

PRODUCNORTE S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017**

(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.

Bases de medición. - Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por los siguientes rubros de carácter material:

- Cuentas por cobrar y cuentas por pagar medidos por su costo amortizado y
- Obligaciones con el personal por beneficios definidos post empleos medidas a su valor presente, considerando variables actuariales.

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

- **Estimaciones para las pérdidas crediticias esperadas:**
Las tasas de incobrable de clientes (deterioro) para los distintos segmentos basadas en el modelo de pérdida crediticia esperada. La administración realiza su matriz considerando:

PRODUCNORTE S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017**

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

2 - ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES

(Continuación)

- Clasificación de los grupos por segmentos,
- Creación de las bandas de anticuación,
- Determinación de los importes brutos cancelados,
- Determinación de las tasas de incumplimiento,
- Consideración de evaluaciones individuales.

• 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.

Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida o incrementada.

• Deterioro del valor de los activos no financieros

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.

• 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.

Hipótesis de generación de ingresos tributables futuros, cuya tributación sea deducible de los activos por impuestos diferidos, expresados en nota 19.

• Obligaciones por beneficios definidos:

Hipótesis actuariales consideradas para el cálculo de beneficios a empleados (jubilación patronal) relacionados con los años de servicio, expresados en nota 17 y 18

PRODUCNORTE S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017****(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)****2- ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES
(Continuación)**

El pasivo por estos beneficios está basado en las tasas estándar de inflación, rotación de personal y mortalidad. También toma en cuenta la previsión de los incrementos de salarios futuros. Las tasas de descuento están determinadas en referencia a bonos de alta calidad en la moneda y aproximando los términos en que los beneficios serán pagados. La incertidumbre de la estimación existe en relación a las variables de base, con lo que, pueden existir variaciones significativas en las futuras valuaciones de las obligaciones por beneficios definidos de la Compañía.

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 20), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones utilizadas fueron los adecuados en tales circunstancias.

a. Preparación de los estados financieros

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

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

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

a. Efectivo y equivalente de efectivo

PRODUCNORTE S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

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 5).

b. 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 estimación por el deterioro de las cuentas por cobrar comerciales aplicando el método de las pérdidas crediticias esperadas de acuerdo a la NIIF 9, la cual se determina con la diferencia entre los fondos futuros contractuales y los que la compañía espera recibir, descontado a la tasa original (o ajustada para créditos deteriorados) y aplicando el promedio ponderado de las pérdidas crediticias, en función de los respectivos riesgos de incumplimiento de acuerdo a cada edad de la cartera. 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 venta. Cuando el activo se torna incobrable, se da de baja contra la cuenta de deterioro de activos financieros. (Véase Notas 6 y 16).

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 2018 para sus inventarios uso el método de valoración promedio ponderado. (Véase nota 10).

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 11).

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 2018 Y 2017**

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

**3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS 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 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, la cual depende de la demanda comercial que tengan las variedades.

Las plantas de rosas se mantienen como Plantas en Formación y el tiempo estimado a partir de su siembra es de 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 la demanda comercial que tengan las variedades, actualmente las nuevas siembras programas para el año 2018 tendrán vidas útiles entre los 18 y 114 meses. (Véase Nota 11)

f. Deterioro de los activos no financieros

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.

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos

han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a

PRODUCNORTE S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

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

fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros. Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados, salvo si el activo correspondiente se registra al importe revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro se maneja como un aumento en la revaluación.

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 **PRODUCNORTE S. A.**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

situación financiera en la cuenta del activo calificable que corresponda hasta el momento en que el activo calificable se encuentre disponible para su uso.

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

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

Préstamos que devengan intereses

Esta categoría comprende principalmente los créditos con bancos e instituciones financieras. Se clasifican en el estado de situación financiera como pasivos corrientes a menos que Producnorte S. A., tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por al menos doce meses después de la fecha de cierre de los estados financieros. (Véase Nota 12)

Otros pasivos financieros

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

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 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 13)

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.

La provisión para impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa del impuesto vigente para el año 2018 que es del 25% (22% para el año 2018) sobre la utilidad gravable (Véase

Notas 27). El impuesto a la renta diferido es registrado para reconocer el

PRODUCNORTE S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017****(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)****3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)**

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.

Los activos 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 19).

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 prestación de servicios que incluyen la venta del sistema informático desarrollado por la compañía son reconocidos de acuerdo a un contrato y se tiene la certeza que todo el servicio fue brindado (instalación correcta del software). (Véase Nota 21)

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método de interés efectivo.

j. Beneficios a empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal

La Compañía mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal, definidos por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado.

PRODUCNORTE S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017****(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)****3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)**

El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito. (Véase Nota 17 y 18).

Participación a trabajadores

De acuerdo con la legislación laboral vigente, la compañía debe reconocer a sus trabajadores una cifra equivalente al 15% de la utilidad anual. Se efectúa la provisión para este pago con cargo a los resultados del ejercicio. (Véase Nota 27).

k. Cambios en políticas contables

En lo que respecta a la NIIF 15 (Contratos con clientes), de acuerdo al enfoque general ingresos basados en “el contrato” la Compañía considera el importe del ingreso en base a la parte asignada de la contraprestación esperada y el reconocimiento del ingreso en función de la obtención del control por parte del cliente. Dado esto, la norma no tuvo efecto en sus estados financieros, sólo reclasificaciones por presentaciones de ingresos de actividades ordinarias, que estaban registrados como ganancias.

En lo que respecta a la NIIF 9 (Instrumentos financieros), la Compañía adoptó el nuevo estándar en fecha de vigencia requerida a contar del 1º de enero del 2018, utilizando el método retrospectivo modificado. Este método consiste en determinar retrospectivamente el pasado más cercano que se ve afectado por el cambio total del ajuste inicial, el cual se reconoce en la fecha de adopción con efecto en patrimonio (resultados acumulados). Las cifras comparativas con el 2017 en los estados financieros no se modifican y se presentan según las normas contables originales.

El efecto de adopción de la norma sobre los resultados acumulados se puede visualizar en el estado de cambio en el patrimonio y corresponde al reconocimiento de la pérdida crediticia esperada por US\$ 12.508

El efecto neto en cambio de políticas contables con efecto en el patrimonio se muestra a continuación:

US\$

NIIF 9 (pérdidas crediticias esperadas)	(12.508)
Efecto neto, cambio de políticas	(12.508)

1. Nuevos pronunciamientos contables y su aplicación.

Pronunciamientos contables, con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2019 y siguientes:

PRODUCNORTE S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

<u>Normas y enmiendas</u>	<u>Aplicación obligatoria para:</u>
NIIF 16 – Arrendamientos	Períodos anuales iniciados el 1 de Enero de 2019
IFRIC 23 - Tratamiento de Posiciones Fiscales Inciertas	Períodos anuales iniciados el 1 de Enero de 2019
Marco Conceptual - marco conceptual (revisado)	Períodos anuales iniciados el 1 de Enero de 2020

<u>ENMIENDAS A NIIF's</u>	<u>Aplicación obligatoria para:</u>
NIIF 3 - Combinaciones de Negocio: intereses (minoritarios) mantenidos previamente en una operación conjunta	Períodos anuales iniciados el 1 de enero de 2019
NIIF 9 - Instrumentos Financieros: pagos con compensación negativa	Períodos anuales iniciados el 1 de enero de 2019
NIIF 11 - Acuerdos Conjuntos: intereses (minoritarios) mantenidos previamente en una operación conjunta	Períodos anuales iniciados el 1 de enero de 2019
NIC 12 - Impuestos a las Ganancias: consecuencias fiscales de pagos relacionados con instrumentos financieros clasificados como patrimonio	Períodos anuales iniciados el 1 de enero de 2019
NIC 23 - Costos sobre préstamos: costos de préstamos elegibles para ser capitalizados.	Períodos anuales iniciados el 1 de enero de 2019
NIC 28 - Inversiones en Asociadas: inversiones a largo plazo en asociadas o negocios conjuntos.	Períodos anuales iniciados el 1 de enero de 2019
NIC 19 - Beneficios a los Empleados: modificación, reducción o liquidación del plan.	Períodos anuales iniciados el 1 de enero de 2019
NIIF 3 - Combinaciones de Negocio: definición de un negocio	Períodos anuales iniciados el 1 de enero de 2020
NIC 1 y 8 - Definición de Material	Períodos anuales iniciados el 1 de enero de 2020

NIIF 16 Arrendamientos

En el mes de enero de 2016, el IASB emitió NIIF 16 Arrendamientos. NIIF 16 establece la definición de un contrato de arrendamiento y especifica el tratamiento contable de los activos y pasivos originados por estos contratos desde el punto de vista del arrendador y arrendatario. La nueva norma no difiere de la norma que la precede, IAS 17 Arrendamientos, desde el punto de vista del arrendador. Sin embargo, desde el punto de vista del arrendatario, la nueva norma requiere el reconocimiento de activos y pasivos para los contratos que cumplan con las características de que exista un activo identificable y que se tenga el derecho a controlar su uso. NIIF 16 será de aplicación obligatoria para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019.

Respecto a la NIIF 16, luego de revisar la normativa y su efecto sobre los distintos tipos de arriendos operativos, se puede concluir que los contratos afectados a la Compañía son principalmente aquellos asociados a locales comerciales para brindar su servicio y bodegas.

La compañía ha optado en la adopción inicial de la norma en su modalidad retrospectiva modificada reconociendo activos y pasivos por el valor presente del total de los pagos futuros

PRODUCNORTE S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

comprometidos en los contratos. Estos flujos se descuentan a una tasa de interés incremental de endeudamiento. Adicionalmente, se reclasificarán al activo fijo los gastos anticipados que están vigentes por dichos contratos. Las cifras comparativas con el 2018 en los estados financieros no se modificarán y se presentarán según las normas contables originales.

Se considerarán los contratos cuyo plazo remanente de vigencia sea superior a un año. Para aquellos con vencimientos remanentes menores a un año, se procederá a dar reconocimiento de los activos y pasivos una vez renegociados los contratos y se haya despejado la incertidumbre respecto de los nuevos plazos y/o las rentas de arrendamientos respectivas.

El ajuste inicial en el estado de situación origina un mayor activo por derechos de uso y como contrapartida un mayor pasivo por arrendamientos, y activos y pasivos por impuestos diferidos. El efecto contable neto por los conceptos de arriendos, depreciación, amortización e intereses en los resultados de períodos futuros producto del cambio por NIIF 16, dependerá de la evolución de los contratos y de las renegociaciones de los mismos. Estos cambios producto de la norma, afectan la temporalidad del reconocimiento en los estados financieros.

La compañía no presenta impacto por la aplicación de esta norma.

Respecto a las restantes nuevas normas y enmiendas, la Administración estima que no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía, en el ejercicio de su primera aplicación.

4 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

La estructura financiera de la compañía, durante el año 2018, no representan un riesgo significativo, no obstante, mantenemos previsión en cuanto a riesgos potenciales por la competitividad, la situación del sector floricultor y del país.

El sector floricultor en el 2018, experimentó un crecimiento, que es el reflejo de la recuperación de varios mercados, destacando a los principales compradores como la Unión Europea y Rusia.

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 en octubre del 2016.

Una de las principales estrategias, además del mantenimiento de la calidad del producto, es 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 DEL 2018 Y 2017

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

4 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

(Continuación)

Riesgo de liquidez

Al calcular el índice de liquidez de la compañía, donde participan directamente el activo corriente sobre el pasivo corriente, determinamos, 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.

5 - EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

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

	<u>2018</u> <u>US\$</u>	<u>2017</u> <u>US\$</u>
Caja	849	1.280
Bancos		
Banco Pichincha	14.271	-
Produbanco	12.059	16.240
Helm Bank	26.469	1.571
	-----	-----
Total efectivo y equivalentes	53.648	19.091
	=====	=====

6 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Las Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2018</u> <u>US\$</u>	<u>2017</u> <u>US\$</u>
Corriente	363.594	405.175
Vencido de:		
0-30 días	186.062	179.799

31-60 días	135.620	126.158
61-90 días	103.676	108.447
91-360 días	155.735	531.678
mas de 360 días		42.880
	-----	-----
Total cartera	944.687	1.394.137
Estimación por deterioro	(68.744)	(74.738)
	-----	-----
	875.943	1.319.399
	=====	=====

PRODUCNORTE S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

7 - ACCIONISTAS Y RELACIONADAS

A continuación, se presentan los saldos por cobrar y pagar con sus accionistas durante los años 2018 y 2017:

	<u>2018</u> <u>US \$</u>	<u>2017</u> <u>US \$</u>
<u>Cuentas por Cobrar</u>		
<u>Accionistas</u>		
José Javier Pallares		2.000
	-----	-----
Total cuentas por cobrar relacionadas	-	2.000
	=====	=====

8 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

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

	<u>2018</u> <u>US\$</u>	<u>2017</u> <u>US\$</u>
<u>IMPUESTOS ANTICIPADOS</u>		
Crédito tributario IVA	37.626	19.929
Crédito tributario Retenciones del IVA	3.802	3.453
Crédito tributario ISD	6.765	-
	-----	-----
	48.193	23.382
	=====	=====
<u>IMPUESTOS POR PAGAR</u>		
Impuesto a la Renta	1.546	12.496
Retenciones de impuesto a la renta	34.677	6.216
Retenciones de IVA	41.818	15.057
Iva por pagar	253	169
	-----	-----
	78.294	33.938
	=====	=====

9 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

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

	<u>2018</u> <u>US \$</u>	<u>2017</u> <u>US \$</u>
Anticipo a proveedores	66.432	43.060
Otras cuentas por cobrar	1.430	5.959
Cuentas por cobrar empleados	4.435	3.242
	-----	-----
	72.297	52.261
	=====	=====

PRODUCNORTE S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

10 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre comprenden:

	<u>2018</u> <u>US\$</u>	<u>2017</u> <u>US\$</u>
Productos químicos y fertilización	82.700	43.457
Materiales y suministros	161.394	176.954
	-----	-----
	244.094	220.411
	=====	=====

11 - PROPIEDADES, EQUIPOS Y MUEBLES

A continuación se presenta el movimiento de propiedades, equipos, muebles y activos biológicos durante los años 2017 y 2018:

PRODUCNORTE S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

11 - PROPIEDADES, EQUIPOS Y MUEBLES (Continuación)

	<u>Saldo al 1 de enero del</u>	<u>(+)</u>	<u>(-)</u>	<u>(+/-)</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre del</u>	<u>(+)</u>	<u>(-)</u>	<u>(+/-)</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre del</u>
	<u>2017</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>Activaciones</u>	<u>2017</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Activaciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>2018</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Edificios (2)	997.846	-	-	-	997.846	209.153	14.696	-	1.221.695
Maquinaria y Equipo	645.045	29.535	-	-	674.580	400.403	-	-	1.074.983
Equipos de Oficina	30.994	-	(250)	-	30.744	-	-	(8.099)	22.645
Muebles y Enseres	31.820	1.155	(6.281)	-	26.694	7.424	-	(988)	33.130
Invernaderos	1.611.757	-	-	136.262	1.748.019	76.739	44.334	-	1.869.092
Equipos de Computación	50.888	11.500	(22.113)	-	40.275	5.063	-	(9.597)	35.741
Vehículos (3)	415.756	49.076	-	-	464.832	27.402	-	(33.203)	459.031
Plástico	77.350	-	(77.350)	-	-	-	-	-	-
	3.861.456	91.266	(105.994)	136.262	3.982.990	726.184	59.030	(51.887)	4.716.317
Menos: Depreciación acumulada	(1.309.269)	(252.354)	111.292	-	(1.452.331)	(246.623)	-	40.679	(1.658.275)
	2.552.187	(161.088)	5.298	136.262	2.530.659	479.561	59.030	(11.208)	3.058.042
Terrenos	906.109	-	-	-	906.109	100.000	-	-	1.006.109
Construcciones en curso	20.608	174.684	-	(136.262)	59.030	164.650	(59.030)	-	164.650
Subtotal propiedad, equipos y muebles	3.478.904	13.596	5.298	-	3.495.798	744.211	-	(11.208)	4.228.801
Activos Biológicos									
Plantas Vegetativas 1)	938.250	838.537	(363.481)	(1.057.994)	355.312	592.988	(659.804)	-	288.496
Plantaciones Productivas 1)	2.876.011	-	-	1.057.994	3.934.005	414.478	659.804	(398.105)	4.610.182
	3.814.261	838.537	(363.481)	-	4.289.317	1.007.466	-	(398.105)	4.898.678
Menos: Amortización acumulada	(1.321.394)	(380.055)	154.322	-	(1.547.127)	(524.206)	-	213.691	(1.857.642)
Subtotal biológicos	2.492.867	458.482	(209.159)	-	2.742.190	483.260	-	(184.414)	3.041.036
Total propiedad y biológicos	5.971.771	472.078	(203.861)	-	6.237.988	1.227.471	-	(195.622)	7.269.837

PRODUCNORTE S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

11 - 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 2018 y 2017, el volumen de tallos producidos fue de 29.758.726 y 27.373.346 tallos respectivamente.
- (2) Al 31 de diciembre del 2018 existe una hipoteca abieta sobre la oficina 306 ubicada en el edificio Espacia entregada como garantía de la obligación bancaria obtenida con el Banco del Pichincha. (Véase nota 12).
- (3) Al 31 de diciembre del 2018, existe un financiamiento sobre los vehículos de la compañía mediante un contrato de arrendamiento financiero concedido por Produbanco. (Véase nota 12)
- (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

12 - PASIVOS FINANCIEROS DE LARGO PLAZO

Las obligaciones bancarias a largo plazo al 31 de diciembre del 2018, representan el saldo pendiente de las obligaciones con las siguientes entidades:

	<u>Tasa de</u> <u>interés</u> <u>Anual</u>	<u>Porción</u> <u>corriente</u> <u>US\$</u>	<u>Porción</u> <u>largo</u> <u>plazo</u> <u>US\$</u>	<u>Total</u> <u>US\$</u>
Banco Produbanco				
Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final de diciembre del 2022 (1)	9,33%	104.000	316.000	420.000
Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final de octubre del 2021 (1)	9,65%	100.000	210.000	310.000
Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final de mayo del 2020 (1)	9,33%	32.694	14.590	47.284

PRODUCNORTE S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

12 - PASIVOS FINANCIEROS LARGO PLAZO
(Continuación)

	<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>
Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final de febrero del 2022 (1)	9,33%	17.089	50.910	67.999
Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final de enero del 2021 (1)	9,77%	28.140	58.262	86.402
Laad Cap. Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final de julio del 2025	10,52%	-	350.000	350.000
Banco Pichincha Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final de noviembre del 2021 (2)	9,76%	18.261	39.896	58.157
Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final de junio del 2019 (2)	9,76%	50.453	-	50.453
Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final de marzo del 2019 (2)	9,76%	82.454	-	82.454
		-----	-----	-----
		433.091	1.039.658	1.472.749
		=====	=====	=====

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

	<u>Valor</u>
<u>Años</u>	<u>US\$</u>
2019	433.091
2020	356.757
2021	300.625
2022	162.276
2023	60.000
2024	60.000
2025	100.000

	1.472.749
	=====

PRODUCNORTE S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017**

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

**12 - PASIVOS FINANCIEROS LARGO PLAZO
(Continuación)**

(1) Préstamos garantizados con los vehículos de la compañía mediante un contrato de arrendamiento financiero. (Véase Nota 11).

(2) Préstamo garantizado con hipoteca abierta sobre la oficina 306 ubicada en el edificio Espacia. (Véase nota 11)

13 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

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

	2018	2017
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Proveedores de servicios y bienes	763.159	612.048
Proveedores Regalias	1.139.447	866.030
	-----	-----
	1.902.606	1.478.078
	=====	=====

14 - ANTICIPO CLIENTES

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Anticipo de clientes del exterior	27.579	19.586
Anticipo de clientes locales	-	119
	-----	-----
	27.579	19.705
	=====	=====

15 - OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS DEFINIDOS

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2018:

PRODUCNORTE S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

15 - OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS DEFINIDOS
 (Continuación)

	Saldo al 01 de enero del <u>2018</u>	<u>Provisión</u>	<u>Pagos y / o</u> <u>Utilizaciones</u>	Saldo al 31 de diciembre del <u>2018</u>
<u>Corrientes</u>				
Prestaciones y beneficios sociales a)	168.677	1.284.032	(1.306.910)	145.799
Provisión cuentas incobrables	74.738	13.024	(19.018)	68.744
<u>Largo Plazo</u>				
Reserva para jubilación patronal	491.445	127.440	(55.999)	562.886
Reserva para desahucio	-	-	-	-
	<u>491.445</u>	<u>127.440</u>	<u>(55.999)</u>	<u>562.886</u>

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

16 - PRESTAMOS A TERCEROS

A continuación se presenta los préstamos a terceros del año 2018:

	<u>2018</u> <u>US\$</u>		<u>2017</u> <u>US\$</u>
Dr. Patricio Bueno	80.000	(1)	-
Sra. Estefanía Riofrío	10.000	(2)	-
	-----		-----
	90.000		-
	=====		=====

- (1) Corresponde a la entrega de 5 préstamos por parte del Dr. Patricio Bueno durante los meses de septiembre y octubre del 2018 por un plazo de hasta noventa día y con una tasa de interés del 8,50% anual a ser cancelado a la terminación del tiempo de concesión del crédito.
- (2) Corresponde a la entrega de 1 préstamos por parte de l Sra. Estefanía Riofrío en el mes de septiembre del 2018 por un plazo de 87 días y con una tasa de interés del 8,50% anual a ser cancelado a la terminación del tiempo de concesión del crédito

17 - OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

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

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

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

17 – OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

(Continuación)

	<u>2018</u>		<u>2017</u>
	<u>US\$</u>		<u>US\$</u>
Laad Int.	22.682	(1)	19.324
Liquidaciones por Pagar	19.080	(2)	17.902
Nómina por Pagar	929		3.491
Otros por pagar	-		13
	-----		-----
	42.691		40.730
	=====		=====

- 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.

18- 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 con cargo a los resultados del ejercicio en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente; se provisiona el valor requerido en el estudio para todos los empleados ya sean mayores a 10 años de servicio y menores de 10 años de servicio, la provisión realizada de los empleados menores a 10 años el Servicio de Rentas Internas lo considera como gasto no deducible

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 2018 y 2017 fue del 7,57% 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 2018 asciende a US \$ 562.886

19 – ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

- a) Impuestos Diferidos

Activos por Impuestos Diferidos

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que se vaya a disponer de beneficios fiscales futuros con lo que se puedan compensar las diferencias temporarias. Al 31 de diciembre se han reconocido activos por impuestos diferidos, su detalle es el siguiente:

PRODUCNORTE S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

19 – ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS
 (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2018 se han reconocido activos por impuestos diferidos por US\$ 10.838 y su detalle es el siguiente:

<u>Activos por impuestos diferidos</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Activos diferidos relativo a jubilación patronal	30.283	-
	=====	=====

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 2018 y 2017 se han reconocido pasivos por impuestos diferidos por US\$ 259.162 y US\$ 267.553 respectivamente, y su detalle es el siguiente:

<u>Pasivos por Impuestos Diferidos</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Pasivos diferidos relativo a depreciación de Edificios	38.679	38.679
Pasivos diferidos relativo a depreciación de Invernaderos	117.626	126.017
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	259.162	267.553
	=====	=====

- b) El siguiente es el movimiento de los impuestos diferidos pasivos durante los años 2018 y 2017:

<u>Movimientos de activos fijos</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Activos por impuestos diferidos, saldo inicial	-	-
Incremento en activos por impuestos diferidos	30.283	-
	-----	-----
Total activos por impuestos diferidos, saldo final	30.283	-
	=====	=====

<u>Movimientos en pasivos por impuestos diferidos</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo inicial	267.553	277.673
Decremento en Pasivos por Impuestos Diferidos	(8.391)	(10.120)
	-----	-----
Total Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo final	259.162	267.553
	=====	=====

PRODUCNORTE S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

19 – ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

(Continuación)

- c) El Impuesto a la renta reconocido en resultados de los años 2018 y 2017, se muestra a continuación:

	2018	2017
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Gasto por impuesto corriente (Véase nota 27)	71.366	75.287
	-----	-----
Total gasto por impuesto corriente	71.366	75.287
Impuesto diferido		
Impuesto diferido invernaderos	(8.391)	(10.120)
Impuesto diferido jubilación patronal	(30.283)	-
	-----	-----
Total impuesto diferido a las ganancias	(38.674)	(10.120)
	-----	-----
Total Gasto Impuesto a la renta	32.692	65.167
	=====	=====

20 - PATRIMONIO

Capital Suscrito

El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre del 2018, 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.

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

Durante el año 2018 se realizó el ajuste del salario digno correspondiente al año 2017 por US\$ 1.746.

Distribución de dividendos

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.

Durante el año 2018 la compañía repartió un valor de US\$167.000 correspondiente a los resultados del ejercicio 2017.

PRODUCNORTE S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017**

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

20 - 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 2017, la compañía apropió un valor de US\$ 28.837 correspondiente a resultados del año 2016.

Durante el año 2018, la compañía apropió un valor de US\$ 8.633 correspondiente a resultados del año 2017.

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 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.

PRODUCNORTE S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017**

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

21 - INGRESOS

Los principales ingresos por actividades ordinarias durante los años 2018 y 2017 se detallan a continuación:

	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
	<u>US\$</u>	<u>Tallos</u>	<u>US\$</u>	<u>Tallos</u>
Exportaciones	7.044.669	19.612.350	6.703.446	18.471.009
Ventas Locales	64.766	5.237.688	50.996	4.273.988
	-----	-----	-----	-----
	7.109.435	24.850.038	6.754.442	22.744.997
	=====	=====	=====	=====

22 - COSTO DE VENTAS

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>
Mano de obra directa	1.475.644	1.291.885
Materia Prima	913.185	806.688
Otros constos indirectos	880.368	806.860
Amortizaciones	17.384	22.825
Depreciaciones	139.066	153.397
	-----	-----
	3.425.647	3.081.655
	=====	=====

23 - GASTOS DE ADMINISTRACION

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Sueldos y Salarios	413.139	434.267
Honorarios profesionales	200.440	196.461
Beneficios Sociales	172.963	167.992
Depreciaciones y amortizaciones	69.556	77.062
Mantenimientos	67.717	37.825
Seguros	37.176	37.993

PRODUCNORTE S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

23 - GASTOS DE ADMINISTRACION

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Impuestos, tasas y contribuciones	30.571	46.373
Útiles de oficina y limpieza	24.722	7.851
Jubilación Patronal	17.709	26.335
Viajes y hospedajes	15.746	4.487
Alimentación y refrigerio	15.115	17.919
Gastos legales	9.220	3.377
Servicios Basicos	8.651	59.633
Agasajos	8.150	2.312
Combustibles y lubricantes	4.843	4.219
Formularios e impresos	2.037	3.989
Transporte	1.418	2.371
Seguridad y vigilancia	868	3.264
Bajas de Cartera	-	14.004
Ajustes	-	7.579
Gastos bancarios	-	42.837
Provisión de incobrables	-	5.646
Otros menores	149.696	66.749
	-----	-----
	1.249.737	1.270.545
	=====	=====

24 - GASTOS DE VENTA

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Materias Primas	750.896	634.657
Sueldos y Salarios	572.819	555.468
Beneficios Sociales	249.231	231.556
Horas Extras	120.321	132.294
Mantenimientos	47.317	28.965
Depreciaciones y Amortizaciones	46.525	24.951
Alimentación y refrigerios	39.320	37.543
Servicios Basicos	32.044	29.859
Jubilación Patronal	24.293	12.244
Publicidad y Propaganda	22.775	43.280
Transportes	14.144	19.668
Atención clientes	12.376	4.146
Impuestos y Suscripciones	10.461	12.250
Combustibles	8.781	7.717
Útiles de oficina y limpieza	6.347	2.945

PRODUCNORTE S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

24 - GASTOS DE VENTA

(Continuación)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Viajes y Hospedajes	2.664	89.338
Certificaciones y corpei	1.754	1.403
Productos Terminados	-	5.818
Bonificaciones	-	9.431
Atenciones	-	1.709
Vigilancia y Seguridad	-	3.172
Otros Menores	119.749	6.466
	-----	-----
	2.081.817	1.894.880
	=====	=====

25 - OTROS EGRESOS

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Bajas de activos fijos y biológicos	195.623 (1)	203.861
Costo jubilación patronal	37.125	22.155
Intereses implícitos	26.398	12.009
Otros menores	3.348	-
	-----	-----
	262.494	238.025
	=====	=====

- (1) Corresponde a la baja de plantas realizada durante el año 2018 y que se encuentra debidamente notariada. (Véase Nota 11)

26 - OTROS INGRESOS

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Ingreso por Interés Implícito	42.714	18.719
Regalías	32.485	-
Reverso de estimación de deterioro	19.018	-
Indemnización de seguros	8.979	-
Ajustes de inventario	6.366	20.228
Alquiler Showroom	-	6.011
Otros Menores	6.699	162
	-----	-----
	116.261	45.120
	=====	=====

PRODUCNORTE S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

27 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

27.1.- A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta por el año del 2018 y 2017:

	2018		2017	
	<u>Participación</u>	<u>Impuesto a la</u>	<u>Participación</u>	<u>Impuesto</u>
	<u>Trabajadores</u>	<u>Renta</u>	<u>Trabajadores</u>	<u>a la</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores	72.087	72.087	178.225	178.225
Salario Digno				
Menos- Ingresos exentos (1)		(42.790)		(451)
Más - Gastos no deducibles (2)		266.979		191.173
Base para participación a trabajadores	72.087	296.276	178.225	368.947
15% en participación	(10.813)	(10.813)	(26.734)	(26.734)
Base para impuesto a la renta		285.463		342.213
25% - 22% Impuesto a la renta		71.366		75.287
		=====		=====

(1) Corresponden a los intereses implícitos correspondientes a las regalías y la reversión de la jubilación patronal.

(2) Incluye depreciación de activos por 117.912, gasto jubilación patronal por US 37.125, US\$ 12.009 por intereses implícitos.

27.2.- A continuación, se presenta la conciliación de la tasa de impuestos legal vigente en Ecuador y la tasa efectiva de impuestos aplicable a la Compañía:

	2018			2017		
	<u>Parcial</u>	<u>Importe</u>	<u>%</u>	<u>Parcial</u>	<u>Importe</u>	<u>%</u>
		<u>US\$</u>			<u>US\$</u>	
Impuesto en el estado de resultados (tasa efectiva)		71.366	116,47%		75.287	49,70%
<u>Impuesto teórico (tasa nominal)</u>		15.319	25,00%		33.328	22,00%
Resultado contable antes de Impuesto	61.274			151.491		
Tasa nominal	25%			22%		
Diferencia		56.048	91,47%		41.959	27,70%
		=====	=====		=====	=====

PRODUCNORTE S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

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

	2018			2017		
	<u>Parcial</u>	<u>Importe</u> <u>US\$</u>	<u>%</u>	<u>Parcial</u>	<u>Importe</u> <u>US\$</u>	<u>%</u>
<u>Explicación de las diferencias:</u>						
Gastos no deducibles	266.979	66.745	108,93%	91.173	42.058	27,76%
Ingresos exentos	(42.790)	(10.698)	-17,46%	(451)	(99)	-0,07%
		-----	-----		-----	-----
		56.047	91,47%		41.959	27,70%
	=====	=====		=====	=====	

28 - REFORMAS TRIBUTARIAS

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:
 - 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. Las provisiones ya constituidas en años anteriores deberán reversarse contra ingresos gravados o no sujetos de impuesto a la renta en la misma proporción que hubieren sido deducibles o no.
 - 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.

PRODUCNORTE S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

28 - REFORMAS TRIBUTARIAS
 (Continuación)

- 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. El límite de la deducción adicional se calculará de manera proporcional considerando la relación de los costos y gastos deducibles generados con las organizaciones de la Economía Popular y Solidaria comprendidas para este incentivo frente al total de costo y gastos deducibles que se generen en cada ejercicio impositivo, para este efecto se observarán:

Proporción de Costos y Gastos en Organizaciones EPS Microempresas	Límite de deducción adicional del costos o gasto en EPS
Hasta 5%	6%
Desde 5,01% hasta 10%	8%
Desde 10,01% en adelante	10%

3. Obligación a llevar contabilidad:

Capital	USD 180.000 dólares
Ingresos anuales	USD 300.000 dólares *
Costos y gastos anuales	USD 240.000 dólares

* Para fines tributarios, las personas naturales no considerarán dentro de los límites y no estarán obligados a llevar contabilidad respecto a los ingresos ajenos a su actividad económica, tales como:

Relación de dependencia sujeta al Código de Trabajo
 Pensiones jubilares
 Herencias, legados y donaciones
 Loterías y rifas
 Indemnizaciones por seguros
 Indemnizaciones por despido intempestivo
 Bonificaciones por desahucio laborales
 Enajenación ocasional de inmuebles
 Dividendos
 Rendimientos financieros
 Arrendamiento de inmuebles para vivienda cuando
 no sea su actividad habitual y
 Enajenación de derechos representativos de capital

PRODUCNORTE S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017**

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

28 - REFORMAS TRIBUTARIAS

(Continuación)

4. Impuestos diferidos

Se incluye para el cálculo de activos por impuestos diferidos a las provisiones por jubilación patronal y desahucio, la cual establece que las provisiones efectuadas para cubrir los pagos por desahucio y pensiones jubilares patronales que sean constituidas a partir de la vigencia de la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la gestión financiera no son deducibles; sin embargo se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que el contribuyente se desprenda efectivamente de recursos para cancelar la obligación por la cual se efectuó la provisión y hasta por el monto efectivamente pagado.

5. Utilidades Reinvertidas:

- Las sociedades exportadoras habituales, así como aquellas que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional deberán destinar el valor de la reinversión exclusivamente a:
 - La adquisición de maquinaria nueva o equipo nuevo,
 - Activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, acuícola, forestal, ganadería y floricultura, que se relacionen directamente con su actividad productiva.
 - Así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que tengan como fin mejorar la productividad, generar diversificación productiva e incrementar el empleo.
- Las sociedades de turismo receptivo deberán destinar el valor de la reinversión exclusivamente en activos necesarios para el desarrollo de esta actividad y que tengan como fin el impulsar la industria turística nacional.
- En el caso de organizaciones del sector financiero popular y solidario sujetas al control de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria y las Asociaciones Mutualista de Ahorro y Crédito para la Vivienda, podrán también destinar el valor de la reinversión a la colocación de créditos productivos.

6. Anticipo de impuesto a la renta:

- Este año es el último en donde el Anticipo de Impuesto a la renta es impuesto mínimo de impuesto a la renta.
- La devolución del anticipo de impuesto a la renta en la parte que exceda el tipo impositivo efectivo (TIE) promedio de los contribuyentes en general o por segmentos.
- La devolución total o parcial de la diferencia entre el anticipo y el impuesto a la renta causado, cuya solicitud podrá ser presentada una vez terminado el ejercicio fiscal y presentada la declaración de impuesto a la

renta, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto.

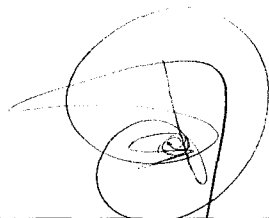
PRODUCNORTE S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017****(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)****28 - REFORMAS TRIBUTARIAS****(Continuación)****Retención de Impuesto a la Renta**

7. Las Sociedades emisoras de tarjeta de crédito o de débito que por cuenta de terceros paguen, acrediten o envíen ingresos gravados a favor de personas no residentes deberán efectuar la retención conforme las tarifas previstas en la Ley de Régimen Tributario.

29 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

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

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por la Presidencia de la Compañía en Abril 09 del 2019 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