad de nuestro producto nos ha permitido fortalecer las relaciones comerciales con nuestros clientes, brindando total cobertura a sus pedidos, siendo éste nuestro objetivo principal, habiendo sostenido una misma idea de empaque y servicio luego de la fusión de las dos compañías.

Sigue siendo una de las principales estrategias, además del mantenimiento de la calidad del producto, el incremento de la producción, incluyendo en nuestro cultivo variedades con demanda y sostenimiento en el mercado, controlando los costos de operación, sumados a las estrategias que se puedan ejecutar en todas las áreas de la compañía.

PRODUCNORTE S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEJ. 2017 Y 2016
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

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.

4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

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

	<u>2017</u> <u>US\$</u>	<u>2016</u> <u>US\$</u>
Caja	1.280	1.430
Bancos		
Banco Pichincha	-	16.522
Produbanco	16.240	13.393
Helm Bank	1.571	6.617
	-----	-----
Total efectivo y equivalentes	19.091	37.962
	=====	=====

5 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Las Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2017</u> <u>US\$</u>	<u>2016</u> <u>US\$</u>
Corriente	393.166	409.777
Vencido de:		
0-30 días	179.799	190.543
31-60 días	126.158	135.853
61-90 días	108.447	93.900
91-360 días	543.687	249.384
mas de 360 días	42.880	318.741
	-----	-----
Total cartera	1.394.137	1.398.198
Estimación por deterioro (1)	(74.738)	(69.091)
	-----	-----
	1.319.399	1.329.107
	=====	=====

PRODUCNORTE S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

5 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES
(Continuación)

(1) Al 31 de diciembre del 2017 se mantiene una estimación por deterioro de cuentas por cobrar por un valor de US\$ 74.738 determinado sobre las cuentas de M&M Service por US\$ 17.353, Flores de America por US\$ 19.155, La Route des Fleurs por US\$ 7.050, Rozatrading por US\$ 5.196, Pretty Flowers Imp Exp Ltda. Por US\$ 4.907, Profresh Pty Ltda por US\$ 3.283, Sierra Flowers Trading por US\$ 3.552, Flora Tver Company por US\$ 3.122, Lex Bv por US\$ 2.305, Vida Flor Ltda por US\$ 1.672 y otros menores.

6 - ACCIONISTAS Y RELACIONADAS

Las principales transacciones realizadas con sus accionistas al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2017</u> US\$	<u>2016</u> US\$
Honorarios Profesionales pagados	142.567	162.382
	-----	-----
	142.567	162.382
	=====	=====

A continuación, se presentan los saldos por cobrar y pagar con sus accionistas durante los años 2017 y 2016:

	<u>2017</u> US \$	<u>2016</u> US \$
<u>Cuentas por Cobrar</u>		
<u>Accionistas</u>		
José Javier Pallares	2.000 (1)	4.317
	-----	-----
<i>Total accionistas</i>	2.000	4.317
	=====	=====
<u>Cuentas por Pagar</u>		
<u>Accionistas</u>		
Dr. Pallares Javier	-	1.500
	-----	-----
<i>Total cuentas por pagar relacionadas</i>	-	1.500
	=====	=====

1) Corresponde a anticipo entregado para viáticos, que se liquida en los primeros meses del 2018.

PRODUCNORTE S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

7 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
<u>IMPUESTOS ANTICIPADOS</u>		
Crédito tributario IVA (1)	19.929	124.970
Crédito tributario Retenciones del IVA	3.453	69.921
Notas de crédito SRI	-	9.436
	-----	-----
	23.382	204.327
	=====	=====
<u>IMPUESTOS POR PAGAR</u>		
Impuesto a la Renta	12.496	19.087
Retenciones de impuesto a la renta	6.216	5.314
Retenciones de IVA	15.057	19.092
Iva por pagar	169	..
	-----	-----
	33.938	43.493
	=====	=====

- (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 2017 la compañía ha presentado solicitudes de devolución de Impuesto al Valor Agregado hasta el mes de noviembre del 2017 por US \$ 7.538, de la diferencia se presentarán las solicitudes durante el 2018.

8 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>
Anticipo a proveedores	43.060 (1)	30.841
Otras cuentas por cobrar	5.959	4.872
Cuentas por cobrar empleados	3.242	4.905
	-----	-----
	52.261	40.618
	=====	=====

- (1) Incluye anticipos entregados para la construcción del cuarto frío de la finca 2 por US\$ 13.000, anticipo para la compra de regalías por US\$ 7.027, anticipo para la compra de regalías por US\$ 6.461 por , anticipos entregados para la compra de uniformes del personal de cultivo por US\$ 6.380, y otros menores por US\$ 3.097.

PRODUCNORTE S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

9 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre comprenden:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Productos químicos y fertilización	43.457	39.606
Materiales y suministros	176.954	160.742
	-----	-----
	220.411	200.348
	=====	=====

10 - PROPIEDADES, EQUIPOS Y MUEBLES

A continuación se presenta el movimiento de propiedades, equipos, muebles y activos biológicos durante los años 2016 y 2017:

PRODUCNORTE S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

10 - PROPIEDADES, EQUIPOS Y MUEBLES
(Continuación)

- (1) Los activos biológicos de Producnorte S. A. corresponden a plantaciones de rosas. Las plantaciones se encuentran ubicadas la finca 1 en Ayora – Cayambe y la finca 2 en la Panamericana Norte, kilómetro 29 vía Tabacundo – Cayambe, de la provincia de Pichincha, en una extensión total de 33 hectáreas (31,06 sembradas productivas y 1,94 vegetativas). Durante los ejercicios 2017 y 2016, el volumen de tallos producidos fue de 27.373.346 y 25.169.123 tallos respectivamente.
- (2) Al 31 de diciembre del 2017 existe una hipoteca abierta sobre la oficina 306 ubicada en el edificio Espacia entregada como garantía de la obligación bancaria obtenida con el Banco del Pichincha. (Véase nota 11).
- (3) Al 31 de diciembre del 2017, existe un financiamiento sobre los vehículos de la compañía mediante un contrato de arrendamiento financiero concedido por Produbanco. (Véase nota 11)
- (4) 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	3
Vehículos	3
Plantas Productivas	7,8,9,10,11

11 - PASIVOS FINANCIEROS DE LARGO PLAZO

Las obligaciones bancarias a largo plazo al 31 de diciembre del 2017, 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 mayo del 2019 (1)	10,29%	5.025	3.765	8.790
Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final de mayo del 2019 (1)	10,29%	4.677	2.325	7.002

PRODUCNORTE S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

11 - PASIVOS FINANCIEROS LARGO PLAZO (Continuación)

	<u>Tasa de interés</u> <u>Annual</u>	<u>Porción corriente</u> <u>US\$</u>	<u>Porción largo plazo</u> <u>US\$</u>	<u>Total</u> <u>US\$</u>
Banco Produbanco				
Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final de mayo del 2019 (1)	10,29%	5.025	2.247	7.272
Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final de mayo del 2019 (1)	10,29%	8.396	3.754	12.150
Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final de mayo del 2019 (1)	10,29%	6.096	2.725	8.821
Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final de noviembre del 2019 (1)	10,29%	9.819	4.444	14.263
Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final de abril del 2022 (1)	10,29%	3.408	12.068	15.476
Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final de abril del 2022 (1)	10,29%	5.029	13.844	18.873
Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final de abril del 2022 (1)	10,29%	5.029	11.743	16.772
Laad Cap.				
Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final de diciembre del 2022 (1)	9,33%	130.000	420.000	550.000
Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final de diciembre del 2021 (1)	9,65%	100.000	310.000	410.000
Banco Pichincha				
Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final de junio del 2018 (2)	9,76%	150.000	-	150.000
		-----	-----	-----
		432.504	786.915	1.219.419
		=====	=====	=====

PRODUCNORTE S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

11 - PASIVOS FINANCIEROS LARGO PLAZO
(Continuación)

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

<u>Años</u>	<u>Valor</u> <u>US\$</u>
2018	432.504
2019	234.894
2020	214.399
2021	225.521
2022	112.101

	1.219.419
	=====

- (1) Préstamos garantizados con los vehículos de la compañía mediante un contrato de arrendamiento financiero. (Véase Nota 10).
- (2) Préstamo garantizado con hipoteca abierta sobre la oficina 306 ubicada en el edificio Espacia. (Véase nota 10)

12 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

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

	<u>2017</u> <u>US\$</u>	<u>2016</u> <u>US\$</u>
Proveedores de servicios y bienes	612.048	582.681
Proveedores Regalías	866.030	699.343
	-----	-----
	1.478.078	1.282.024
	=====	=====

13 - ANTICIPO CLIENTES

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

	<u>2017</u> <u>US\$</u>	<u>2016</u> <u>US\$</u>
Anticipo de clientes del exterior	19.586	40.035
Anticipo de clientes locales	119	88
	-----	-----
	19.705	40.123
	=====	=====

PRODUCNORTE S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

14 - OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS DEFINIDOS

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2017:

	<u>Saldo al 01 de enero del 2017</u>	<u>Provisión</u>	<u>Pagos y / o Utilizaciones</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre del 2017</u>
<u>Corrientes</u>				
Prestaciones y beneficios sociales (a)	172.532	1.456.410	(1.460.265)	168.677
Provisión cuentas incobrables	69.091	5.647	-	74.738
<u>Largo Plazo</u>				
Reserva para jubilación patronal	543.408	-	(51.963)	491.445

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

15 – OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

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

	<u>2017</u> <u>US\$</u>		<u>2016</u> <u>US\$</u>
Laad Int.	19.324	(1)	26.156
Liquidaciones por Pagar	17.902	(2)	17.915
Nómina por Pagar	3.491		446
Otros por pagar	13		-
	-----		-----
	40.730		44.517
	=====		=====

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

16- BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACIÓN PATRONAL

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

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado "Costeo de Crédito Unitario Proyectado" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo, la tasa conmutación actuarial del año

PRODUCNORTE S. A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

16- BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACIÓN PATRONAL
(Continuación)

2017 fue de 7,57% y del 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 2017 y 2016 es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Valor presente de la reserva actuarial:		
Trabajadores activos con 25 años de servicio		
Trabajadores activos entre 10 y 15 años de servicio	369.876	352.979
Trabajadores menos de 10 años de servicio	121.569	190.429
	-----	-----
Total provisión según cálculo actuarial	491.445	543.408
	=====	=====

17 – 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 2017 y 2016 se han reconocido pasivos por impuestos diferidos por US\$ 267.553 y US\$ 277.673 respectivamente, y su detalle es el siguiente:

<u>Pasivos por Impuestos Diferidos</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Pasivos diferidos relativo a depreciación de Edificios	38.679	38.679
Pasivos diferidos relativo a depreciación de Invernaderos	126.017	136.137
Pasivos diferidos relativo a depreciación de maquinaria	51.586	51.586
Pasivos diferidos relativo a depreciación de vehículos	31.858	31.858
Pasivos diferidos relativo a depreciación de biológicos	19.413	19.413
	-----	-----
Total Pasivos por Impuestos Diferidos	267.553	277.673
	=====	=====

b) El siguiente es el movimiento de los impuestos diferidos pasivos durante los años 2017 y 2016:

PRODUCNORTE S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

**17 – PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS
(Continuación)**

<u>Movimientos en pasivos por impuestos diferidos</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo inicial	277.673	178.194
Decremento en Pasivos por Impuestos Diferidos	(10.120)	-
Incremento en Pasivos por Impuestos Diferidos	-	99.479
	-----	-----
Total Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo final	267.553	277.673
	=====	=====

c) El Impuesto a la renta reconocido en resultados de los años 2017 y 2016, se muestra a continuación:

	<u>2017</u> <u>US\$</u>	<u>2016</u> <u>US\$</u>
Gasto por impuesto corriente (Véase nota 26)	75.287	66.226,00
	-----	-----
Total gasto por impuesto corriente	75.287	66.226,00
Impuesto diferido		
Impuesto diferido invernaderos	(10.120)	-
	-----	-----
Total impuesto diferido a las ganancias	(10.120)	-
	-----	-----
Total Gasto Impuesto a la renta	65.167	66.226
	=====	=====

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>2017</u>			<u>2016</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)		75.287	49,70%		66.226	29,24%
<u>Impuesto teórico (tasa nominal)</u>		33.328	22,00%		49.832	22,00%
Resultado contable antes de Impuesto	151.491			226.508		
Tasa nominal	22%			22%		
		-----	-----		-----	-----
Diferencia		41.959	27,70%		16.394	7,24%
		-----	-----		-----	-----

PRODUCNORTE S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

17 - PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS
(Continuación)

Explicación de las diferencias:	2017			2016		
Gastos no deducibles	191.173	12.058	27,76%	228.381	50.244	22,18%
Ingresos exentos	(451)	(99)	-0,07%	(61)	(13)	-0,01%
Ingreso no objeto de renta	-	-	0,00%	(153.801)	(33.836)	-14,94%
		-----	-----		-----	-----
		41.959	27,70%		16.394	7,24%
		=====	=====		=====	=====

La tasa impositiva utilizada para las conciliaciones del 2017 y 2016 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 2017 es del 49,70%. (29,24% en el 2016).

18 - PATRIMONIO

Capital Suscrito

El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre del 2017, 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.

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 las 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.

Durante el año 2017 se realizó el ajuste del salario digno correspondiente al año 2016 por US\$ 3.009.

Distribución de dividendos

Con fecha 09 de mayo del 2014 mediante Acta de Junta General de Accionistas aprobó por unanimidad el reparto 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.

Con fecha 30 de noviembre del 2017 mediante Acta de Junta General de Accionistas aprobó por unanimidad el reparto de dividendos por un valor de \$ 75.000.

PRODUCNORTE S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

18 - PATRIMONIO
(Continuación)

Reserva de 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.

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.

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.

Durante el año 2017, la compañía apropió un valor de US\$ 28.837 correspondiente a resultados del año 2016.

Resultados acumulados adopción por primera vez de normas internacionales de información financiera (NIIF)

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

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 Informc 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.

PRODUCNORTE S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEJ. 2017 Y 2016
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

18 - PATRIMONIO
(Continuación)

Con fecha 20 de diciembre del 2017 y mediante Junta General Extraordinaria se aprueba la compensación de pérdidas acumuladas producto de la fusión efectuada en el año 2016 con la compañía Agrícola Agronatura S.A. por US\$ 1.099.403 (un millón noventa y nueve mil cuatrocientos tres dólares), esta pérdida será absorbida con el resultado adopción por primera vez de las NIIF

19 - FUSIÓN POR ABSORCIÓN

La Junta General Universal de Accionistas, realizada el 01 de junio del 2016, aprobo la fusión por absorción entre la compañía Producnorte S.A. y la compañía Agrícola Agronatura S.A., siendo Producnorte la absorbente y Agrícola 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 cargo 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 DE 2017 Y 2016
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

19 - 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	152.340	144.191	-	-	297.031
Anticipo Clientes del Exterior	44.104	218.869	-	-	262.973
Obligación con Administración Tributaria	11.504	8.610	-	-	20.214
Otras Obligaciones a Corto Plazo	229	565	-	-	794
Obligaciones Bancarias	77.340	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	99.479	-	-	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 2017 Y 2016
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

20 - INGRESOS

Los principales ingresos por actividades ordinarias durante los años 2017 y 2016 se detallan a continuación:

	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
	<u>US\$</u>	<u>Tallos</u>	<u>US\$</u>	<u>Tallos</u>
Exportaciones	6.703.446	18.471.009	4.546.900	17.201.787
Ventas Locales	50.996	4.273.988	113.897	5.102.517
	-----	-----	-----	-----
	<u>6.754.442</u>	<u>22.744.997</u>	<u>4.660.797</u>	<u>22.304.304</u>
	=====	=====	=====	=====

21 - COSTO DE VENTAS

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>
Mano de obra directa	1.291.885	833.025
Materia Prima	806.688	530.113
Otros costos indirectos	806.860	318.879
Amortizaciones	22.825	211.658
Depreciaciones	153.397	80.197
	-----	-----
	<u>3.081.655</u>	<u>1.973.872</u>
	=====	=====

22 - GASTOS DE ADMINISTRACION

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Sueldos y Salarios	434.267	269.717
Honorarios profesionales	196.461	192.158
Beneficios Sociales	167.992	105.540
Depreciaciones y amortizaciones	77.062	49.129
Bajas de Cartera	14.004	78.363
Impuestos, tasas y contribuciones	46.373	68.951
Mantenimientos	37.825	42.140
Servicios Basicos	59.633	35.791
Ajustes	7.579	31.828
Gastos bancarios	42.837	25.434
Alimentación y refrigerio	17.919	27.268
Seguros	37.993	26.022

PRODUCNORTE S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

22 - GASTOS DE ADMINISTRACION
(Continuación)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
IVA rechazado	43.815	21.535
Tarjetas de Crédito	-	18.188
Viajes y hospedajes	4.487	12.231
Jubilación Patronal	26.335	4.088
Útiles de oficina y limpieza	7.851	13.836
Provisión de incobrables	5.646	
Gastos legales	3.377	11.495
Otros Beneficios empleados	-	-
Combustibles y lubricantes	4.219	5.033
Multas	-	4.039
Transporte	2.371	4.304
Publicidad y propaganda	41	4.114
Agasajos	2.312	875
Formularios e impresos	3.989	2.634
Seguridad y vigilancia	3.264	2.801
Otros menores	22.893	24.454
	-----	-----
	1.270.545	1.081.968
	=====	=====

23 - GASTOS DE VENTA

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Materias Primas	634.657	409.185
Sueldos y Salarios	555.468	387.739
Productos Terminados	5.818	269.070
Beneficios Sociales	231.556	157.869
Horas Extras	132.294	60.427
Publicidad y Propaganda	43.280	47.588
Mantenimientos	28.965	26.806
Depreciaciones y Amortizaciones	24.951	22.758
Alimentación y refrigerios	37.543	22.115
Servicios Basicos	29.859	21.492
Bonificaciones	9.431	19.895
Transportes	19.668	19.235
Arriendos		10.277
Viajes y Hospedajes	89.338	7.877
Atención clientes	4.146	6.144
Útiles de oficina y limpieza	2.945	4.733

PRODUCNORTE S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

23 - GASTOS DE VENTA
(Continuación)

	<u>2017</u> <u>US\$</u>	<u>2016</u> <u>US\$</u>
Arrendamiento Mercantil	-	4.696
Combustibles	7.717	4.684
Impuestos y Suscripciones	12.250	4.045
Certificaciones y corpei	1.403	2.130
Honorarios Profesionales	-	1.848
Atenciones	1.709	1.569
Jubilación Patronal	12.244	1.282
Vigilancia y Seguridad	3.172	-
Otros Menores	6.466	3.238
Total	1.894.880	1.516.702

24 - GANANCIAS

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

	<u>2017</u> <u>US\$</u>	<u>2016</u> <u>US\$</u>
Certificado Abono Tributario		170.426
Ajustes	20.228 (1)	68.470
Compra de acciones	-	48.500
Ingreso por Interés Implícito	18.719 (2)	-
Alquiler Showroom	6.011	70.969
Otros Menores	162	8.441
	-----	-----
	45.120	366.806
	=====	=====

(1) Corresponde a ajustes por la toma física US\$ 2.252, recuperación de cartera castigada por US\$ 2.660, recuperación del pago de la patente año 2016 por US\$ 11.756 y otros ajuste menores por US\$ 3.560.

(2) Corresponde a los intereses calculados sobre los contratos de regalías.

25 - OTROS EGRESOS

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

PRODUCNORTE S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

25 - OTROS EGRESOS
(Continuación)

	<u>2017</u>		<u>2016</u>
	<u>US\$</u>		<u>US\$</u>
Bajas de activos fijos y biológicos	203.861	(1)	54.256
Costo jubilación patronal	22.155		15.216
Intereses implícitos	12.009	(2)	7.186
	-----		-----
	238.025		76.658
	=====		=====

- (1) Corresponde a la baja de plantas realizada durante el año 2017 y que se encuentra debidamente notariada. (Véase Nota 10)
- (2) Corresponde a los intereses reconocidos sobre las cuentas de Ecuatrading que ya se encuentran vencidas.

26 - 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 2017 y 2016:

	<u>2017</u>		<u>2016</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 antes de participación de trabajadores	178.225	178.225	266.479	266.479
	-----	-----	-----	-----
Menos- Ingresos exentos		(451)		(61)
Más - Gastos no deducibles (1)		191.173		228.381
Menos- Ingresos no objeto de renta		-		(153.801)
	-----	-----	-----	-----
Base para participación a trabajadores	178.225	368.947	266.479	340.998
	-----	-----	-----	-----
15% en participación	(26.734)	(26.734)	(39.972)	(39.972)
	=====	-----	-----	-----
Base para impuesto a la renta		342.213		301.026
		-----		-----
22% Impuesto a la renta		75.287		66.226
		=====		=====

PRODUCNORTE S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

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

- (1) Incluye un valor de US\$ 12.009 intereses implícitos, gasto sin sustento tributario por US\$ 61.252 y depreciaciones de activos fijos por diferencias entre la base contable y la base fiscal por US\$ 117.912.

27 - REFORMAS TRIBUTARIAS

En noviembre del 2017 a través del Decreto Ejecutivo 210, el Presidente Constitucional del Ecuador decreta la rebaja de la tercera cuota del anticipo de impuesto a la renta del año 2017, de acuerdo a lo siguiente:

1. Rebaja del 100% del pago del saldo del anticipo del Impuesto a la Renta correspondiente al período fiscal 2017, para los contribuyentes: personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades, cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017, sean iguales o menores a quinientos mil (US\$ 500.000,00) dólares de los Estados Unidos de América.
2. Rebaja del 60 % del pago del saldo del anticipo del Impuesto a la Renta correspondiente al período fiscal 2017, para los contribuyentes: personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades, cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017, sean de entre quinientos mil (US\$ 500.000,01) dólares de los Estados Unidos de América y un centavo de dólar hasta un millón (US\$ 1.000.000) de dólares de los Estados Unidos de América.
3. Rebaja del 40 % del pago del saldo del anticipo del Impuesto a la Renta correspondiente al período fiscal 2017, para los contribuyente: personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades, cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017, sean de entre un millón (US\$ 1.000.000,01) dólares de los Estados Unidos de América y un centavo de dólar y más.

El 29 de diciembre del se emitió la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera que entra vigencia a partir del 1 de enero del 2018 y cuyas reformas más destacadas se detallan a continuación:

Impuesto a la Renta

1. Exoneración del Impuesto a la renta:
 - 5 años con entidades del sector financiero popular y solidario
 - 3 años para nuevas microempresas, siempre y cuando generen empleo neto e incorporen valor agregado nacional en sus procesos productivos.
2. Gastos deducibles:

PRODUCNORTE S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

27 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

- Sólo serán deducibles los pagos efectuado por concepto de desahucio y de pensiones jubilares patronales, conforme a los dispuesto en el Código del Trabajo, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios fiscales anteriores.
- Con respecto a los gastos personales:
 - Podrán incluir los gastos de los padres, cónyuge o pareja en unión de hecho e hijos del sujeto pasivo o de su cónyuge, pareja en unión de hecho, que no reciban ingresos gravados y que dependan de este. No deberán percibir individualmente pensiones jubilares por parte de la seguridad social o patronales, que por sí solas o sumadas estas pensiones, superen un (1) salario básico unificado del trabajador en general, respecto de cada padre o madre, de ser el caso.
 - Se podrán incluir como gastos personales, en educación, los gastos por arte y cultura.
 - En gastos de salud, se podrán incluir los gastos efectuados en enfermedades catastróficas, raras o huérfanas debidamente certificadas.
- Para la conciliación tributaria:
 - Se podrán aplicar una deducción adicional de hasta 10% respecto del valor de la compra de bienes o servicios a organización de la Economía Popular y Solidaria y a las Microempresas.
- Obligación a llevar contabilidad:
 - Las personas naturales y sucesiones indivisas cuyos ingresos brutos del ejercicio fiscal inmediato anterior, sean mayores a trescientos mil (US\$ 300.000), o que el capital con el cual operen al primero de enero o cuyos gastos anuales del ejercicio inmediato anterior, sean superiores a los límites que en cada caso establezca el Reglamento a esta Ley.
 - Organizaciones de la Economía Popular y Solidaria, deberán llevar registro contable de conformidad con las Normas Simplificadas que se establezcan en el Reglamento.
- Normas de la determinación presuntiva:
 - Las Normas de la determinación presuntiva podrán ser aplicables en la emisión de liquidaciones de pago por diferencias en la declaración o Resolución de aplicación de diferencias.
- Tarifa:

PRODUCTORTE S. A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

27 - REFORMAS TRIBUTARIAS
 (Continuación)

TIPO DE CONTRIBUYENTE	TARIFA DE IMPUESTO RENTA
Sociedades constituidas en el Ecuador, así como por las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas	25% sobre su base imponible
Sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad.	28% sobre su base imponible
Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%	a) Al porcentaje de la composición societaria correspondiente a paraísos fiscales o regímenes de menor imposición se le multiplicará por la base imponible, a este resultado se aplicará la tarifa del 28% de impuesto a la renta; y b) Al porcentaje de la composición restante se le multiplicará por la base imponible, a este resultado se aplicará la tarifa del 25% de impuesto a la renta.
Micro y Pequeñas empresas o exportadores habituales tendrán la rebaja de tres (3) puntos porcentuales	22% sobre su base imponible

- Base imponible de impuesto a la renta: Las microempresas deberán deducir adicionalmente un valor equivalente a (1) fracción básica gravada con tarifa cero (0).
- Reinversión de utilidades, este beneficio tributario se queda exclusivamente en:
 - Exportadores habituales,
 - Sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional,
 - Sociedades de turismo receptivo.
- Anticipo de impuesto a la renta:
 - Para las Sociedades, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y las personas naturales obligadas a llevar contabilidad, no consideraran para el cálculo del anticipo, exclusivamente en el rubro de costos y gastos, los sueldos y salarios, la decimo tercera, décimo

PRODUCNORTE S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

27 - REFORMAS TRIBUTARIAS (Continuación)

cuarta remuneración, así como los aportes patronales al seguro social obligatorio.

- Dividendos:
 - Están exentos del impuesto a la renta por dividendos o utilidades en los Proyectos Públicos en Alianzas Públicas Privadas (APP)
 - No serán deducibles el pago a la salida de divisas en los casos en el que el receptor del pago esté domiciliado, sea residente o está establecido en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

Impuesto al Valor Agregado

- Tarifa del 0% IVA a los servicios públicos de energía eléctrica, agua potable, alcantarillado, los de recolección de basura; y, de riego y drenaje previstos en la Ley Orgánica de Recursos Hídricos, usos y aprovechamiento de agua.
- El crédito tributario, se debe aplicar el factor de proporcionalidad sumando a las ventas los bienes señalados en el numeral 17 del Artículo 55 de esta Ley, de producción nacional, esto es: cocinas de uso doméstico eléctricas y las que funcionen exclusivamente mediante mecanismo eléctricos de inducción, incluyendo las que tengan horno eléctrico, así como las ollas de uso doméstico, diseñadas para su utilización en cocinas de inducción y los sistemas eléctricos de calentamiento de agua para uso doméstico, incluyendo las duchas eléctricas.

Impuesto a la Salida de Divisas

- Se establece la exoneración del ISD en enfermedades catastróficas y,
- Se establece la devolución del ISD para exportadores habituales.

Impuesto a las tierras rurales

Se elimina el impuesto a las tierras rurales

Generales

- Se establece como gasto deducible la bancarización a partir de mil dólares de los Estados Unidos de América (US\$ 1.000,00)
- Se establecen las sanciones por ocultamiento patrimonial, los sujetos pasivos que no declaren la información de su patrimonio en el exterior y/o su valor, ocultándola en todo o en parte, de manera directa o indirecta, se establece la multa equivalente al uno por ciento (1%) del valor total de sus activos o al uno por ciento (1%) de sus ingresos del ejercicio fiscal anterior al del cometimiento de la infracción, el que sea mayor, por cada mes o fracción de mes de retraso en la presentación de la misma, sin que esta pueda superar el cinco por ciento (5%) del valor de los activos o del monto de sus ingresos, según corresponda.

PRODUCNORTE S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

28 - 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 – Presidente Ejecutivo 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 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.

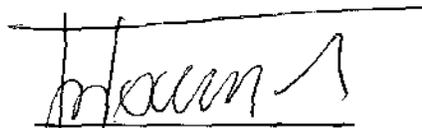
29 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

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

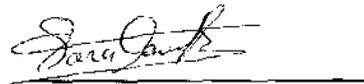
PRODUCNORTE S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

29 - EVENTOS SUBSIGUIENTES
(Continuación)

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por la Presidencia de la Compañía en Abril 02 del 2018 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Presidencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas y Presidencia Ejecutiva sin modificaciones.



José Javier Pallares
Presidente Ejecutivo



Sara Campos
Contadora