

PRODUCNORTE S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(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 2019 las exportaciones proporcionan el 99% (99% durante el año 2018) y corresponden a exportaciones directas efectuadas a clientes del exterior.

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:
 - 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

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

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

2- ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES

(Continuación)

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 a la renta e impuestos diferidos:**

Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios. Se reconocen activos por impuestos diferidos por las pérdidas fiscales no utilizadas, los créditos tributarios y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que existan ganancias imponibles futuras disponibles contra las que pueden ser utilizadas. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de balance y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados; esta reducción será objeto de reversión en la medida que sea probable que haya disponible suficiente ganancia fiscal.

Al final de cada ejercicio sobre el que se informa, la Compañía evaluará nuevamente los activos por impuestos diferidos no reconocidos y registrará un activo de esta naturaleza, anteriormente no reconocido, siempre que sea probable que las futuras ganancias fiscales permitan la recuperación del activo por impuestos diferidos.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la Sociedad espera, al final del ejercicio sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

El impuesto diferido debe medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación a las diferencias temporarias en el ejercicio en el que se reverse, usando tasas fiscales aprobadas a la fecha de emisión de los estados financieros.

De acuerdo a los anterior, para la medición de los activos / pasivos por impuestos diferidos se han aplicado las siguientes tasas fiscales:

PRODUCNORTE S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

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

<u>Años</u>	<u>Tasas</u>
2018	25%
2019	25%

• 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 16 y 19

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), 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 SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

**2- ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES
(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 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 para sus inventarios uso el método de valoración promedio ponderado. (Véase nota 9).

d. Propiedades y equipo

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

PRODUCNORTE S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

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

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

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

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

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

e. Activos Biológicos

Los activos biológicos en la empresa se 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 10)

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.

PRODUCNORTE S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

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 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) aumentará 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”.

PRODUCNORTE S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

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

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

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

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

Préstamos que devengan intereses

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

Otros pasivos financieros

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

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 2019 que es del 25% (25% 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 2019 Y 2018
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS 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 11).

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 2019 Y 2018
 (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 16 y 19).

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 1° 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:

	<u>US\$</u>
NIIF 9 (pérdidas crediticias esperadas)	(12.508)
Efecto neto, cambio de políticas	<u>(12.508)</u>

l. Nuevos pronunciamientos contables y su aplicación.

Pronunciamientos contables, con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2020 y siguientes:

PRODUCNORTE S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

Nueva NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 17, Contratos de Seguros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28)	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
Definición de un negocio (enmiendas a NIIF 3)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
Definición de Material (enmiendas a NIC 1 y NIC 8)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
Marco Conceptual para el reporte financiero revisado	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
Mejoras anuales ciclo 2015-2017 (enmiendas a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.

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

El principal activo de la empresa, es el cultivo, área en la que se concentra mayor atención, proveyendo los materiales, fertilización, agroquímicos y el recurso humano comprometido para el correcto manejo de las plantas, mitigando riesgos propios del proceso, así como riesgos externos.

La estructura financiera de la compañía, durante el año 2019, no representa un riesgo significativo, no obstante, mantenemos previsión en cuanto a riesgos potenciales por la competitividad, la situación del sector floricultor y del país.

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

Una de las principales estrategias, además del mantenimiento de la calidad del producto, es el incremento de la producción, disponiendo de 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 2019 Y 2018

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

4 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

(Continuación)

Riesgo de liquidez

Al calcular el índice de liquidez de la compañía, donde intervienen 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.

Riesgo de mercado

Estados Unidos sigue siendo nuestro principal mercado, Rusia, la Comunidad Europea, Oceanía, Asia, Africa en este orden, son los destinos de nuestro producto con quienes mantenemos relaciones sólidas y de confianza, cumpliendo con sus pedidos y sosteniendo la calidad, a su vez, obtenemos sus pagos oportunos que nos permiten continuar con la operación normal de cultivo y demás áreas

5 - EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

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

	<u>2019</u> <u>US\$</u>	<u>2018</u> <u>US\$</u>
Caja	650	849
<u>Bancos:</u>		
Banco Pichincha	-	14.271
Produbanco	15.582	12.059
Helm Bank	411	26.469
Terrabank, N.A.	8.334	-
	-----	-----
	24.977	53.648
	=====	=====

6 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Las Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre, comprenden:

PRODUCNORTE S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

6 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES
 (Continuación)

	<u>2019</u> <u>US\$</u>	<u>2018</u> <u>US\$</u>
Corriente	429.902	363.594
Vencido de:		
0-30 días	218.211	186.062
31-60 días	102.825	135.620
61-90 días	71.937	103.676
91-360 días	103.853	155.735
Más de 360 días	43.034	-
	-----	-----
Total cartera	970.762	944.687
Estimación por deterioro	(147.400)	(68.744)
	-----	-----
	823.362	875.943
	=====	=====

7 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

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

	<u>2019</u> <u>US\$</u>	<u>2018</u> <u>US\$</u>
<u>ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>		
Crédito tributario IVA	25.676	37.626
Crédito tributario retenciones del IVA	4.160	3.802
Crédito tributario impuesto a la renta	67.292	6.765
	-----	-----
	97.128	48.193
	=====	=====
<u>PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>		
Impuesto a la Renta	-	1.546
Retenciones de impuesto a la renta	11.450	34.677
Retenciones de IVA	21.823	41.818
Iva por pagar	-	253
	-----	-----
	33.273	78.294
	=====	=====

PRODUCNORTE S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

8 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

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

	<u>2019</u> <u>US \$</u>	<u>2018</u> <u>US \$</u>
Anticipo a proveedores	93.432	66.432
Gastos pagados por anticipado	17.716	18.430
Otras cuentas por cobrar	10.478	1.430
Cuentas por cobrar empleados	3.503	4.435
	-----	-----
	125.129	90.727
	=====	=====

9 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre comprenden:

	<u>2019</u> <u>US\$</u>	<u>2018</u> <u>US\$</u>
Productos químicos y fertilización	28.180	82.700
Materiales y suministros	119.672	161.394
	-----	-----
	147.852	244.094
	=====	=====

10 - PROPIEDADES, EQUIPOS Y MUEBLES

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

PRODUCNORTE S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

10 - PROPIEDADES, EQUIPOS Y MUEBLES

	<u>Saldo al 1 de</u> <u>enero del</u> <u>2018</u> <u>US\$</u>	(+)	(-)	(+/-)	<u>Saldo al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2018</u> <u>US\$</u>	(+)	(-)	(+/-)	<u>Saldo al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2019</u> <u>US\$</u>
	Adiciones <u>US\$</u>	Bajas <u>US\$</u>	Activaciones <u>US\$</u>	(+/-)	Adiciones <u>US\$</u>	Activaciones <u>US\$</u>	Ventas <u>US\$</u>	Bajas <u>US\$</u>	(+/-)
Edificios (2)	997,846	209,153	-	14,696	1,221,695	12,206	18,287	-	1,252,188
Maquinaria y Equipo	674,580	400,403	-	-	1,074,983	11,343	155,000	-	1,236,728
Equipos de Oficina	30,744	-	(8,099)	-	22,645	1,822	-	(278)	24,189
Muebles y Enseres	26,694	7,424	(988)	-	33,130	41,619	-	(1,496)	73,253
Invernaderos	1,748,019	76,739	-	44,334	1,869,092	1,400	-	-	1,870,492
Equipos de Computación	40,275	5,063	(9,597)	-	35,741	17,624	-	(13,760)	39,605
Vehículos (3)	464,832	27,402	(33,203)	-	459,031	102,427	-	(146,103)	402,155
	3,982,990	726,184	(51,887)	59,030	4,716,317	188,441	173,287	(166,235)	4,898,610
Menos: Depreciación acumulada	(1,452,331)	(246,623)	40,679	-	(1,658,275)	(284,369)	-	9,460	(1,864,054)
	2,530,659	479,561	(11,208)	59,030	3,058,042	(95,928)	173,287	(97,105)	3,034,559
Terrenos	906,109	100,000	-	-	1,006,109	-	-	-	1,006,109
Construcciones en curso	59,030	164,650	-	(59,030)	164,650	8,637	(173,287)	-	-
Subtotal propiedad, equipos y muebles	3,495,798	744,211	(11,208)	-	4,228,801	(87,291)	-	(97,105)	4,040,668
Activos Biológicos									
Plantas Vegetativas 1)	355,312	592,988	-	(659,804)	288,496	498,471	(690,578)	-	96,389
Plantaciones Productivas 1)	3,934,005	414,478	(398,105)	659,804	4,610,182	619,069	690,578	(409,163)	5,510,666
	4,289,317	1,007,466	(398,105)	-	4,898,678	1,117,540	-	(409,163)	5,607,055
Menos: Amortización acumulada	(1,547,127)	(524,206)	213,691	-	(1,857,642)	(585,119)	-	300,032	(2,142,729)
Subtotal biológicos	2,742,190	483,260	(184,414)	-	3,041,036	532,421	-	(109,131)	3,464,326
Total propiedad y biológicos	6,237,988	1,227,471	(195,622)	-	7,269,837	445,130	-	(3,740)	7,504,994

PRODUCNORTE S. A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
 (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 34.32 hectáreas (33,46 sembradas productivas y 0,87 vegetativas)
 Durante los ejercicios 2019 y 2018, el volumen de tallos producidos fue de 28.544.940 y 29.758.726 tallos respectivamente.
- (2) Al 31 de diciembre del 2019 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 2019, existe un financiamiento sobre los vehículos de la compañía mediante un contrato de arrendamiento financiero concedido por Produbanco. (Véase nota 12)

11 – 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:

Al 31 de diciembre del 2019 se han reconocido activos por impuestos diferidos por US\$ 59.703 y su detalle es el siguiente:

<u>Activos por impuestos diferidos</u>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Activos diferidos relativo a jubilación patronal	59.703	30.283
	-----	-----
	59.703	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 2019 y 2018 se han reconocido pasivos por impuestos diferidos por US\$ 229.632 y US\$ 259.162 respectivamente, y su detalle es el siguiente:

PRODUCNORTE S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

11 – ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS
(Continuación)

<u>Pasivos por Impuestos Diferidos</u>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Pasivos diferidos relativo a depreciación de Edificios	38.679	38.679
Pasivos diferidos relativo a depreciación de Invernaderos	97.348	117.626
Pasivos diferidos relativo a depreciación de maquinaria	49.439	51.586
Pasivos diferidos relativo a depreciación de vehículos	24.753	31.858
Pasivos diferidos relativo a depreciación de biológicos	19.413	19.413
	-----	-----
Total Pasivos por Impuestos Diferidos	229.632	259.162
	=====	=====

b) El siguiente es el movimiento de los impuestos diferidos durante los años 2019 y 2018:

<u>Movimientos de activos por impuestos diferidos</u>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Activos por impuestos diferidos, saldo inicial	30.283	-
Incremento en activos por impuestos diferidos	29.420	30.283
Total activos por impuestos diferidos, saldo final	59.703	30.283
	=====	=====
<u>Movimientos en pasivos por impuestos diferidos</u>		
Pasivos por impuestos diferidos, saldo inicial		267.553
Decremento en pasivos por impuestos diferidos	259.162 (29.530)	(8.391)
Total pasivos por impuestos diferidos, saldo final	229.632	259.162
	=====	=====

c) El Impuesto a la renta reconocido en resultados de los años 2019 y 2018, se muestra a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Gasto por impuesto corriente (Véase nota 27)	(13.385)	(71.366)
Total gasto por impuesto corriente	(13.385)	(71.366)
Impuesto diferido jubilación patronal	29.420	30.283
Impuesto diferido invernaderos	20.278	8.391
Impuesto diferido maquinaria	2.147	-
Impuesto diferido vehículos	7.106	-
	-----	-----
Total impuesto diferido a las ganancias	58.951	38.674
	-----	-----
Total Ingreso (Gasto) Impuesto a la renta	45.566	(32.692)
	=====	=====

PRODUCNORTE S. A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

12 - PASIVOS FINANCIEROS DE LARGO PLAZO

Las obligaciones bancarias a largo plazo al 31 de diciembre del 2019, representan el saldo pendiente de las obligaciones con las siguientes entidades:

	<u>Tasa de interés</u> <u>Anual</u>	<u>Porción</u> <u>corriente</u> <u>US\$</u>	<u>Porción</u> <u>largo plazo</u> <u>US\$</u>	<u>Total</u> <u>US\$</u>
<u>Banco Produbanco</u>				
Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final de enero del 2021 (1)	9.76%	33.164	6.350	39.514
Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final de febrero del 2022 (1)	8.95%	22.286	28.620	50.906
Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final de abril del 2023 (1)	11.23%	6.402	20.232	26.634
Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final de abril del 2023 (1)	11.23%	7.346	23.119	30.465
Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final de abril del 2023 (1)	11.23%	5.687	17.895	23.582
Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final de marzo del 2022 (1)	10.29%	4.191	6.723	10.914
Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final de febrero del 2022 (1)	10.29%	6.952	9.821	16.773
<u>Banco Pichincha</u>				
Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final de marzo del 2020 (2)	9.21%	44.490	-	44.490
Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final de junio del 2020 (2)	9.21%	40.000	-	40.000
Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final de noviembre del 2023 (2)	9.76%	19.964	71.775	91.739
<u>Laad Cap.</u>				
Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final de julio del 2025 (3)	10,52%	40.000	310.000	350.000
Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final en diciembre del 2022 (3)	9,33%	156.000	212.000	368.000
Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final en octubre del 2021 (3)	9,65%	150.000	110.000	260.000

PRODUCNORTE S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

12 - PASIVOS FINANCIEROS DE LARGO PLAZO
(continuación)

	<u>Tasa de interés</u> <u>Anual</u>	<u>Porción</u> <u>corriente</u> <u>US\$</u>	<u>Porción</u> <u>largo plazo</u> <u>US\$</u>	<u>Total</u> <u>US\$</u>
<u>Banco Diners Club</u>				
Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final de diciembre del 2021 (4)		13.542	11.458	25.000
		-----	-----	-----
		550,024	827,993	1,378,017
		=====	=====	=====

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

<u>Años</u>	<u>Valor</u> <u>US\$</u>
2020	549.188
2021	360.639
2022	219.177
2023	89.013
2024	60.000
2025	100.000

	1.378.017
	=====

- (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).
- (3) Préstamos garantizados con los terrenos, inventarios de la finca. (Véase nota 10).
- (4) Préstamo garantizado sobre firmas de la Presidencia.

13 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES CORTO Y LARGO PLAZO

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

	<u>2019</u> <u>US\$</u>	<u>2018</u> <u>US\$</u>
Proveedores de servicios y bienes	910.550	763.159
Proveedores regalías, corto plazo	493.522	445.431
	-----	-----
Total cuentas por pagar corto plazo	1.404.072	1.208.590
	=====	=====
Proveedores regalías, largo plazo	757.305	694.016
	=====	=====

PRODUCNORTE S. A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

14 - ANTICIPO CLIENTES

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Anticipo de clientes del exterior	35.771	27.579
	=====	=====

15 - ACCIONISTAS Y RELACIONADAS

Las principales transacciones realizadas con accionistas, durante los años 2019 y 2018:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>
Honorarios	128.434	129.591
Préstamos de capital recibidos	17.000	100.000
Pagos por préstamos recibidos	-	100.000

A continuación, se presentan los saldos por pagar con sus accionistas al 31 de diciembre:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>
<u>Cuentas por pagar</u>		
<u>Accionistas</u>		
Javier Pallares de la Torre	17.000 (1)	-
	-----	-----
	17.000	-
	-----	-----
	=====	=====

(1) Préstamo recibido para capital de trabajo, cancelado en febrero del 2020.

16 - OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS DEFINIDOS

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2019:

	<u>Saldo al 01 de</u>		<u>Pagos y / o</u>	<u>Saldo al 31 de</u>
	<u>enero del</u>	<u>Provisión</u>	<u>Utilizaciones</u>	<u>diciembre del</u>
	<u>2019</u>			<u>2019</u>
<u>Corrientes</u>				
Prestaciones y beneficios sociales a)	145.799	1.494.308	(1.490.297)	149.810
Estimación por deterioro en cuentas por cobrar	68.744	85.591	(6.935)	147.400
<u>Largo Plazo</u>				
Reserva para jubilación patronal	562.886	155.227	(162.072)	556.041

PRODUCNORTE S. A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

16 - OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS DEFINIDOS
(continuación)

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

17 - PRESTAMOS A TERCEROS

A continuación se presenta los préstamos a terceros del año 2019:

	<u>2019</u>		<u>2018</u>
	<u>US\$</u>		<u>US\$</u>
Patricio Bueno	180.000	(1)	80.000
Estefanía Riofrío	10.000	(2)	10.000
	-----		-----
	190.000		90.000
	=====		=====

- (1) Valores recibidos durante los años 2018 y 2019, estos valores devengan un interperes del 8% anual, a 89 días con renovaciones consecutivas.
- (2) Valor recibido en septiembre del 2018 a una tasa de interés del 8%, a un plazo de 89 días, con renovaciones consecutivas.

18 - OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

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

	<u>2019</u>		<u>2018</u>
	<u>US\$</u>		<u>US\$</u>
Provisión de intereses	20.849	(1)	22.682
Liquidaciones por pagar	18.459	(2)	19.080
Nómina por pagar	-		929
Otros por pagar	1.201		-
	-----		-----
	40.509		42.691
	=====		=====

- 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.

PRODUCNORTE S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

19- 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 2019 fue del 8,21% 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 2019 asciende a US \$ 556.041

20 - PATRIMONIO**Capital Suscrito**

El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre del 2019, 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 2018 se realizó el ajuste del salario digno correspondiente al año 2017 por US\$ 1.746

Distribución de dividendos

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

Durante el año 2019 la compañía distribuyó un valor de US\$110.000 correspondiente a los resultados del ejercicio 2018, según Acta de Junta de Accionistas celebrada el 24 de abril del 2019.

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

PRODUCNORTE S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

20 - PATRIMONIO
(Continuación)

Según Junta de Accionistas del 23 de abril del 2019, la compañía apropió un valor de US\$ 2.858 correspondiente a resultados del año 2018.

Reserva Facultativa

Según Junta de Accionistas del 23 de abril del 2019, los accionistas autorizaron que una vez se efectúe la apropiación de la Reserva Regal sobre los resultados del año 2018, la diferencia se envíe a la cuenta Reserva Facultativa esto es US\$ 25.724.

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.

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.ICI.CPAIFRS.11.03 del 28 de octubre del 2011, se expide el Reglamento del destino que se dará a los saldos de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones, Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, Resultados Acumulados provenientes de la Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financieras “NIIF” y la Norma Internacional Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes), Superávit por Valuación, Utilidades de Compañías Holding y Controladoras; y Designación e Informe de Peritos.

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

Inversiones; saldos que sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

PRODUCNORTE S. A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

21 - INGRESOS

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

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
	<u>US\$</u>	<u>Tallos</u>	<u>US\$</u>	<u>Tallos</u>
Exportaciones	7.024.832	18.925.081	7.044.669	19.612.350
Ventas Locales	36.864	5.450.478	64.766	5.237.688
	-----	-----	-----	-----
	7.061.696	24.375.559	7.109.435	24.850.038
	=====	=====	=====	=====

22 - COSTO DE VENTAS

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>
Mano de obra directa	1.579.550	1.475.644
Materia Prima	943.438	913.185
Otros costos indirectos	936.586	880.368
Amortizaciones	11.156	17.384
Depreciaciones	164.879	139.066
	-----	-----
	3.635.609	3.425.647
	=====	=====

23 - GASTOS DE ADMINISTRACION

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Sueldos y Salarios	363.495	413.139
Honorarios profesionales	215.477	200.440
Beneficios Sociales	170.594	190.672
Depreciaciones y amortizaciones	80.408	69.556
Mantenimientos	24.767	67.717
Seguros	32.368	37.176
Impuestos, tasas y contribuciones	34.437	30.571
Útiles de oficina y limpieza	8.710	24.722

PRODUCNORTE S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

23 - GASTOS DE ADMINISTRACION
(continuación)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Útiles de oficina y limpieza	8.710	24.722
Viajes y hospedajes	9.593	15.746
Alimentación y refrigerio	15.010	15.115
Gastos legales	5.446	9.220
Servicios Basicos	9.136	8.651
Agasajos	3.402	8.150
Combustibles y lubricantes	5.213	4.843
Formularios e impresos	1.839	2.037
Transporte	2.717	1.418
Seguridad y vigilancia	1.891	868
Estimación por deterioro	89.132	-
Otros menores	144.072	149.696
	-----	-----
	1.217.707	1.249.737
	=====	=====

24 - GASTOS DE VENTA

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Materias Primas	779.823	750.896
Sueldos y Salarios	649.767	572.819
Beneficios Sociales	297.956	249.231
Horas Extras	136.127	120.321
Mantenimientos	49.907	47.317
Depreciaciones y Amortizaciones	46.518	46.525
Alimentación y refrigerios	39.083	39.320
Servicios Basicos	33.712	32.044
Jubilación Patronal	42.447	24.293
Publicidad y Propaganda	17.520	22.775
Transportes	14.486	14.144
Atención clientes	5.308	12.376
Impuestos y Suscripciones	13.019	10.461
Combustibles	8.961	8.781
Útiles de oficina y limpieza	5.422	6.347
Viajes y Hospedajes	5.929	2.664
Certificaciones y corpei	1.390	1.754
Otros Menores	109.828	119.749
	-----	-----
	2.257.203	2.081.817
	=====	=====

PRODUCNORTE S. A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

25 - OTROS EGRESOS

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

	<u>2019</u> <u>US\$</u>		<u>2018</u> <u>US\$</u>
Bajas de activos fijos y biológicos	206.238	(1)	195.623
Costo jubilación patronal	-		37.125
Intereses implícitos	-		26.398
Otros menores	1.657		3.348
	-----		-----
	207.895		262.494
	=====		=====

- (1) Corresponde a la baja de plantas realizada durante el año 2019 y que se encuentra debidamente notariada. (Véase Nota 10)

26 - OTROS INGRESOS

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

	<u>2019</u> <u>US\$</u>		<u>2018</u> <u>US\$</u>
Ingreso por Interés Implícito	38.535		42.714
Reverso pasivos por regalías	231.762		32.485
Reverso de estimación de deterioro	-		19.018
Indemnización de seguros	-		8.979
Ajustes de inventario	-		6.366
Otros Menores	63.043		6.699
	-----		-----
	333.340		116.261
	=====		=====

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 2019 y 2018:

PRODUCNORTE S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

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

	2019		2018	
	<u>Participación</u> <u>Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la</u> <u>Renta</u>	<u>Participación</u> <u>Trabajadores</u>	<u>Impuesto</u> <u>a la</u> <u>Renta</u>
(Pérdida) Utilidad antes de participación de trabajadores	(165.235)	(165.235)	72.087	72.087
Base para participación a trabajadores	-		72.087	
15% en participación	-	-	(10.813)	(10.813)
Menos- Ingresos exentos, netos(1)		(40.429)		(42.790)
Más - Gastos no deducibles (2)		223.117		234.254
Más/menos- Impuestos diferidos		36.087		32.725
Base para impuesto a la renta		53.540		285.463
25% - 22% Impuesto a la renta		13.385		71.366

- (1) Corresponden a los intereses implícitos correspondientes a las regalías.
 (2) Incluye depreciación de activos por 112.270, estimación por deterioro en cuentas por cobrar US\$ 76.301.

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:

	2019			2018		
	<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)		13.285	8,10%		71.366	116,47%
<u>Impuesto teórico (tasa nominal)</u>		41.309	25,00%		15.319	25,00%
Resultado contable antes de Impuesto	(165.235)			61.274		
Tasa nominal	25%			25%		
Diferencia		54.694	33,10%		56.048	91,47%

	2019			2018		
	<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	223.117	55.779	33,76%	266.979	66.745	108,93%
Ingresos exentos	(40.429)	(10.107)	(6,12%)	(42.790)	(10.698)	(17,46%)
Impuestos diferidos	36.087	9.022	5,46%			
		54.694	33,10%		56.047	91,47%

PRODUCNORTE S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

28 - REFORMAS TRIBUTARIAS

A continuación, resumimos los principales aspectos de la “Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria” publicada el 31 de diciembre de 2019 en el Registro Oficial Suplemento No. 111 (en adelante, “Ley de Simplificación Tributaria”).

IMPUESTO A LA RENTA

1. Exoneración del Impuesto a la renta:

En el caso la exoneración aplicable a ingresos por rendimientos y beneficios obtenidos por personas naturales y sociedades residentes o no en el país por depósito a plazo fijo en instituciones financieras nacionales así como inversiones en valores en renta fija a un plazo de 360 días calendario o más; se determina que también tendrán el carácter de exentos los pagos parciales de los rendimientos financieros que sean acreditados en vencimientos o pagos graduales anteriores al plazo mínimo de tenencia (360 días).

2. Ingresos gravados:

Las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilaciones patronales o desahucio que haya sido utilizadas como gasto no deducible y no pagados a favor de los beneficiarios, deberán ser consideradas como ingreso gravado con impuesto a la renta.

3. Gastos deducibles:

- **Se limita la deducibilidad de los intereses pagados localmente o al exterior:** para sociedades y personas naturales distintas de instituciones financieras. El monto total del interés neto en préstamos con partes relacionadas no deberá superar el 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones del respectivo ejercicio fiscal. El exceso no será deducible.

No serán deducibles los intereses y costos financieros de los créditos externos no registrados en el BCE tanto del crédito mismo y el de los correspondientes pagos al exterior, hasta su total cancelación.

Indicador Financiero EBITDA (Earnings before interests, taxes, depreciation and amortization): La aplicación de esta práctica internacional permitirá evitar el desplazamiento de utilidades a través de la deducción de intereses.

- **Provisión de pensiones jubilares y desahucio:** Serán considerados ingresos no sujetos de renta los reversos de provisiones de años anteriores que hayan sido registrados como gasto no deducible.

Deducción de provisiones por jubilación patronal y desahucio a partir del año 2021: Deberán estar soportadas en cálculos actuariales por empresas especializadas o profesionales en la materia.

Deducción de provisiones por jubilación patronal a partir del año 2021:

PRODUCNORTE S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

28 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(continuación)

- Provisiones de personal que haya cumplido por lo menos 10 años de servicio en la misma empresa.
- Los aportes en efectivo de estas provisiones deberán ser administrados por empresas especializadas en la administración de fondos.

- **Con respecto a los gastos personales:**

Se elimina la deducción de gastos personales (educación, salud, vivienda, alimentación, vestimenta) para personas con ingresos netos de US\$100.000 o más; salvo en el caso de gastos de salud por enfermedades catastróficas, raras o huérfanas debidamente certificadas.

- **Para la conciliación tributaria:**

- a. Se propone una deducción adicional del 50% para los gastos de seguros de créditos contratados para la exportación.
- b. Se reconoce la deducción de los costos y gastos por publicidad o patrocinio deportivo que sean realizados dentro de los programas del Plan Estratégico para el Desarrollo Deportivo se deducirán de conformidad con las condiciones y límites que establezca el reglamento. Además, se establece que esos costos y gastos serán deducibles con el 100% adicional.
- c. Se reconoce una deducción del 150% por gastos de organización y patrocinio de eventos artísticos y culturales, con los límites y condiciones que establezca el reglamento.
- d. Donaciones que se destinen en carreras de pregrado y postgrado: Será deducible del impuesto a la renta hasta por el 1% del ingreso gravado. El Reglamento establecerá los parámetros que deberán cumplirse para acceder a esta deducción.

4. Dividendos

Los dividendos distribuidos a favor de sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador pasan a estar gravados con impuesto a la renta en Ecuador. El ingreso gravado corresponderá únicamente al 40% del dividendo distribuido.

En el caso de extranjeros la tarifa de retención será equivalente a la tarifa general prevista para no residentes (esto es, 35% cuando el beneficiario es residente de un paraíso fiscal o 25% en el resto de casos).

Si se incumple con la obligación de reportar la composición accionaria, se debe efectuar la retención sobre los dividendos que correspondan a dicho incumplimiento aplicando la máxima tarifa de impuesto a la renta aplicable a personas naturales, esto es, 35%.

La capitalización de utilidades no se considerará dividendos, inclusive en los casos de reinversión de utilidades.

PRODUCNORTE S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

28 - REFORMAS TRIBUTARIAS

(continuación)

5. Anticipo de impuesto a la renta:

Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la renta y todas las referencias al mismo.

El anticipo pasa a ser voluntario.

El pago del impuesto podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.

El valor anticipado constituirá crédito tributario para el pago del impuesto a la renta. Las condiciones y requisitos para el pago del anticipo voluntario se establecerán en el reglamento.

IMPUESTO UNICO A LAS ACTIVIDADES AGROPECUARIAS

- Impuesto único a las actividades agropecuarias: con tarifa progresiva del 0 al 1.8% para productores y venta local, y del 1.3% al 2% para exportadores.
- Se entenderá como actividades agropecuarias a la producción y/o comercialización de bienes de origen agrícola, avícola, pecuario, apícola, cunícula y carnes, que se mantengan en estado natural.

<u>Exportación</u>			
Ingresos desde	Ingresos hasta	Impuesto fracción básica	% impuesto sobre fracción excedente
0	300.000,00	0,00	1,30%
300.000,01	1.000.000,00	3.900,00	1,60%
1.000.000,01	5.000.000,00	15.100,00	1,80%
5.000.000,01	En adelante	87.100,00	2,00%

<u>Producción y comercialización local</u>			
Ingresos desde	Ingresos hasta	Impuesto fracción básica	% impuesto sobre fracción excedente
0	20.000,00	-	0,00%
20.000,01	300.000,00	-	1,00%
300.000,01	1.000.000,00	2.800,00	1,40%
1.000.000,01	5.000.000,00	12.600,00	1,60%
5.000.000,01	En adelante	76.600,00	1,80%

IMPUESTO AL VALOR AGREGADO IVA

- a) Se incluyen nuevos bienes y servicios gravados con tarifa 0%.

BIENES:

- Flores, follajes y ramas cortadas, en estado fresco, tinturadas y preservadas.
- Tractores de llantas de hasta 300 HP y sus partes y repuestos utilizados en cualquier cultivo agrícola o actividad agropecuaria.

PRODUCNORTE S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

28 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(continuación)

- Glucómetros, lancetas, tiras reactivas para medición de glucosa, bombas de insulina, marcapasos.
- Papel periódico.
- Embarcaciones, maquinaria, equipos de navegación y materiales para el sector pesquero artesanal.

SERVICIOS:

- El suministro de dominios de páginas web, servidores, computación en la nube, conforme las condiciones y cumpliendo los requisitos previstos en el reglamento a esta Ley.
- b) Se grava con IVA a los servicios digitales, tanto locales como importados. Las emisoras de tarjetas de crédito serán sujetos pasivos del IVA, como agentes de retención, en los pagos efectuados en la adquisición de servicios digitales cuando el prestador no se registre.
- c) Se elimina como sujetos pasivos del IVA en calidad de agentes de retención a:
- Los exportadores, sean personas naturales o sociedades.
 - Los Operadores de Turismo que facturen paquetes de turismo receptivo dentro o fuera del país.
- d) Se establece que se tendrá derecho a crédito tributario por el IVA pagado en las adquisiciones locales o importaciones de los bienes que pasen a formar parte de su activo fijo; o de los bienes, de las materias primas o insumos y de los servicios gravados con este impuesto, siempre que tales bienes y servicios se destinen únicamente a la producción y comercialización de otros bienes y servicios gravados con este impuesto, que podrá ser usado hasta en cinco años contados desde la fecha de exigibilidad de la declaración.

IMPUESTO A LA SALIDA DE DIVISAS

- Se exime de ISD a los dividendos remesados a favor de accionistas extranjeros domiciliados en paraísos fiscales.
- Se modifican las condiciones para la aplicación de la exoneración del ISD en los pagos realizados al exterior por concepto de amortización de capital e intereses generados créditos externos otorgados por instituciones financieras internacionales o entidades no financieras especializadas. Precisamente, se establece que esos créditos deben tener un plazo de 180 días calendario (antes 360 días) y que pueden estar destinados a inversión en derechos representativos de capital.
- Se elimina la exención de ISD en el caso de pagos efectuados al exterior por concepto de rendimientos financieros ganancias de capital, y capital, de aquellos depósitos a plazo fijo o inversiones, con recursos provenientes del exterior, en instituciones del sistema financiero nacional cuando el pago se realiza a favor de partes relacionadas.
-
-

PRODUCNORTE S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

28 - REFORMAS TRIBUTARIAS

(continuación)

- Se gravan con ISD los pagos al exterior por concepto de capital e intereses generados en créditos otorgados entre septiembre y diciembre de 2019 utilizados para pagar dividendos hasta el 31 de diciembre de 2019.

REFORMAS AL CÓDIGO TRIBUTARIO

- Se introduce un listado de derechos de los contribuyentes, entre otros: conocer la identidad del servidor de la administración tributaria bajo cuya responsabilidad se tramitan los procedimientos, a no ser obligado a presentar documentos que ya ha presentado, entre otros.
- Se permite al sujeto activo determinar la obligación tributaria de forma directa sobre la base de catastros o registros.

CONTRIBUCIÓN ÚNICA Y TEMPORAL

La Ley de Simplificación Tributaria crea una contribución única y temporal pagadera por las **sociedades que realicen actividades económicas** y que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a un US\$1.000.000 en el ejercicio fiscal 2018, aplicable para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, de acuerdo con la siguiente tabla:

Ingresos gravados desde	Ingresos gravados hasta	Tarifa
1.000.000,00	5.000.000,00	0,10 %
5.000.000,01	10.000.000,00	0,15 %
10.000.000,01	En adelante	0,20 %

29 - PÉRDIDAS OPERACIONALES

Se ha planificado una reingeniería del cultivo de las dos fincas, para mejorar la densidad y rejuvenecer las plantas, considerando que la edad promedio del cultivo de la finca uno es de más/menos 4 años y de la finca dos es de más/menos 3 años.

Este proceso permitirá incrementar el volumen de producción y disponibilidad para la venta, manteniendo la calidad de nuestro producto, destacando que la edad promedio, está muy por debajo de lo que se puede esperar de una florícola, con 24 años de funcionamiento.

PRODUCNORTE S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

29 - PÉRDIDAS OPERACIONALES
(continuación)

Se ha presupuestado, un menor uso de recursos financieros para nuevas inversiones y renovación de variedades, debido a la suficiente y óptima infraestructura operativa en las dos fincas. Todo lo anterior descrito, va acompañado de un mejor control y reducción de costos y gastos, involucrando todas las áreas de la empresa, simplificando, modificando o eliminando procesos no productivos.

30 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

A mediados del mes de marzo del 2020, se presentaron condiciones adversas para el normal desempeño de la economía mundial, debido a la emergencia sanitaria generada por la pandemia del Covid-19. Los efectos para el Ecuador, se evidenciaron en una reducción drástica de los precios del petróleo, la disminución de las operaciones comerciales de exportación no petrolera, con afectaciones internas de oferta y demanda por la interrupción de las cadenas productivas y de servicios, entre otros. Estos eventos provocaron que el país tenga menor liquidez en el mercado e incremente su déficit fiscal, se evidencie un decrecimiento económico general y la consiguiente disminución de las actividades de las empresas en el país.

A nivel financiero y efecto directo en nuestras actividades, se deben mencionar algunos riesgos potenciales: reducción de ventas, demora en el cobro de cartera, generación de incobrables, desechos de producción, entre otros. Lo anterior expuesto es de difícil estimación.

A la espera de la evolución de la situación actual, en cuanto al encuentro de medicinas, estabilidad o la denominada nueva normalidad, apertura paulatina de los mercados internacionales, nuestra idea principal es mantener nuestros cultivos operativos.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 han sido aprobados por la Presidencia de la Compañía en 22 de julio de 2020 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