



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas de:  
**FALCONFARMS DE ECUADOR S.A.**

### **Informe sobre los estados financieros**

Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de **FALCONFARMS DE ECUADOR S.A.** al 31 de diciembre del 2015, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre del 2015, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la administración por los estados financieros**

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y del control interno que la administración consideró necesario para permitir la presentación de los estados financieros libres de errores significativos, debido a fraude o error.

### **Responsabilidad del auditor**

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros mencionados en el primer párrafo con base a nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planifiquemos y desempeñemos la auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de **FALCONFARMS DE ECUADOR S.A.**, a fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión calificada de auditoría.

### Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **FALCONFARMS DE ECUADOR S.A** al 31 de diciembre del 2015, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIFS.

### Otros asuntos

Los estados financieros de **FALCONFARMS DE ECUADOR S.A** al 31 de diciembre del 2014 fueron auditados por otros auditores, cuyo informe emitido con fecha 13 de marzo del 2015, contiene una opinión sin salvedades.

Mediante resolución de la Superintendencia de Compañías N° SCVS-IRQ-DRASD-SAS-16-0483 con fecha 11 de marzo del año 2016, resuelve aprobar la fusión por absorción de la compañía FALCONFARMS DE ECUADOR S.A. (absorbente) a las compañías FLORES DE LA MONTAÑA S.A. FLODELAM, FLORES DE SANTA MÓNICA S.A. FLOSANSA y CARGOFARMS DE ECUADOR S.A., el aumento del capital suscrito de la absorbente por efecto de la fusión es de USD \$4.982.000 a \$6.391.736.

Tal como se menciona en la Nota 25, la Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2015 requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del año 2016. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros, dicho estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubiere, carecen de importancia relativa.



Quito, marzo 18, 2016  
Registro No. 680



Nancy Proaño  
Licencia No. 29431

**FALCONFARMS DE ECUADOR S.A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresados en U.S. dólares)

	Notas	<u>31 de Diciembre</u>	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>ACTIVOS</b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo	7	367.904	2.361
Activos financieros			
Cuentas por cobrar clientes no relacionados		26.108	30.171
Cuentas por cobrar clientes relacionados	8	11.900.336	14.694.488
Otras cuentas por cobrar	9	391.175	719.875
Inversiones en asociadas	10	602.029	587.932
Inventarios	11	1.547.576	1.774.495
Activos por impuestos corrientes	12	538.195	367.793
Total activos corrientes		<u>15.373.323</u>	<u>18.177.115</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Propiedad, planta y equipo	13	9.221.690	8.625.331
Activos por impuestos diferidos		44.113	44.113
Total activos no corrientes		<u>9.265.803</u>	<u>8.669.444</u>
<b>Total activos</b>		<b><u>24.639.126</u></b>	<b><u>26.846.559</u></b>
<b>PASIVOS</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Obligaciones bancarias	15	568.422	2.510.595
Cuentas por pagar comerciales	16	5.440.535	7.389.305
Otras cuentas por pagar	17	199.756	212.530
Beneficios empleados	18	2.603.143	3.184.766
Pasivos por impuestos corrientes	12	219.144	49.725
Total pasivos corrientes		<u>9.031.000</u>	<u>13.346.921</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Obligaciones bancarias	15	1.998.493	1.059.075
Beneficios empleados	21	1.220.556	712.680
Pasivos por impuesto diferido	19	87.821	-
Total pasivos no corrientes		<u>3.306.870</u>	<u>1.771.755</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>			
Capital social	27	4.982.000	4.982.000
Reservas	28	1.348.210	1.348.210
Otros resultados integrales		6.032.631	6.032.631
Resultados acumulados	29	(61.585)	(634.958)
Total patrimonio		<u>12.301.256</u>	<u>11.727.883</u>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b><u>24.639.126</u></b>	<b><u>26.846.559</u></b>

Ing. Fernando Mantilla  
**Gerente General**

Ing. Evelyn Román  
**Contadora General**

Ver notas a los estados financieros

**FALCONFARMS DE ECUADOR S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresados en U.S. dólares)

	Notas	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Ingresos de actividades ordinarias	22	19.444.677	19.630.407
Costo de ventas	23	(19.217.354)	(18.041.976)
<b>GANANCIA BRUTA</b>		<u>227.323</u>	<u>1.588.431</u>
Gastos de administración	24	(1.503.823)	(1.571.039)
Gastos de ventas		(15.897)	(161.217)
<b>PÉRDIDA OPERACIONAL</b>		<u>(1.292.397)</u>	<u>(143.825)</u>
<b>Otros ingresos y gastos:</b>			
Otros gastos netos		(893.172)	(1.148.300)
Otros ingresos netos		1.183.788	1.484.114
<b>(PÉRDIDA) UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA</b>		<b>(1.001.781)</b>	<b>191.989</b>
Menos impuesto a la renta:			
Corriente	25	(130.714)	(203.823)
Diferido	19	112.401	-
<b>Pérdida del período</b>		<b>(1.020.094)</b>	<b>(11.834)</b>
Resultado integral atribuible a los propietarios		<b>(1.020.094)</b>	<b>(11.834)</b>

  
**Ing. Fernando Mantilla**  
**Gerente General**

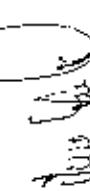
  
**Ing. Evelyn Ramón**  
**Contadora General**

FALCON FARMS DE ECUADOR S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresados en U.S. dólares)

Descripción	Fondo	Capital social	Reservas		Resultados acumulados		Total
			Reserva legal	Reserva fiscalaria y estatutaria	Resultados acumulados	Resultados acumulados en la otra vez	
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2013</b>	27 de 29	<b>4.982.000</b>	<b>191.217</b>	<b>404.381</b>	<b>752.612</b>	<b>(640.246)</b>	<b>6.032.631</b>
Ajuste de alíp. anteriores	-	-	-	-	-	17.127	-
Perdida del ejercicio	-	-	-	-	-	(11.834)	(11.834)
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2014</b>	27 de 29	<b>4.982.000</b>	<b>191.217</b>	<b>404.381</b>	<b>752.612</b>	<b>(634.958)</b>	<b>6.032.631</b>
Suavamiento de gasto	-	-	-	-	-	1.593.467	-
Pérdida neta	-	-	-	-	-	(1.020.041)	(1.020.041)
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2015</b>	27 de 29	<b>4.982.000</b>	<b>191.217</b>	<b>404.381</b>	<b>752.612</b>	<b>(61.585)</b>	<b>6.032.631</b>

  
Ing. Fernando Mantilla  
Gerente General

  
Ing. Evelyn Román  
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

**FALCONFARMS DE ECUADOR S.A.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresados en U.S. dólares)

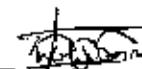
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Recibido de clientes	22.242.895	8.147.717
Pagado a proveedores y empleados	(21.788.111)	(9.353.176)
Provisto por otros	2.068.312	1.597.244
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>	<b>2.523.096</b>	<b>391.785</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Utilizado en adquisición de acciones y participaciones	(14.097)	-
Adquisición de propiedades y equipo	(1.140.701)	(107.740)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<b>(1.154.798)</b>	<b>(107.740)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Utilizado en obligaciones financieras	(1.002.755)	(284.885)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento</b>	<b>(1.002.755)</b>	<b>(284.885)</b>
<b>EFFECTIVO:</b>		
Incremento (disminución) neta durante el año	365.543	(840)
Saldos al comienzo del año	2.361	3.201
<b>Saldos al final del año</b>	<b>367.904</b>	<b>2.361</b>

(Continúa...)

**FALCONFARMS DE ECUADOR S.A.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>CONCILIACIÓN DE LA PÉRDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Pérdida neta	(1.020.094)	(11.834)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación		
Depreciaciones	109.736	494.050
Amortizaciones	698.948	409.236
Reconocimiento del pasivo diferido	200.222	-
Impuesto diferido	(112.401)	-
Beneficios empleados	520.680	62.491
Otros ajustes	(264.343)	-
Impuesto a la renta corriente	130.714	-
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	2.798.216	(2.636.753)
Otras cuentas por cobrar	435.087	98.955
Inventarios	226.918	(311.046)
Activos por impuestos corrientes	(170.402)	238.454
Cuentas por pagar comerciales	(1.948.771)	2.089.200
Otras cuentas por pagar	(12.778)	78.134
Impuestos por pagar	38.704	(63.958)
Otros	1.487.087	-
Beneficios empleados	(594.427)	(55.144)
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>	<b><u>2.523.096</u></b>	<b><u>391.785</u></b>

  
**Ing. Fernando Mantilla**  
**Gerente General**

  
**Ing. Evelyn Román**  
**Contadora General**

Ver notas a los estados financieros

**FALCONFARMS DE ECUADOR S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**CONTENIDO**

1. Información general	- 10 -
2. Situación financiera en el país	- 10 -
3. Políticas contables significativas	- 10 -
4. Estimaciones y juicios contables	- 18 -
5. Gestión del riesgo financiero	- 18 -
6. Instrumentos financieros por categoría	- 20 -
7. Efectivo	- 20 -
8. Cuentas por cobrar clientes no relacionados	- 20 -
9. Otras cuentas por cobrar	- 21 -
10. Inversiones en asociadas	- 22 -
11. Inventarios	- 22 -
12. Impuestos corrientes	- 22 -
13. Propiedad, planta y equipo	- 23 -
14. Obligaciones bancarias	- 24 -
15. Cuentas por pagar comerciales	- 24 -
16. Otras cuentas por pagar	- 25 -
17. Beneficios empleados corto plazo	- 25 -
18. Impuestos diferidos	- 26 -
19. Transacciones con partes relacionadas	- 26 -
20. Beneficios empleados post-empleo	- 27 -
21. Ingresos de actividades ordinarias	- 28 -
22. Costo de ventas	- 28 -
23. Gastos administrativos	- 28 -
24. Impuesto a la renta	- 29 -
25. Precios de transferencia	- 32 -
26. Capital social	- 33 -
27. Reservas	- 33 -
28. Resultados acumulados	- 33 -
29. Eventos subsecuentes	- 34 -
30. Aprobación de los estados financieros	- 34 -

## **FALCONFARMS DE ECUADOR S.A.**

### **1. Información general**

FALCONFARMS DE ECUADOR S.A. es una Sociedad Anónima, constituida el 14 de agosto de 1992, en la ciudad de Otavalo – Ecuador.

Su objeto social es cultivo, cosecha de flores para su comercialización en el mercado local e internacional, importación de materias primas.

Las plantaciones e invernaderos están situadas en las fincas: María Bonita ubicada en el cantón Cayambe, Camila y Manuela ubicada en el cantón Pedro Moncayo y Azama ubicada en el cantón Cotacachi.

La Compañía en octubre del 2015 inició el proceso de fusión por absorción a las compañías FLORES DE LA MONTAÑA S.A., FLODELAM, FLORES SANTA MÓNICA S.A., FLOSANSA y CARGOFARMS DE ECUADOR S.A.

### **2. Situación financiera en el país**

Durante el año 2015 la situación económica del país se ha visto afectada principalmente debido a la caída del precio del barril de petróleo por la sobre oferta mundial. El petróleo constituye la principal fuente de ingresos para el país, por lo cual el Estado se ha visto en la necesidad de disminuir considerablemente los gastos corrientes y la inversión que ha venido realizando en los diferentes sectores. Adicionalmente, se ha establecido ciertas medidas con el fin de mejorar la balanza comercial, como lo son: incremento de salvaguardas y derechos arancelarios, así como restricciones a la importación de ciertos productos, entre otras medidas.

### **3. Políticas contables significativas**

#### **3.1 Bases de presentación y declaración de cumplimiento**

Los Estados Financieros de FALCONFARMS DE ECUADOR S.A., han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014, y según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. La Administración declara que las NIIF han sido aplicadas integralmente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de FALCONFARMS DE ECUADOR S.A. es el Dólar de los Estados Unidos de América.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron

basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido definidas en función de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2015 y 2014, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

### **3.2 Efectivo**

Corresponde a los valores mantenidos por la Compañía en efectivo, en fondos reembolsables y de cambios, y en bancos sin restricciones. En el Estado de Situación Financiera los sobregiros, de existir, se clasificarían como préstamos en el pasivo corriente.

### **3.3 Activos financieros**

#### Reconocimiento, medición inicial y clasificación

El reconocimiento inicial de los activos financieros es a su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no se lleve al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero.

Los activos financieros se clasifican a costo amortizado o a valor razonable;

Los activos financieros son medidos al costo amortizado si el activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales.

#### Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen los activos financieros no designados al momento de su clasificación como a costo amortizado.

Algunos activos financieros se adquieren con el propósito de venderlos o recomprarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados, que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura eficaces.

Los derivados, incluidos los derivados implícitos separados, también se clasifican como mantenidos para negociar salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado separado de situación financiera por su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado de resultados integrales.

#### Medición posterior de activos financieros

Después del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden al valor razonable o al costo amortizado, considerando su clasificación.

### Inversiones en asociadas

La Compañía mide sus inversiones en subsidiarias y asociadas al costo, excepto si la inversión es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la NIIF 5 Activos No Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuadas.

### Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar son *activos financieros no derivados* con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. El devengamiento a la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

### Pérdidas por deterioro de los activos financieros

La Compañía evalúa en cada fecha de los Estados Financieros la existencia de evidencia objetiva de que los activos financieros reportados están deteriorados. Los activos financieros son deteriorados cuando hay evidencia objetiva sobre como uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo financiero impactaron los flujos estimados de efectivo del activo y estos puedan ser medidos con confiabilidad.

Para todos los otros activos financieros la evidencia objetiva de deterioro puede incluir:

- ✓ Dificultades financieras significativas del emisor o la contraparte; o
- ✓ Falta de pago o incumplimientos en los pagos de intereses o capital; o
- ✓ Que sea probable que el deudor entre en bancarrota o reorganización financiera

Para activos financieros llevados en su costo amortizado, el monto de deterioro es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos futuros estimados de efectivo, descontados de la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor de los activos financieros es reducido por las pérdidas por deterioro directamente para todos los activos financieros con la excepción de las cuentas por pagar de negociación, donde el valor es reducido a través del uso de una cuenta de asignación. Cuando una cuenta por cobrar de negociación es considerada *incobrable*, es eliminada contra la cuenta de asignación. Las recuperaciones posteriores de montos que han sido previamente eliminadas son acreditadas contra la cuenta de asignación.

Los cambios en el valor de la cuenta de asignación son reconocidos en la utilidad o pérdida.

Si en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y esta disminución puede ser relacionada objetivamente a un evento que ocurrió después del reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro previamente

reconocida es reversada a través de utilidad o pérdida en la medida en que el valor de la inversión a la fecha en la que el deterioro es reversado no exceda lo que el costo amortizado hubiera sido si el deterioro no hubiera sido reconocido.

#### Baja de activos financieros

La Compañía da de baja un activo financiero solo cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo del activo expiran, o es transferido el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad a otra entidad. Si la Compañía tampoco transfiere ni retiene sustancialmente los riesgos y beneficios de propiedad y continua controlando el activo transferido, la Compañía reconoce sus intereses retenidos en el activo y una obligación asociada por los valores que pueden ser pagados. Si la Compañía retiene sustancialmente todo el riesgo y los beneficios de propiedad de activo financiero transferido, la Compañía continua reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los ingresos recibidos.

### **3.4 Inventarios**

Los inventarios se valoran inicialmente al costo, posteriormente al menor de los siguientes valores: al costo (medido al costo promedio), y su valor neto de realización. El valor neto de realización representa el precio de venta estimado para los inventarios menos todos los costos estimados de finalización y los costos necesarios para realizar la venta.

A fecha de cierre de los estados financieros, la administración determina índices de deterioro por pérdida de valor y de ser necesario realiza el ajuste correspondiente.

### **3.5 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos se valoran al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir luego de deducir cualquier descuento o rebaja.

#### Venta bienes

Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes.

#### Subvenciones del gobierno

Las subvenciones del gobierno se reconocen cuando existe una seguridad razonable de que la Compañía cumple con las condiciones ligadas a ellas, adicionalmente se reconocen fuera directamente en el resultado del periodo sin pasar por el estado de resultados debido a que se trata de un incentivo suministrado por el gobierno sin que tengan relación con costo alguno.

### **3.6 Impuestos corrientes y diferidos**

El gasto generado por el impuesto a la renta es la suma del impuesto por pagar corriente y el impuesto diferido.

### Impuesto Corriente

El impuesto corriente por pagar se basa en la utilidad gravable del año. La utilidad gravable difiere de la reportada en el Estado de Resultados Integral porque excluye ítems de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros años y además excluye partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía para el impuesto corriente es calculado usando las tasas impositivas que han sido difundidas y aprobadas hasta la fecha del Estado Financiero.

### Impuesto Diferido

Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Tales activos y pasivos no son reconocidos si las diferencias temporales surgen en una transacción que no afecte ni a la utilidad gravable ni a la utilidad financiera.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos con las tasas de impuestos que se espera apliquen en el periodo en el cual el pasivo se establezca o el activo se realice, basado en tasa del Impuesto a la Renta para sociedades publicadas por el Servicio de Rentas Internas hasta la fecha del Estado de Situación Financiera.

El valor de los activos por impuestos diferidos es revisado cada año en fecha de presentación de los Estados Financieros ajustado al punto en que no sea probable que los beneficios gravables sean suficientes para permitir que el activo o parte de este sean recuperados.

La medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos revelan los efectos tributarios que vendrían por la manera en la cual la Compañía espera, a la fecha del reporte, recobrar o establecer el valor de sus activos y pasivos.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal.

### **3.7 Propiedad, planta y equipo**

Cualquier aumento en la revaluación de los terrenos y edificios se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades, planta y equipo. Una disminución del valor en libros de la revaluación de los terrenos y edificios es registrada en resultados.

Las plantaciones en proceso productivo se miden a su costo, debido a que la Compañía realizó la adopción anticipada de las modificaciones a la NIC 16 Y NIC 41 desde el periodo 2014 (de aplicación obligatoria a partir de enero del 2016).

Las plantas que estén físicamente en la tierra se reconocen y miden a su costo por separado de los terrenos. Los desembolsos directamente relacionados con el desarrollo y crecimiento de las plantaciones son registrados directamente en la cuenta del activo en proceso vegetativo.

Los terrenos no se deprecian, los demás activos incluidos las plantaciones en proceso productivo se deprecian utilizando el método de línea recta, para lo cual se considera como importe depreciable el costo histórico menos los valores residuales asignados, considerando las vidas útiles que se indican a continuación:

Grupo	Tiempo
Edificios	20 años
Muebles y enseres	10 años
Equipo oficina	10 años
Invernaderos	10 años
Instalaciones	10 años
Maquinaria y Equipo	10 años
Cuartos Fríos	10 años
Plantaciones	7 años
Vehículos	5 años
Pozo	5 años
Equipo computo	3 años

Las vidas útiles son determinadas por la Administración de la Compañía en función del uso esperado que se tenga de los bienes.

La depreciación está cargada de tal manera que elimina el costo o valorización de activos, además de terrenos en pleno dominio y propiedades bajo construcción, durante sus vidas útiles estimadas, usando el método de línea recta. La vida útil estimada, valores residuales y el método de depreciación son revisados al final de cada año, con el efecto de cualquier cambio tomado en cuenta en una base potencial.

La utilidad o pérdida surgida de la venta o baja de un artículo de propiedades, planta y equipo es determinada como la diferencia entre los términos de venta y el valor en libros del activo, y es reconocida en resultados.

Las sustituciones o renovaciones de bienes que aumentan la vida útil de éstos, o su capacidad económica, se registran como mayor valor de los respectivos bienes, con el consiguiente retiro contable de los bienes sustituidos o renovados.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación menor se registran directamente en resultados como costo del período en que se incurren.

### **3.8 Beneficios empleados post-empleo**

Los beneficios definidos a empleados corresponden a jubilación patronal y desahucio, cuyo costo se determina mediante el método de la unidad de crédito proyectada, con valoraciones actuariales que son efectuadas al final de cada período, para lo cual se consideran ciertos parámetros en las estimaciones

como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado, definidas por el perito actuario.

Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el período en que ocurren.

Los costos de los servicios corrientes, costo financiero, ganancias y pérdidas actuariales del período se presentan en forma separada en su respectiva nota a los estados financieros.

### **3.9 Participación a trabajadores**

La Compañía reconoce la participación a trabajadores en la utilidad de la Entidad. Este beneficio se calcula a una tasa del 15% de las utilidades líquidas o contables de acuerdo con disposiciones legales.

### **3.10 Capital social y distribución de dividendos**

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

Los dividendos a pagar a los accionistas de la Compañía se reconocen como un pasivo en los estados financieros cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales vigentes o las políticas de distribución establecidas por la Junta.

### **3.11 Costos y gastos**

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

### **3.12 Estado de Flujo de Efectivo**

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, FALCONFARMS DE ECUADOR S.A. ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo en caja y bancos: incluyen el efectivo en caja e instituciones financieras.

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de FALCONFARMS DE ECUADOR S.A., así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

### **3.13 Cambios de políticas y estimaciones contables**

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables importantes respecto al ejercicio anterior. Sin embargo, al 31 de diciembre del 2014 la Compañía adoptó anticipadamente los cambios establecidos en la NIC 16 Y NIC 41.

### **3.14 Compensación de transacciones y saldos**

Los activos y pasivos, así como los ingresos y gastos presentados en los Estados Financieros, no se compensan excepto en los casos permitidos por alguna normativa.

### **3.15 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes**

En el estado de situación Financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

### **3.16 Nuevas normas y normas publicadas que no entran en vigor**

#### Nuevas normas aplicadas por la Compañía

No se tuvo ningún efecto importante sobre los Estados Financieros de FALCONFARMS DE ECUADOR S.A. respecto de normas y enmiendas que fueron efectivas por primera vez en el año 2015.

#### Interpretaciones, modificaciones y nuevas normas aplicables a la Compañía que no entran aún en vigor

<b>Título y nombre normativa</b>	<b>Fecha que entra en vigor</b>	<b>Fecha estimada aplicación en la Compañía</b>
NIC 19 – Beneficios a Empleados	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
NIIF 14 – Cuentas regulatorias diferidas	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
Cambios en NIC 16 y 38 – Métodos de depreciación	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
Cambios NIIF 11 – Adquisición interés en negocios conjuntos	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
Cambios NIC 28 - Venta o contribución de activos entre inversor y participada	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
Cambios NIC 41 – Tratamiento de activos biológicos maduros	01 de Enero del 2016	Modificación aplicada anticipadamente
Estados Financieros Separados: método de la participación NIC 27	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
Mejoras anuales a las NIIF –varias normas	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
Entidades de inversión que apliquen las enmiendas de excepción consolidación NIIF 10 -12 y NIC 28	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
Iniciativas de divulgación (enmiendas NIC 1)	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
CINIF 21 Gravámenes	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
NIIF 15 – Ingresos de contratos con clientes	01 de Enero del 2018	01 de Enero del 2018
NIIF 9 – Instrumentos financieros	01 de Enero del 2018	01 de Enero del 2018

<u>Título y nombre normativa</u>	<u>Fecha que entra en vigor</u>	<u>Fecha estimada aplicación en la Compañía</u>
Cambios NIIF 9 - Deterioro de activos financieros y clasificación de activos y pasivos financieros	01 de Enero del 2018	01 de Enero del 2018

La Compañía no ha concluido aún los posibles impactos que se tendrá por la aplicación de las nuevas normas y enmiendas citadas anteriormente.

#### **4. Estimaciones y juicios contables**

Las estimaciones y juicios contables son evaluados de manera continua y se basan en experiencias pasadas y ciertos factores aplicables al sector, mismos que son razonables bajo las circunstancias actuales y las expectativas de sucesos futuros.

##### Estimaciones importantes

La Compañía realiza ciertas estimaciones basadas en hipótesis relacionadas con el futuro, mismas que no igualarán a los correspondientes resultados futuros, sin embargo llevan a una presentación razonable de los Estados Financieros, a continuación se detallan las principales estimaciones que pueden dar lugar a ajustes en el futuro:

##### **4.1 Prestaciones por pensiones**

El valor actual de las obligaciones registradas por concepto de jubilación patronal y desahucio son calculadas en base a estimaciones actuariales, mismas que consideran varios factores en base a hipótesis, incluyendo tasas de descuento determinadas por los actuarios, por lo que cualquier cambio en las estimaciones actuariales así como en la tasa de descuento, podrían generar ajustes en el futuro.

##### **4.2 Vidas útiles y deterioro de activos**

Como se describe en la Nota 3.7 la Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para sus propiedades, plantas y equipos, ésta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la Compañía. Esta estimación podría cambiar significativamente como consecuencia de innovaciones tecnológicas en respuesta a cambios significativos en las variables del sector al que pertenece la Compañía.

#### **5. Gestión del riesgo financiero**

Las actividades de la Compañía la exponen a varios riesgos financieros: riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La gestión del riesgo está a cargo de la Gerencia General de la Compañía, mismos que se encargan de la identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros con la colaboración de todas las áreas operativas de la Compañía, de manera que estos

riesgos no afecten de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia de los resultados de la Compañía.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

#### Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere a que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

Las cuentas por cobrar comerciales están distribuidas entre un número considerable de cliente y empresas cuya posición financiera es confiable a nivel nacional, sin que existe concentración de crédito con ninguna de estas.

La Compañía no mantiene cuentas por cobrar importantes con ninguna de sus partes relacionadas.

#### Riesgo de liquidez

La Gerencia General de la Compañía es la responsable de la gestión de liquidez. Permanentemente se hacen previsiones acerca de las necesidades de liquidez que tiene la Compañía, para lo cual se ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda administrar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Administración maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos financieros.

#### Gestión del capital

El objetivo principal de la Compañía en relación a la gestión de su capital es asegurar que estará en capacidad de mantener su negocio en marcha, y proporcionar a los propietarios el máximo rendimiento esperado.

La Administración de la Compañía realiza una revisión frecuente de la composición del capital y los riesgos de cada uno.

#### Índices financieros

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	6.342.323
Índice de liquidez	1.70 veces
Pasivos totales / patrimonio	1 veces
Deuda financiera / activos totales	10.4%

La Administración considera que los indicadores financieros están dentro de los rangos en base al tamaño y sector en el que se desenvuelve la Compañía.

## 6. Instrumentos Financieros por categoría

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el detalle de los activos y pasivos financieros están conformados de la siguiente manera:

Nota	31 de Diciembre	
	2015	2014
<b>Costo amortizado:</b>		
Efectivo y equivalentes	7	367.904
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	8/9	12.317.619
Inversiones en asociadas		602.029
<b>Total</b>		<b>13.287.552</b>
<b>Costo amortizado:</b>		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	16 y 17	5.640.291
Préstamos	15	2.566.915
<b>Total</b>		<b>8.207.206</b>
		<b>11.171.505</b>

## 7. Efectivo

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos de efectivo están conformados de la siguiente manera:

	31 de Diciembre	
	2015	2014
Bancos	363.584	1.111
Cajas	4.320	1.250
<b>Total</b>	<b>367.904</b>	<b>2.361</b>

## 8. Cuentas por cobrar clientes relacionados

Los saldos de cuentas por cobrar clientes relacionados al 31 de diciembre del 2015 y 2014, se muestran a continuación:

	31 de Diciembre	
	2015	2014
Falcon Farms Inc	3.254.738	5.376.617
Flores de la Montaña S.A.	2.672.709	1.100.680
Flores Santa Mónica S.A.	2.574.878	1.641.833
Polo Farms LLC.	2.355.607	2.837.349
Sargazos S.A.	668.863	1.096.053
FalconFarms Colombia	225.792	225.792
Flopack	87.939	83.487
Clientes varios	59.809	34.064
Falcon Farms Canada Inc.	-	111.704

	<b>31 de Diciembre</b>
Falcon Farms Inc.	- 2.186.811
Falcon Farms Canadá Inc.	- 98
<b>Total</b>	<b>11.900.335 14.694.488</b>

Todas las cuentas pendientes de cobro con las relacionadas corresponden a las exportaciones efectuadas.

El periodo promedio de crédito por venta de flores es de 180 días. La Compañía no realiza ningún cargo por interés si no se cumple con este tiempo de recuperación.

Anualmente la Compañía realiza un análisis individual de las cuentas por cobrar a clientes, con la finalidad de determinar la existencia de deterioro y estimar la provisión a registrarse por este concepto.

Antigüedad de saldos en mora, pero no deteriorados

El detalle de saldos en mora pero no deteriorados se presenta a continuación:

	<b>31 de Diciembre</b>
	<b>2015</b>
<u>No relacionadas</u>	
De 120 días en adelante	10.515
<u>Relacionadas</u>	
De 120 días en adelante	2.736.434
<b>Total</b>	<b>2.746.949</b>

**9. Otras cuentas por cobrar**

Los saldos de otras cuentas al 31 de diciembre del 2015 y 2014, se muestran a continuación:

	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Anticipos	283.388	283.388
CATs	106.388	-
Otros varios	35.395	35.395
Empleados	17.127	7.962
Garantías	13.792	16.792
Proveedores varios	4.962	16.024
Seguros	3.812	614
Anticipo proveedores	1.311	1.310
Provisión	(75.000)	(75.000)
Cuentas por liquidar	-	433.390
<b>Total</b>	<b>391.175</b>	<b>719.875</b>

## 10. Inversiones en asociadas

El detalle de inversiones en asociadas al 31 de diciembre del 2015 y 2014, se detalla a continuación:

Compañía	Proporción de participación accionaria y poder de voto		Saldo Contable	
	31 de Diciembre		31 de Diciembre	
	2015	2014	2015	2014
Falconfarms Colombia	4%	4%	573.169	573.169
Flopack del Ecuador S.A.	88%	88%	13.200	13.200
Flores de la Montaña S.A.	99,99%	99,99%	13.097	-
Cargofarms de Ecuador S.A.	97%	97%	1.563	1.563
Flores Santa Mónica S.A.	99,99%	99,99%	1.000	-
<b>Total</b>			<b>602.029</b>	<b>587.932</b>

## 11. Inventarios

Los saldos de inventarios al 31 de diciembre del 2015 y 2014, se muestran a continuación:

	31 de Diciembre	
	2015	2014
Materias primas	846.206	799.428
Productos en proceso	681.702	691.021
Productos en tránsito	80.791	345.169
Provisión para obsolescencia	(61.123)	(61.123)
<b>Total</b>	<b>1.547.576</b>	<b>1.774.495</b>

El costo de los inventarios reconocido en el gasto durante el año 2015 y 2014 fue de USD\$ 19.217.354 y USD\$ 18.041.976 respectivamente.

La totalidad de inventarios se espera recuperar en un período no mayor a 12 meses.

## 12. Impuestos corrientes

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la composición de los saldos de activos y pasivos por impuestos corrientes se presenta a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2015	2014
<b>Activos por impuestos corrientes</b>		
Impuesto a la renta	486.025	324.185
Impuesto al valor agregado	52.170	43.608
<b>Total activos por impuestos corrientes</b>	<b>538.195</b>	<b>367.793</b>

<b>Descripción</b>	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Pasivos por impuestos corrientes</b>		
Impuesto a la renta	154.352	14.633
Impuesto al valor agregado	64.792	35.092
<b>Total pasivos por impuestos corrientes</b>	<b>219.144</b>	<b>49.725</b>

Tanto los activos como los pasivos por impuestos corrientes van a ser recuperados y cancelados en el corto plazo.

### **13. Propiedad, planta y equipo**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 los saldos de Propiedad, Planta y Equipo son los siguientes:

<b>Descripción</b>	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Invernaderos	4.427.576	4.427.576
Terrenos	2.088.559	2.088.559
Edificios	1.392.992	1.392.992
Plantas producción	1.137.987	4.578.556
Construcciones en curso	765.679	-
Maquinaria y equipo	987.897	1.247.993
Cultivo en desarrollo	652.678	371.858
Instalaciones	618.084	636.922
Cuarto Fríos	298.902	-
Pozo	170.304	170.304
Otros	-	60.065
Muebles y enseres	-	36.067
Equipo de computación	1.761	153.682
Depreciaciones	(3.203.311)	(3.371.060)
Amortización	(117.418)	(3.168.183)
<b>Total</b>	<b>9.221.690</b>	<b>8.625.331</b>

	<b>2015</b>				
	<b>Saldo inicial</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Ajustes</b>	<b>Consumos</b>	<b>Total</b>
Invernaderos	4.427.576	-	-	-	4.427.576
Terrenos	2.088.559	-	-	-	2.088.559
Edificios	1.392.992	-	-	-	1.392.992
Plantas en producción	4.578.556		(3.396.235)	(44.334)	1.137.987
Maquinaria y equipo	1.247.993	85.406	-	(345.502)	987.897
Construcciones	-	765.679	-	-	765.679
Instalaciones	636.922	7.035	(25.873)	-	618.084

	2015				
	Saldo inicial	Adiciones	Ajustes	Consumos	Total
Cultivo en desarrollo	371.858	280.820	-	-	652.678
Cuarto fríos	-	-	-	298.902	298.902
Pozos	170.304	-	-	-	170.304
Computación	153.682	1.761	(153.682)	-	1.761
Muebles y enseres	36.067	-	(82.667)	46.600	-
Otros	60.065	-	(60.065)	-	-
<b>Total</b>	<b>15.164.574</b>	<b>1.140.701</b>	<b>(3.718.522)</b>	<b>(44.334)</b>	<b>12.542.419</b>
Depreciación acumulada	(3.371.060)	(109.736)	277.485	-	(3.203.311)
Amortización	(3.168.183)	(698.948)	3.749.713	-	(117.418)
<b>Total</b>	<b>8.625.331</b>	<b>332.017</b>	<b>308.676</b>	<b>(44.334)</b>	<b>9.221.690</b>

#### 14. Obligaciones bancarias

Un resumen de las obligaciones bancarias se detalla a continuación:

	31 de Diciembre	
	2015	2014
<b>Corto plazo</b>		
Banco Pichincha	-	1.090.878
LAAD Americas N.V	-	-
Sobregiros bancarios	369.808	780.144
Pagarés	165.589	1.550.681
Intereses por pagar	33.024	179.770
<b>Total</b>	<b>568.422</b>	<b>2.510.595</b>
 <b>Largo plazo (*)</b>		
<b>Total</b>	<b>1.998.493</b>	<b>1.059.075</b>

(\*) Corresponde préstamo Banco Pichincha, a una tasa del 8% con fecha de vencimiento en el 04 de abril del 2018.

#### 15. Cuentas por pagar comerciales

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 el detalle de saldos de cuentas por pagar comerciales es el siguiente:

Descripción	31 de Diciembre	
	2015	2014
Proveedores locales	3.837.743	3.529.196
Proveedores del exterior	914.645	559.949
Falcon Farms Inc	670.263	596.607

<b>Descripción</b>	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Tránsito proveedores locales	12.369	63.122
Relacionadas	2.800	2.639.549
Varios	2.715	682
<b>Total</b>	<b>5.440.535</b>	<b>7.389.305</b>

El período de crédito promedio de compras de ciertos bienes es 60 días desde la fecha de la factura.

#### **16. Otras cuentas por pagar**

A continuación se muestra un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2015 y 2014:

<b>Descripción</b>	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Otras por pagar	131.682	127.845
Acumulados por pagar	33.094	-
Varias	17.754	14.587
Comisariatos	14.133	11.350
Ahorro y crédito	1.633	1.213
Impuestos prediales y municipales	1.197	57.270
Farmacias	223	223
Ricardo Matallana	21	21
Servicios Médicos	19	21
<b>Total</b>	<b>199.756</b>	<b>212.530</b>

#### **17. Beneficios empleados corto plazo**

Un detalle de las cuentas por pagar a empleados al 31 de diciembre del 2015 y 2014 se muestra a continuación:

<b>Descripción</b>	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Liquidaciones por pagar	1.155.388	1.535.305
IESS por pagar	655.394	841.387
Vacaciones	281.041	219.853
Sueldos y salarios	262.876	252.924
Décimo cuarto sueldo	158.350	178.466
Décimo tercero sueldo	43.508	82.737
Multas	41.945	39.324
Otras	4.641	725
15% Participación trabajadores	-	34.045
<b>Total</b>	<b>2.603.143</b>	<b>3.184.766</b>

## 18. Impuestos diferidos

### *Pasivo por impuestos diferido*

El saldo de pasivos por impuestos diferidos se compone principalmente de la asignación del costo atribuido de los componentes de Propiedad, planta y equipo por efectos de aplicación por primera vez de NIIF'S.

### *Movimiento impuestos diferidos*

El movimiento del impuesto diferido por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 es como sigue:

<b>31 de Diciembre 2015</b>	<b>Saldo inicial</b>	<b>Reconocimiento en Pasivo</b>	<b>Reconocimiento en resultados</b>	<b>Saldo final</b>
Propiedad, planta y equipo	-	200,222	(112.401)	87.821

## 19. Transacciones con partes relacionadas

A continuación se detallan las transacciones y saldos con partes relacionadas durante los años 2015 y 2014:

### 2015

	<b>Saldo inicial</b>	<b>Ingresos</b>	<b>Retenciones</b>	<b>Préstamos</b>	<b>Total</b>
Flores de la Montaña S.A.	1.100.681	568.192	(702.089)	1.705.926	2.672.710
Flores Santa Mónica S.A.	1.641.833	231.387	(1.022.217)	1.723.875	2.574.878
Sargazos S.A.	1.096.053			(427.190)	668.863
Gypsophilia de la Montaña S.A.	(802.380)		(184.401)	986.781	-
Flopak	(328.337)			328.337	-
Claveles de la Montaña S.A.	2.186.811	88.209	(683.882)	(1.591.138)	-
<b>Total</b>	<b>4.894.661</b>	<b>887.788</b>	<b>(2.592.589)</b>	<b>2.726.591</b>	<b>5.916.451</b>

### 2014

	<b>Saldo inicial</b>	<b>Ingresos</b>	<b>Retenciones</b>	<b>Préstamos</b>	<b>Egreso</b>	<b>Total</b>
Claveles de la Montaña S.A.	2.466.966	376.433	(3.372)	(414.865)	(238.351)	2.186.811
Flores Santa Mónica S.A.	979.079	166.241	(1.497)	678.772	(180.762)	1.641.833
Flores de la Montaña S.A.	1.056.652	23.533	(214)	41.843	(21.134)	1.100.680
Sargazos S.A.	1.108.509	-	-	(12.456)	-	1.096.053
Gypsophilia S.A.	(342.237)	6.157	(53)	(452.442)	(13.804)	(802.379)
Flopak	(328.337)	-	-	-	-	(328.337)
<b>Total</b>	<b>4.940.632</b>	<b>572.364</b>	<b>(5.136)</b>	<b>(159.148)</b>	<b>(454.051)</b>	<b>4.894.661</b>

## **20. Beneficios empleados Post-Empiego**

Un detalle de la composición de la cuenta de beneficios post-empleo se resume a continuación:

<b>Descripción</b>	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Jubilación patronal	996.931	578.932
Desahucio	223.625	133.748
<b>Total</b>	<b>1.220.556</b>	<b>712.680</b>

### *Movimiento empleados post-empleo*

El movimiento de las cuentas beneficios empleados durante el año 2015 y 2014 se detalla a continuación:

#### Jubilación patronal

<b>Descripción</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Saldos al comienzo del año	578.932	523.648
Costo laboral	401.685	86.844
Costo financiero	38.986	3.618
Perdida(ganancia) actuarial	-	18.787
Reversión de reservas trabajadores	(22.672)	(53.965)
<b>Saldos al final</b>	<b>996.931</b>	<b>578.932</b>

#### Desahucio

<b>Descripción</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Saldos al comienzo del año	133.749	126.541
Costo laboral	85.776	19.802
Costo financiero	8.739	824
Perdida(ganancia) actuarial	-	4.351
Reversión de reservas trabajadores	(4.639)	(17.769)
<b>Saldos al final</b>	<b>223.625</b>	<b>133.749</b>

Los cálculos actariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2015 y 2014 por un actuaria independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

<b>Descripción</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>%</b>	<b>%</b>
Tasa de descuento	8.68%	8.68%
Tasa de incremento salarial	1.62%	8.33%
Tasa de comutación actuaria	6.94%	0.32%

## **21. Ingresos de actividades ordinarias**

Un resumen de los ingresos reportado en los estados financieros es como sigue:

<b>Descripción</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Falcon Farms Inc.	13.536.525	14.285.528
Polo Farms LLC	5.506.354	4.682.210
Otros ingresos	401.798	499.994
Falcon Farms Canada Inc.	-	162.675
<b>Total</b>	<b>19.444.677</b>	<b>19.630.407</b>

## **22. Costo de ventas**

Un resumen del costo de ventas reportado en los estados financieros es como sigue:

<b>Descripción</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Mano de obra directa	8.336.829	7.516.300
Materia prima	6.197.527	5.901.210
Costos indirectos	3.408.179	3.387.054
Insumentos	705.311	1.001.833
Otros	569.508	235.579
<b>Total</b>	<b>19.217.354</b>	<b>18.041.976</b>

## **23. Gastos administrativos**

Un resumen de los gastos administrativos y ventas reportados en los estados financieros es como sigue:

<b>Descripción</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Empleados	634.063	482.446
Impuestos	419.402	799.833
Honorarios	187.280	76.885
Arrendamientos	148.668	122.550
Diversos	57.035	42.481
Adecuaciones e instalaciones	35.219	26.469
Servicios	10.796	11.114
Legales	9.890	7.131
Varios	1.470	2.130
<b>Total</b>	<b>1.503.823</b>	<b>1.571.039</b>

#### **24. Impuesto a la renta**

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución siempre y cuando la participación de los socios o accionistas en el cien por ciento corresponda a personal naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando la Compañía tenga participación accionaria de personas naturales o sociedades cuya residencia sea en paraísos fiscales se deberá considerar lo siguiente:

<b>Participación mayor al 50%:</b>	<b>Participación</b>	<b>% IR</b>
Compañía domiciliada en el exterior	100%	22%
Persona natural o sociedad residente en Ecuador	0%	22%

La tarifa a considerar para las utilidades que no vayan a ser distribuidas y que serán reinvertidas corresponde a la tasa efectiva de impuesto a la renta calculada menos la disminución de 10 puntos del beneficio.

Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

<b>Descripción</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
(Pérdida) Utilidad según libros antes de impuesto a la renta	(1.001.781)	191.989
Más gastos no deducibles	1.595.936	751.126
Amortización de pérdidas años anteriores	-	(56.467)

<b>Descripción</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Base imponible</b>	<b>594.156</b>	<b>886.648</b>
Impuesto a la renta calculado por el 22%	130.714	195.063
Anticipo calculado	-	203.823
<b>Impuesto a la renta corriente registrado en resultados</b>	<b>130.714</b>	<b>203.823</b>

El movimiento del impuesto a la renta, fue como sigue:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Saldo inicial	-	-
Provisión del año	130.714	203.823
Pagos efectuados	-	-
Compensación con anticipo	(8.561)	(203.923)
<b>Saldo final</b>	<b>122.153</b>	-

**Anticipo calculado** - A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Durante el año 2015, la Compañía generó un impuesto a la renta causado del año de US\$ 130.714. Y no generó impuesto a la renta debido a la exoneración del 100% del anticipo al impuesto a la renta correspondiente al período fiscal 2015, para los sectores productor y exportador de flores, de atún y para el subsector de empresas exportadoras y armadores de atún.

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios del período fiscal 2013 al 2015.

#### Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios el siguiente:

- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

#### Efectos de la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal

- En el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas de conformidad con la ley, la exoneración del pago del impuesto a la renta se extenderá a 10 años, contados desde el primer año en el que se generan ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión. Este plazo se ampliará por 2 años más en el caso que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.
- Los gastos de promoción y publicidad serán deducibles hasta un máximo del 4% del total de ingresos gravados del contribuyente. No podrán deducirse dicho gasto, quienes se dediquen a la producción y/o comercialización de alimentos preparados con contenido hiperprocesado, entendidos como tales a aquellos productos que se modifiquen por la adición de sustancias como sal, azúcar, aceite, preservantes y/o aditivos, los cuales cambian la naturaleza de los alimentos originales, con el fin de prolongar su duración y hacer los más atractivos o agradables.
- Los pagos efectuados por concepto de regalías, servicios técnicos, administrativos, consultoría y similares a sus partes relacionadas en el exterior, no pueden ser superiores al 20% de la base imponible de IR más el valor de dichos gastos, siempre y cuando dichos gastos correspondan a la actividad generadora realizada en el país.
- Para efectos tributarios y en estricta aplicación de la técnica contable, se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, únicamente en los siguientes casos y condiciones:
  1. Las pérdidas por deterioro parcial producto del ajuste realizado para alcanzar el valor neto de realización del inventario, serán consideradas como no deducibles en el periodo en el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que se produzca la venta o autoconsumo del inventario.
  2. Las pérdidas esperadas en contratos de construcción generadas por la probabilidad de que los costos totales del contrato excedan los ingresos totales del mismo, serán consideradas como no deducibles en el periodo en el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que finalice el contrato, siempre y cuando dicha pérdida se produzca efectivamente.
  3. La depreciación corresponde al valor activado por desmantelamiento será considerada como no deducible en el periodo en el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por estos conceptos, los cuales podrán ser utilizados en el momento en que efectivamente se produzca el desmantelamiento y únicamente en los casos en que exista la obligación contractual para hacerlo.
  4. El valor del deterioro de propiedades, planta y equipo que sean utilizados en el proceso productivo del contribuyente, será considerado como no deducible en el periodo en el que se registre contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que se transfiera el activo o a la finalización de su vida útil.

5. Las provisiones diferentes a las de cuentas incobrables, desmantelamiento, desahucio y pensiones jubilares patronales, serán consideradas como no deducibles en el periodo en el que se registren contablemente; 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.
6. Las ganancias o pérdidas que surjan de la medición de activos no corrientes mantenidos para la venta, no serán sujetos de impuesto a la renta en el periodo en el que se el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por estos conceptos, el cual podrá ser utilizado en el momento de la venta o ser pagado en el caso de que la valoración haya generado una ganancia, siempre y cuando la venta corresponda a un ingreso gravado con impuesto a la renta.
7. Los ingresos y costos derivados de la aplicación de la normativa contable correspondiente al reconocimiento y medición de activos biológicos, medidos con cambios en resultados, durante su periodo de transformación biológica, deberán ser considerados en conciliación tributaria, como ingresos no sujetos de renta y costos atribuibles a ingresos no sujetos de renta; adicionalmente éstos conceptos no deberán ser incluidos en el cálculo de la participación a trabajadores, gastos atribuibles para generar ingresos exentos y cualquier otro límite establecido en la norma tributaria que incluya a estos elementos.
8. Las pérdidas declaradas luego de la conciliación tributaria.
9. Los créditos tributarios no utilizados.

## **25. Precios de transferencia**

Los contribuyentes deben considerar las operaciones realizadas con partes relacionadas domiciliadas tanto en el exterior como en el Ecuador, de acuerdo a lo siguiente:

- Los sujetos pasivos del impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los tres millones de dólares de los Estados Unidos (\$ 3.000.000), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas
- Aquellos sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo periodo fiscal, en un monto acumulado superior a los quince millones de dólares de los Estados Unidos de América (\$ 15.000.000) deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe de Precios de Transferencia

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia de las transacciones efectuadas con partes relacionadas locales y/o del exterior correspondiente al año 2015, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del año 2016. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros, dicho estudio se encuentra en proceso de ejecución y la

Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubiere, carecen de importancia relativa.

## **26. Capital social**

El capital social de la Compañía asciende a USD\$ 4.982.000 dividido en cuatro millones novecientos ochenta y dos acciones nominativas, ordinarias e indivisibles, de un dólar (US\$1) cada una.

## **27. Reservas**

### *Reserva Legal*

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

### *Reserva Facultativa*

La reserva facultativa corresponde a la aprobación de las ganancias de ejercicios anteriores, de acuerdo a la resolución que constan en actas de Junta General de Accionistas.

## **28. Resultados acumulados**

Esta cuenta está conformada por:

*Resultados acumulados primera adopción NIIF:*

Corresponde a los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF

El saldo acreedor, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizando en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

*Resultados Acumulados:*

Corresponde a valores resultantes de pérdidas de años anteriores y utilidades retenidas.

Adicionalmente se reconocen directamente en resultados las subvenciones del gobierno relacionadas con la devolución simplificada de tributos al comercio (Drawback).

El saldo de la cuenta resultados acumulados está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

### **29. Pasivos y activos contingentes**

La Compañía tiene demandas laborales de ex trabajadores por un monto de USD\$ 139.237, sin embargo la administración no consideró necesario reconocer una provisión debido a que se tiene registrado un pasivo para cubrir estos contingentes.

### **30. Eventos subsecuentes**

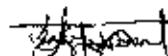
Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros 18 de marzo del 2016, mediante resolución de la Superintendencia de Compañías N° SCVS-IRQ-DRASD-SAS-16-0483 con fecha 11 de marzo del año 2016, se resolvió aprobar la fusión por absorción de la compañía FALCONFARMS DE ECUADOR S.A. (absorbente) a las compañías FLORES DE LA MONTAÑA S.A FLODELAM, FLORES DE SANTA MÓNICA S.A. FLOSANSA y CARGOFARMS DE ECUADOR S.A., el aumento del capital suscrito de la absorbente por efecto de la fusión es de USD \$4.982.000 a \$6.391.736.

### **31. Aprobación de los estados financieros**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a los Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Directores sin modificaciones.



Ing. Fernando Mantilla  
**Gerente General**



Ing. Evelyn Román  
**Contadora General**

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES CONSOLIDADO**

A los Señores Accionistas de:

**FALCONFARMS DE ECUADOR S.A. y subsidiarias**

### **Informe sobre los estados financieros consolidados**

Hemos auditado los estados de financieros consolidados de **FALCONFARMS DE ECUADOR S.A. y SUS SUBSIDIARIAS** al 31 de diciembre del 2015, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre del 2015, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la administración por los estados financieros**

La Administración de **FALCONFARMS DE ECUADOR S.A.** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y del control interno que la administración consideró necesario para permitir la presentación de los estados financieros libres de errores significativos, debido a fraude o error.

### **Responsabilidad del auditor**

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados mencionados en el primer párrafo con base a nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planifiquemos y desempeñemos la auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros consolidados están libres de errores significativos.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros consolidados por fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de **FALCONFARMS DE ECUADOR S.A.**, a fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de las Compañías y sus subsidiarias. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros consolidados.

Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

## Opinión

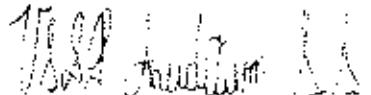
En nuestra opinión, los estados financieros consolidados antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **FALCONFARMS DE ECUADOR S.A. y sus subsidiarias** al 31 de diciembre del 2015, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

## Otros asuntos

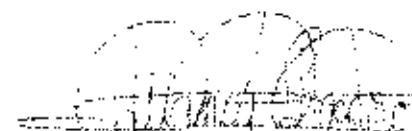
Los estados financieros de FALCONFARMS DE ECUADOR S.A al 31 de diciembre del 2014 fueron auditados por otros auditores, cuyo informe emitido con fecha 13 de marzo del 2015, contiene una opinión sin salvedades.

Mediante resolución de la Superintendencia de Compañías N° SCVS-IRQ-DRASD-SAS-16-0483 con fecha 11 de marzo del año 2016, resuelve aprobar la fusión por absorción de la compañía FALCONFARMS DE ECUADOR S.A. (absorbente) a las compañías FLORES DE LA MONTAÑA S.A FLODELAM, FLORES DE SANTA MÓNICA S.A. FLOSANSA y CARGOFARMS DE ECUADOR S.A., el aumento del capital suscrito de la absorbente por efecto de la fusión es de USD \$ 4.982.000 a 6.391.736.

Tal como se menciona en la Nota 20, la Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2015 requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del año 2016. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros, dicho estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubiere, carecen de importancia relativa.



Quito abril 29, 2016  
Registro No. 680



Nancy Proaño  
Licencia No. 29431

**FALCON FARMS DE ECUADOR S.A.**  
**ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresados en U.S. dólares)

		<u>31 de Diciembre</u>	
	Notas	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>ACTIVOS</b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo y equivalentes	7	369.108	40.588
Activos financieros			
Cuentas por cobrar clientes relacionados	8	9.513.779	8.932.561
Cuentas por cobrar clientes no relacionados		182.224	4.615.783
Otras cuentas por cobrar		822.181	1.082.298
Inversiones en asociadas		563.155	
Inventarios	9	2.352.839	1.611.940
Servicios y otros pagos anticipados		-	2.691
Activos por impuestos corrientes		995.092	731.437
Total activos corrientes		<u>14.798.378</u>	<u>17.017.298</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Propiedad y equipo	10	18.460.968	18.729.194
Activos por impuestos diferidos		71.594	72.037
Activos intangibles		-	7.610
Total activos no corrientes		<u>18.532.562</u>	<u>18.808.841</u>
<b>Total activos</b>		<b><u>33.330.940</u></b>	<b><u>35.826.139</u></b>
<b>PASIVOS</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Cuentas por pagar comerciales	11	10.070.128	6.672.743
Beneficios empleados corto plazo	12	3.564.479	4.264.335
Obligaciones bancarias	13	2.069.844	3.558.946
Otras cuentas por pagar		737.109	1.238.525
Pasivos por impuestos corrientes		293.771	-
Otras obligaciones corrientes		-	683.759
Cuentas por pagar relacionadas		-	3.088.410
Total pasivos corrientes		<u>16.735.331</u>	<u>19.506.718</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Obligaciones bancarias	13	4.780.046	5.121.683
Beneficios empleados post-empleo	14	2.224.693	1.439.621
Pasivo por Impuestos diferidos		244.591	
Total pasivos no corrientes		<u>7.249.330</u>	<u>6.561.304</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>			
Capital social		7.827.224	7.897.000
Aportes para futura capitalización		-	1.494.002
Reservas		1.379.947	11.415.423
Resultados acumulados		(6.181.292)	(15.752.085)
Resultados acumulados por adopción NIIF		6.320.400	6.032.631
Total patrimonio		<u>9.346.279</u>	<u>9.758.116</u>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b><u>33.330.940</u></b>	<b><u>35.826.139</u></b>

Ing. Fernando Mantilla  
**Gerente General**

Ing. Evelyn Román  
**Contadora General**

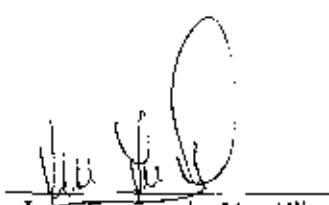
Ver notas a los estados financieros

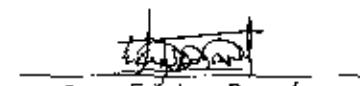
**FALCONFARMS DE ECUADOR S.A.**

**ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresados en U.S. dólares)

	Notas	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Ingresos de actividades ordinarias	16	28.602.043	28.486.527
Costo de ventas	17	(28.621.091)	(27.868.340)
(PÉRDIDA) GANANCIA BRUTA		<u>(19.048)</u>	<u>618.187</u>
Gastos de administración y ventas	18	(1.537.140)	(2.683.381)
(PÉRDIDA) UTILIDAD OPERACIONAL		<u>(1.556.188)</u>	<u>2.065.194</u>
<u>Otros ingresos y gastos:</u>			
Otros ingresos		3.116.131	1.927.315
Otros gastos		(2.404.945)	(161.225)
PÉRDIDA ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN TRABAJADORES		(845.002)	(299.104)
Participación trabajadores		-	(33.880)
Menos impuesto a la renta:			
Corriente		(130.714)	(331.444)
Diferido		134.178	
<b>Pérdida del periodo</b>		<b><u>(841.538)</u></b>	<b><u>(664.428)</u></b>
Otros resultados integrales		-	-
Utilidad del periodo atribuible a los propietarios		-	-
Utilidad del periodo atribuible a participaciones no controladoras o interés minoritario		-	-

  
**Ing. Fernando Mantilla**  
**Gerente General**

  
**Ing. Evelyn Román**  
**Contadora General**

Ver notas a los estados financieros

FALCONFARMS DE ECUADOR S.A.

ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresados en U.S. dólares)

Descripción	Nota	Capital social	Aportes futuras capitalización	Reservas	Resultados acumulados		
					Aportes	Resultados acumulados	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2013</b>		7.897.000	1.494.002	11.415.423	(16.433.846)	6.032.631	<b>10.405.210</b>
Ajustes de consolidación					17.334		17.334
Resultado integral del ejercicio					(664.428)		(664.428)
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2014 antes de interés minoritario</b>		<b>7.897.000</b>	<b>1.494.002</b>	<b>11.415.423</b>	<b>(17.080.940)</b>	<b>6.032.631</b>	<b>9.758.116</b>
Pérdida del ejercicio	(71.592)	(631.349)	(862.653)	(10.036.575)	(841.538)		(841.538)
Reclasificación					10.149.294	287.770	(302.451)
Reverso							(B62.653)
Subvenciones de gobierno					1.593.467		1.593.467
Interés minoritario	1.815			1.099	(1.575)	1.44	1.340
<b>Total patrimonio al 31 de diciembre del 2015</b>		<b>7.827.224</b>		<b>1.379.947</b>	<b>(6.181.292)</b>	<b>6.320.400</b>	<b>9.346.279</b>

  
Ing. Fernando Mantilla  
Gerente General

  
Ing. Evelyn Román  
Contadora General

FALCONFARMS DE ECUADOR S.A.

ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresados en U.S. dólares)

	2015	2014
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Recibido de clientes	27.342.111	26.337.803
Pagado a proveedores y empleados	(24.059.576)	(29.191.634)
Utilizado en otros	2.282.390	3.758.000
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>	<b>5.564.925</b>	<b>904.168</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Adquisición de propiedades y equipo	2.719	(74.077)
Aumento de activo biológico	(6.800.837)	(655.947)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<b>(6.798.118)</b>	<b>(730.024)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO (EN) DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
(Utilizado en) proveniente de obligaciones financieras	1.595.246	(183.222)
Utilizado en pago de dividendos	-	-
<b>Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de financiamiento</b>	<b>1.595.246</b>	<b>(183.222)</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES:</b>		
Incremento neto durante el año	362.053	(9.078)
Saldos al comienzo del año	7.055	49.665
<b>Saldos al final del año</b>	<b>369.108</b>	<b>40.587</b>

(Continúa...)

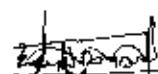
**FALCONFARMS DE ECUADOR S.A.**

**ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresados en U.S. dólares)

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>CONCILIACIÓN DE LA PERDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Pérdida neta	(841.538)	(664.428)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación		
Depreciaciones	1.262.749	2.230.223
Provisión para obligaciones con los trabajadores e impuestos a la renta	486.351	(365.324)
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	9.844.504	(2.148.724)
Otras cuentas por cobrar	(17.380)	
Inventarios	(84.903)	(488.697)
Activos por impuestos corrientes	(377.300)	
Cuentas por pagar comerciales	(7.095.458)	1.470.259
Otras cuentas por pagar	175.239	
Impuestos por pagar	79.703	
Provisiones	1.742.163	
Beneficios empleados	390.795	(34.214)
<b>Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación</b>	<b>5.564.925</b>	<b>(904.168)</b>

  
**Ing. Fernando Mantilla**  
**Gerente General**

  
**Ing. Evelyn Román**  
**Contadora General**

Ver notas a los estados financieros

**FALCONFARMS DE ECUADOR S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**Contenido**

1. Información general	- 12 -
2. Situación financiera en el país	- 12 -
3. Políticas contables significativas	- 12 -
4. Estimaciones y juicios contables	- 21 -
5. Gestión del riesgo financiero	- 21 -
6. Instrumentos financieros	- 22 -
7. Efectivo y equivalentes	- 23 -
8. Cuentas por cobrar relacionadas	- 23 -
9. Inventarios	- 24 -
10. Propiedad, planta y equipo	- 24 -
11. Cuentas por pagar comerciales	- 24 -
12. Beneficios empleados corto plazo	- 25 -
13. Obligaciones bancarias	- 25 -
14. Beneficios empleados post empleo	- 26 -
15. Transacciones con partes relacionadas	- 26 -
16. Ingresos	- 27 -
17. Costo de ventas	- 27 -
18. Gastos administrativos y ventas	- 27 -
19. Impuesto a la renta	- 28 -
20. Precios de transferencia	- 30 -
21. Capital social	- 31 -
22. Reservas	- 31 -
23. Resultados acumulados	- 31 -
24. Pasivos y activos contingentes	- 32 -
25. Eventos subsecuentes	- 32 -
26. Aprobación de los estados financieros	- 32 -

## FALCONFARMS DE ECUADOR S.A.

### **1. Información general**

FALCONFARMS DE ECUADOR S.A. es una Sociedad Anónima, constituida el 14 de agosto de 1992, en la ciudad de Otavalo – Ecuador.

Su objeto social es cultivo, cosecha de flores para su comercialización en el mercado local e internacional, importación de materias primas.

Las plantaciones e invernaderos están situadas en las fincas: María Bonita ubicada en el cantón Cayambe, Camila y Manuela ubicada en el cantón Pedro Moncayo y Azama ubicada en el cantón Cotacachi.

La Compañía en octubre del 2015 inició el proceso de fusión por absorción a las compañías FLORES DE LA MONTAÑA S.A. FLODELAM, FLORES SANTA MÓNICA S.A. FLOSANSA y CARGOFARMS DE ECUADOR S.A.

Las subsidiarias que se incluyen en los estados financieros consolidados son las siguientes:

Nombre de la Subsidiaria	Actividad principal	Lugar de constitución y operaciones	Proporción de participación accionaria y poder de voto
Flores de la Montaña S.A.	Cultivo de flores de varias especies	Ecuador	99,99% 0%
Flodelam			
Flores Santa Mónica S.A.	Cultivo de flores de varias especies	Ecuador	99,99% 0%
Flosansa			
Flopack del Ecuador S.A.	Producción y venta de productos para empaque de mercaderías	Ecuador	88,00% 0%
CargoFarms del Ecuador S.A.	Servicios de transporte regular o no regular de carga por carretera	Ecuador	88,00% 0%

### **2. Situación financiera en el país**

Durante el año 2015 la situación económica del país se ha visto afectada principalmente debido a la caída del precio del barril de petróleo por la sobre oferta mundial. El petróleo constituye la principal fuente de ingresos para el país, por lo cual el Estado se ha visto en la necesidad de disminuir considerablemente los gastos corrientes y la inversión que ha venido realizando en los diferentes sectores. Adicionalmente, se ha establecido ciertas medidas con el fin de mejorar la balanza comercial, como lo son: incremento de salvaguardas y derechos arancelarios, así como restricciones a la importación de ciertos productos, entre otras medidas.

### **3. Políticas contables significativas**

#### **3.1 Bases de presentación y declaración de cumplimiento**

Los Estados Financieros Consolidados de FALCONFARMS DE ECUADOR S.A., han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014, y según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. La Administración declara que las NIIF han sido aplicadas integralmente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que las Compañías del Grupo operan. La moneda funcional y de presentación de FALCONFARMS DE ECUADOR S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS es el Dólar de los Estados Unidos de América.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido definidas en función de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2015 y 2014, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

### **3.2 Bases de consolidación**

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de la Compañía y las entidades controladas por la Compañía (sus subsidiarias). Todas las transacciones, saldos, ingresos y gastos intergrupales son eliminados en la consolidación.

### **3.3 Subsidiarias**

Son aquellas entidades sobre las que FALCONFARMS DE ECUADOR S.A. tiene el poder para gobernar las políticas financieras y operativas a fin de percibir beneficios de sus actividades.

### **3.4 Participaciones no controladoras**

Se identifican de manera separada respecto a la participación del Grupo. Las participaciones no controladoras podrían ser inicialmente medidas a su valor razonable o como la parte proporcional de las participaciones no controladoras de los activos netos identificables de la adquirida. Posteriormente a la adquisición, el valor en libros de las participaciones controladoras será el importe de dichas participaciones al reconocimiento inicial más la porción de las participaciones no controladoras del estado de cambios en el patrimonio neto posterior. El resultado integral total se atribuye a las participaciones no controladoras aún si esto da lugar a un saldo deficitario de estas últimas.

### **3.5 Efectivo**

Corresponde a los valores mantenidos por el Grupo en efectivo, en fondos reembolsables y de cambios, y en bancos sin restricciones. En el Estado de Situación Financiera los sobregiros, de existir, se clasificarían como préstamos en el pasivo corriente.

### 3.6 Activos financieros

#### Reconocimiento, medición inicial y clasificación

El reconocimiento inicial de los activos financieros es a su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no se lleve al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero.

*Los activos financieros se clasifican a costo amortizado o a valor razonable:*

Los activos financieros son medidos al costo amortizado si el activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales.

#### Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen los activos financieros no designados al momento de su clasificación como a costo amortizado.

Algunos activos financieros se adquieren con el propósito de venderlos o recomprarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados, que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura eficaces.

Los derivados, incluidos los derivados implícitos separados, también se clasifican como mantenidos para negociar salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado separado de situación financiera por su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado de resultados integrales.

#### Medición posterior de activos financieros

Después del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden al valor razonable o al costo amortizado, considerando su clasificación.

#### Inversiones en asociadas

El Grupo mide sus inversiones en subsidiarias y asociadas al costo, excepto si la inversión es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la NIIF 5 Activos No Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuadas.

#### Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Despues del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. El devengamiento a la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

### Pérdidas por deterioro de los activos financieros

El Grupo evalúa en cada fecha de los Estados Financieros la existencia de evidencia objetiva de que los activos financieros reportados están deteriorados. Los activos financieros son deteriorados cuando hay evidencia objetiva sobre como uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo financiero impactaron los flujos estimados de efectivo del activo y estos puedan ser medidos con confiabilidad.

Para todos los otros activos financieros la evidencia objetiva de deterioro puede incluir:

- ✓ Dificultades financieras significativas del emisor o la contraparte; o
- ✓ Falta de pago o incumplimientos en los pagos de intereses o capital; o
- ✓ Que sea probable que el deudor entre en bancarrota o reorganización financiera

Para activos financieros llevados en su costo amortizado, el monto de deterioro es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos futuros estimados de efectivo, descontados de la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor de los activos financieros es reducido por las pérdidas por deterioro directamente para todos los activos financieros con la excepción de las cuentas por pagar de negociación, donde el valor es reducido a través del uso de una cuenta de asignación. Cuando una cuenta por cobrar de negociación es considerada incobrable, es eliminada contra la cuenta de asignación. Las recuperaciones posteriores de montos que han sido previamente eliminadas son acreditadas contra la cuenta de asignación.

Los cambios en el valor de la cuenta de asignación son reconocidos en la utilidad o pérdida.

Si en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y esta disminución puede ser relacionada objetivamente a un evento que ocurrió después del reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida es reversada a través de utilidad o pérdida en la medida en que el valor de la inversión a la fecha en la que el deterioro es reversado no excede lo que el costo amortizado hubiera sido si el deterioro no hubiera sido reconocido.

### Baja de activos financieros

El Grupo da de baja un activo financiero solo cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo del activo expiran, o es transferido el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad a otra entidad. Si el Grupo tampoco transfiere ni retiene sustancialmente los riesgos y beneficios de propiedad y continua controlando el activo transferido, la Compañía reconoce sus intereses retenidos en el activo y una obligación asociada por los valores que pueden ser pagados. Si el Grupo retiene sustancialmente todo el riesgo y los beneficios de propiedad de activo financiero transferido, el Grupo continua reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los ingresos recibidos.

### **3.7 Inventarios**

Los inventarios se valoran inicialmente al costo, posteriormente al menor de los siguientes valores: al costo (medido al costo promedio), y su valor neto de realización. El valor neto de realización representa el precio de venta estimado para los inventarios menos todos los costos estimados de finalización y los costos necesarios para realizar la venta.

A fecha de cierre de los estados financieros, la administración determina índices de deterioro por pérdida de valor y de ser necesario realizará el ajuste correspondiente.

### **3.8 Inversiones en acciones**

Las inversiones en Compañías, se registran al costo, que es inferior al valor patrimonial proporcional, de las Compañías emisoras.

### **3.9 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos se valoran al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir luego de deducir cualquier descuento o rebaja.

#### Venta bienes

Se reconocen cuando el Grupo transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes.

#### Subvenciones del gobierno

Las subvenciones del gobierno se reconocen cuando existe una seguridad razonable de que el Grupo cumple con las condiciones ligadas a ellas, adicionalmente se reconocen fuera directamente en el resultado del periodo sin pasar por el estado de resultados debido a que se trata de un incentivo suministrado por el gobierno sin que tengan relación con costo alguno.

### **3.10 Impuestos corrientes y diferidos**

El gasto generado por el impuesto a la renta es la suma del impuesto por pagar corriente y el impuesto diferido.

#### Impuesto Corriente

El impuesto corriente por pagar se basa en la utilidad gravable del año. La utilidad gravable difiere de la reportada en el Estado de Resultados Integral porque excluye ítems de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros años y además excluye partidas que nunca son gravables o deducibles.

El pasivo del Grupo para el impuesto corriente es calculado usando las tasas impositivas que han sido difundidas y aprobadas hasta la fecha del Estado Financiero.

### Impuesto Diferido

Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que el Grupo disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Tales activos y pasivos no son reconocidos si las diferencias temporales surgen en una transacción que no afecte ni a la utilidad gravable ni a la utilidad financiera.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos con las tasas de impuestos que se espera apliquen en el periodo en el cual el pasivo se establezca o el activo se realice, basado en tasa del Impuesto a la Renta para sociedades publicadas por el Servicio de Rentas Internas hasta la fecha del Estado de Situación Financiera.

El valor de los activos por impuestos diferidos es revisado cada año en fecha de presentación de los Estados Financieros ajustado al punto en que no sea probable que los beneficios gravables sean suficientes para permitir que el activo o parte de este sean recuperados.

La medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos revelan los efectos tributarios que vendrían por la manera en la cual el Grupo espera, a la fecha del reporte, recobrar o establecer el valor de sus activos y pasivos.

El Grupo compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal.

### Impuesto corriente y diferido para el periodo

Los impuestos corrientes y diferidos son reconocidos como un gasto o ingreso en la utilidad o pérdida neta.

### **3.11 Propiedad, planta y equipo**

Cualquier aumento en la revaluación de los terrenos y edificios se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades, planta y equipo. Una disminución del valor en libros de la revaluación de los terrenos y edificios es registrada en resultados.

Las plantaciones en proceso productivo se miden a su costo, debido a que el Grupo realizó la adopción anticipada de las modificaciones a la NIC 16 Y NIC 41 desde el periodo 2014 (de aplicación obligatoria a partir de enero del 2016).

Las plantas que estén físicamente en la tierra se reconocen y miden a su costo por separado de los terrenos. Los desembolsos directamente relacionados con el desarrollo y crecimiento de las plantaciones son registrados directamente en la cuenta del activo en proceso vegetativo.

Los terrenos no se deprecian, los demás activos incluidos las plantaciones en proceso productivo se deprecian utilizando el método de línea recta, para lo cual se considera como importe depreciable el costo histórico menos los valores residuales asignados, considerando las vidas útiles que se indican a continuación:

Grupo	Tiempo
Edificios	20 años
Muebles y enseres	10 años
Equipo oficina	10 años
Invernaderos	10 años
Instalaciones	10 años
Maquinaria y Equipo	10 años
Cuartos Fríos	10 años
Plantaciones	7 años
Vehículos	5 años
Pozo	5 años
Equipo computo	3 años

Las vidas útiles son determinadas por la Administración del Grupo en función del uso esperado que se tenga de los bienes.

La depreciación está cargada de tal manera que elimina el costo o valorización de activos, además de terrenos en pleno dominio y propiedades bajo construcción, durante sus vidas útiles estimadas, usando el método de línea recta. La vida útil estimada, valores residuales y el método de depreciación son revisados al final de cada año, con el efecto de cualquier cambio tomado en cuenta en una base potencial.

La utilidad o pérdida surgida de la venta o baja de un artículo de propiedades, planta y equipo es determinada como la diferencia entre los términos de venta y el valor en libros del activo, y es reconocida en resultados. Las sustituciones o renovaciones de bienes que aumentan la vida útil de éstos, o su capacidad económica, se registran como mayor valor de los respectivos bienes, con el consiguiente retiro contable de los bienes sustituidos o renovados.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación menor se registran directamente en resultados como costo del período en que se incurren.

### 3.12 Beneficios empleados post-empleo

Los beneficios definidos a empleados corresponden a jubilación patronal y desahucio, cuyo costo se determina mediante el método de la unidad de crédito proyectada, con valoraciones actariales que son efectuadas al final de cada período, para lo cual se consideran ciertos parámetros en las estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actariales.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado, definidas por el perito actuario.

Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el período en que ocurren.

Los costos de los servicios corrientes, costo financiero, ganancias y pérdidas actariales del período se presentan en forma separada en su respectiva nota a los estados financieros.

### **3.13 Participación a trabajadores.**

El Grupo reconoce la participación a trabajadores en la utilidad de la Entidad. Este beneficio se calcula a una tasa del 15% de las utilidades líquidas o contables de acuerdo con disposiciones legales.

### **3.14 Capital social y distribución de dividendos.**

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

Los dividendos a pagar a los accionistas del Grupo se reconocen como un pasivo en los estados financieros cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales vigentes o las políticas de distribución establecidas por la Junta.

### **3.15 Costos y gastos**

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

### **3.16 Estado de Flujo de Efectivo.**

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, FALCONFARMS DE ECUADOR S.A Y SU SUBSIDIARIAS, han definido las siguientes consideraciones:

Efectivo en caja y bancos: incluyen el efectivo en caja e instituciones financieras.

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de FALCONFARMS DE ECUADOR S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

### **3.17 Cambios de políticas y estimaciones contables.**

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables importantes respecto al ejercicio anterior. Sin embargo, al 31 de diciembre del 2014 el Grupo adoptó anticipadamente los cambios establecidos en la NIC 16 Y NIC 41.

### **3.18 Compensación de transacciones y saldos**

Los activos y pasivos, así como los ingresos y gastos presentados en los Estados Financieros, no se compensan excepto en los casos permitidos por alguna normativa.

### **3.19 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes**

En el estado de situación Financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

### **3.20 Nuevas normas y normas publicadas que no entran en vigor**

#### Nuevas normas aplicadas por el Grupo

No se tuvo ningún efecto importante sobre los Estados Financieros de FALCONFARMS DE ECUADOR S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS respecto de normas y enmiendas que fueron efectivas por primera vez en el año 2015.

#### Interpretaciones, modificaciones y nuevas normas aplicables al el Grupo que no entran aún en vigor

<b><u>Título y nombre normativa</u></b>	<b><u>Fecha que entra en vigor</u></b>	<b><u>Fecha estimada aplicación en la Compañía</u></b>
NIC 19 - Beneficios a Empleados	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
NIIF 14 - Cuentas regulatorias diferidas	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
Cambios en NIC 16 y 38 - Métodos de depreciación	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
Cambios NIIF 11 - Adquisición interés en negocios conjuntos	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
Cambios NIC 28 - Venta o contribución de activos entre inversor y participada	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
Cambios NIC 41 - Tratamiento de activos biológicos maduros	01 de Enero del 2016	Modificación aplicada anticipadamente
Estados Financieros Separados: método de la participación NIC 27	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
Mejoras anuales a las NIIF -varias normas	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
Entidades de inversión que apliquen las enmiendas de excepción consolidación NIIF 10 - 12 y NIC 28	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
Iniciativas de divulgación (enmiendas NIC 1)	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
CINIIF 21 Gravámenes	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
NIIF 15 - Ingresos de contratos con clientes	01 de Enero del 2018	01 de Enero del 2018
NIIF 9 - Instrumentos financieros	01 de Enero del 2018	01 de Enero del 2018
Cambios NIIF 9 - Deterioro de activos financieros y clasificación de activos y pasivos financieros	01 de Enero del 2018	01 de Enero del 2018

El Grupo no ha concluido aún los posibles impactos que se tendrá por la aplicación de las nuevas normas y enmiendas citadas anteriormente.

#### **4. Estimaciones y juicios contables**

Las estimaciones y juicios contables son evaluados de manera continua y se basan en experiencia pasadas y ciertos factores aplicables al sector, mismos que son razonables bajo las circunstancias actuales y las expectativas de sucesos futuros.

##### **Estimaciones importantes**

El Grupo realiza ciertas estimaciones basadas en hipótesis relacionadas con el futuro, mismas que no igualarán a los correspondientes resultados futuros, sin embargo llevan a una presentación razonable de los Estados Financieros, a continuación se detallan las principales estimaciones que pueden dar lugar a ajustes en el futuro:

##### **4.1 Prestaciones por pensiones**

El valor actual de las obligaciones registradas por concepto de jubilación patronal y desahucio son calculadas en base a estimaciones actuariales, mismas que consideran varios factores en base a hipótesis, incluyendo tasas de descuento determinadas por los actuarios, por lo que cualquier cambio en las estimaciones actuariales así como en la tasa de descuento, podrían generar ajustes en el futuro.

##### **4.2 Vidas útiles y deterioro de activos**

Como se describe en la Nota 3.11 la Administración del Grupo es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para sus propiedades, plantas y equipos, ésta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la Compañía. Esta estimación podría cambiar significativamente como consecuencia de innovaciones tecnológicas en respuesta a cambios significativos en las variables del sector al que pertenece el Grupo.

#### **5. Gestión del riesgo financiero**

Las actividades del Grupo la exponen a varios riesgos financieros: riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La gestión del riesgo está a cargo de las Gerencias General y Financiera del Grupo, mismas que se encargan de la identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros con la colaboración de todas las áreas operativas del Grupo, de manera que estos riesgos no afecten de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia de los resultados del Grupo.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta el Grupo, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte del Grupo.

### Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere a que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para el Grupo.

Las cuentas por cobrar comerciales están distribuidas entre un número considerable de clientes y empresas cuya posición financiera es confiable a nivel nacional, sin que existe concentración de crédito con ninguna de estas.

La Compañía y sus Subsidiarias mantienen cuentas por cobrar importantes entre sí, las cuales serán saldadas en el período 2016 con el proceso de fusión.

### Riesgo de liquidez

La Gerencia General del Grupo permanentemente hace previsiones acerca de las necesidades de liquidez que tienen, para lo cual se ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda administrar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo. La Administración maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos financieros.

### Gestión del capital

El objetivo principal del Grupo en relación a la gestión de su capital es asegurar que estará en capacidad de mantener su negocio en marcha, y proporcionar a los propietarios el máximo rendimiento esperado.

La Administración del Grupo realiza una revisión frecuente de la composición del capital y los riesgos de cada uno.

### Índices financieros

Los principales indicadores financieros del Grupo se detallan a continuación:

Capital de trabajo	USD\$(2.500.109)
Índice de liquidez	(0,85) veces
Pasivos totales / patrimonio	2,35 veces
Deuda financiera / activos totales	29%

La Administración considera que los indicadores financieros están dentro de los rangos en base al tamaño y sector en el que se desenvuelve el Grupo.

## **6. Instrumentos Financieros**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el detalle de los activos y pasivos financieros están conformados de la siguiente manera:

	Nota	<b>31 de Diciembre</b>	
		<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Activos financieros:</b>			
Inversiones		563.155	-
<b>Costo amortizado:</b>			
Efectivo y bancos		369.108	40.588
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		10.518.184	14.630.642
<b>Total</b>		<b>11.450.447</b>	<b>14.671.230</b>
<b>Pasivos financieros:</b>			
<b>Costo amortizado:</b>			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		10.807.237	7.911.268
Préstamos		6.849.890	8.680.629
<b>Total</b>		<b>17.657.127</b>	<b>16.591.897</b>

## **7. Efectivo y equivalentes**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos de efectivo y equivalentes están conformados de la siguiente manera:

	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Caja general	4.986	7.581
Bancos	364.122	(2.389)
Inversiones temporales	-	35.395
<b>Total</b>	<b>369.108</b>	<b>40.587</b>

Los fondos presentados anteriormente no cuentan con ninguna restricción para su uso inmediato.

## **8. Cuentas por cobrar relacionadas**

Los saldos de cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2015 y 2014, se muestran a continuación:

	<b>31 de Diciembre</b>
	<b>2014</b>
Falcon Farms Inc.	5.365.609
Polo Farms LLC	2.801.452
Falcon Farms Colombia	677.445
Sargazos S.A.	669.274
<b>Total</b>	<b>9.513.779</b>

## **9. Inventarios**

Los saldos de inventarios al 31 de diciembre del 2015 y 2014, se muestran a continuación:

	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Suministros y materiales a ser consumidos en el proceso de producción	1.281.061	1.294.764
Inventario de producción	1.060.183	-
Mercadería en tránsito	87.427	393.008
(-) Provisión pérdida deterioro y obsolescencia	(75.832)	(75.832)
<b>Total</b>	<b>2.352.839</b>	<b>1.611.940</b>

La totalidad de inventarios se espera recuperar en un período no mayor a 12 meses.

## **10. Propiedad, planta y equipo**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 los saldos de Propiedad, Planta y Equipo son los siguientes:

<b>Descripción</b>	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Invernaderos	5.948.129	9.688.893
Terrenos	6.253.665	6.253.665
Edificios	6.611.981	2.877.056
Plantas producción	1.812.053	12.902.964
Construcciones en curso	1.341.527	-
Maquinaria y equipo	1.561.739	2.224.246
Cultivo en desarrollo	2.059.190	1.124.182
Instalaciones	768.992	650.690
Cuarto Frios	298.902	-
Pozo	170.304	170.395
Otros	-	22.279
Muebles y enseres	-	222.342
Equipo de computación	1.761	475.475
Depreciaciones	(8.367.275)	(17.882.993)
<b>Total</b>	<b>18.460.968</b>	<b>18.729.194</b>

## **11. Cuentas por pagar comerciales**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 el detalle de saldos de cuentas por pagar comerciales es el siguiente:

Descripción	31 de Diciembre	
	2015	2014
Proveedores locales	6.401.911	5.667.588
Polo Farms Intermediate Holdings LLC	1.853.491	-
Proveedores del Exterior	966.987	775.188
Falcon Farms Inc	792.683	-
Tránsito proveedores locales	51.104	-
Otros proveedores	3.952	229.967
<b>Total</b>	<b>10.070.128</b>	<b>6.672.743</b>

El período de crédito de compras de ciertos bienes es de 30, 45 y 60 días desde la fecha de la factura.

## 12. Beneficios empleados corto plazo

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 el detalle de beneficios empleados por pagar comerciales es el siguiente:

Descripción	31 de Diciembre	
	2015	2014
Liquidaciones por pagar	1.574.709	-
IESS por pagar	726.650	-
Sueldos y salarios	434.765	-
Décimo cuarto sueldo	256.145	-
Décimo tercer sueldo	68.998	-
Vacaciones	412.469	-
Participación trabajadores	37.731	-
Multas	49.638	-
Otros beneficios	3.374	-
<b>Total</b>	<b>3.564.479</b>	<b>-</b>

## 13. Obligaciones bancarias

Un resumen de las obligaciones bancarias se detalla a continuación:

	31 de Diciembre	
	2015	2014
Sobregiros bancarios	548.581	1.147.082
<b>Corto plazo</b>		
Bancos Locales	556.336	329.986
Obligaciones pendientes con el Banco del Pichincha a un interés del 8%, con vencimiento en abril del 2018.		
LAAD Américas N.V.	381.000	1.611.454
<i>Con una tasa del interés a la tasa nominal del LIBOR semestral del 8.50%, en un plazo de 7 años.</i>		
Interés	583.927	470.424
<b>Total corto plazo</b>	<b>2.069.844</b>	<b>3.558.946</b>

***Largo plazo***

LAAD Américas N.V.	4.780.046	3.487.691
Banco del Pichincha	-	1.634.092
<b>Total largo plazo</b>	<b>4.780.046</b>	<b>5.121.683</b>

Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía Flores Santa Mónica S.A. mantiene como garantía un fideicomiso de títulos y acciones por US\$28.610,75.

**14. Beneficios empleados post empleo**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 el detalle de beneficios post empleo es el siguiente:

Descripción	31 de Diciembre	
	2015	2014
Jubilación patronal	1.807.619	1.147.505
Desahucio	417.074	292.116
<b>Total</b>	<b>2.224.693</b>	<b>1.439.621</b>

**15. Transacciones con partes relacionadas**

A continuación se resumen las principales transacciones con Compañías Relacionadas en los años 2015 y 2014:

**2015**

	Saldo inicial	Ingresos	Retenciones	Préstamos	Total
Flores de la Montaña S.A.	1.100.681	568.192	(702.089)	1.705.926	2.672.710
Flores Santa Mónica S.A.	1.641.833	231.387	(1.022.217)	1.723.875	2.574.878
Sargazos S.A.	1.096.053			(427.190)	668.863
Gypsophilia de la Montaña S.A.	(802.380)		(184.401)	986.781	-
Flopack	(328.337)			328.337	-
Claveles de la Montaña S.A.	2.186.811	88.209	(683.882)	(1.591.138)	-
<b>Total</b>	<b>4.894.661</b>	<b>887.788</b>	<b>(2.592.589)</b>	<b>2.726.591</b>	<b>5.916.451</b>

**2014**

	Saldo inicial	Ingresos	Retenciones	Préstamos	Egreso	Total
Claveles de la Montaña S.A.	2.466.966	376.433	(3.372)	(414.865)	(238.351)	2.186.811
Flores Santa Mónica S.A.	979.079	166.241	(1.497)	678.772	(180.762)	1.641.833
Flores de la Montaña S.A.	1.056.652	23.533	(214)	41.843	(21.134)	1.100.680
Sargazos S.A.	1.108.509	-	-	(12.456)	-	1.096.053
Gypsophilia S.A.	(342.237)	6.157	(53)	(452.442)	(13.804)	(802.380)
Flopack	(328.337)	-	-	-	-	(328.337)
<b>Total</b>	<b>4.940.632</b>	<b>572.364</b>	<b>(5.136)</b>	<b>(159.148)</b>	<b>(454.051)</b>	<b>4.894.661</b>

## **16. Ingresos**

Un resumen de los ingresos reportados en los estados financieros es como sigue:

<b>Descripción</b>	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Ventas al exterior	28.602.043	28.436.887
Ventas locales	-	49.640
<b>Total</b>	<b>28.602.043</b>	<b>28.486.527</b>

## **17. Costo de ventas**

Un resumen del costo de ventas reportado en los estados financieros es como sigue:

<b>Descripción</b>	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Mano de obra directa	13.809.048	10.876.699
Materia prima	9.095.037	11.270.426
Costos Indirectos	5.717.006	6.288.782
<b>Total</b>	<b>28.621.091</b>	<b>27.868.340</b>

## **18. Gastos administrativos y ventas**

Un resumen de los gastos administrativos, ventas y logística reportados en los estados financieros es como sigue:

<b>Descripción</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Empleados	634.059	514.511
Impuestos y contribuciones	437.727	970.994
Honorarios	228.104	109.745
Arrendamiento	120.382	76.772
Diversos	61.369	51.074
Gastos de viaje	34.995	26.363
Servicios básicos	9.093	11.114
Mantenimiento	6.986	5.929
Industria y comercio	2.730	-
Amortizaciones	1.107	1.525
Depreciaciones	363	606
Otros	225	-
Multas e intereses	-	914.748
<b>Total</b>	<b>1.537.140</b>	<b>2.683.381</b>

## 19. Impuesto a la renta

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución siempre y cuando la participación de los socios o accionistas en el cien por ciento corresponda a personal naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando la Compañía tenga participación accionaria de personas naturales o sociedades cuya residencia sea en paraísos fiscales se deberá considerar lo siguiente:

<u>Participación mayor al 50%:</u>	<u>% Participación</u>	<u>% IR</u>
Compañía domiciliada en el exterior	100%	22%
Persona natural o sociedad residente en Ecuador	0%	22%

La tarifa a considerar para las utilidades que no vayan a ser distribuidas y que serán reinvertidas corresponde a la tasa efectiva de impuesto a la renta calculada menos la disminución de 10 puntos del beneficio.

A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

<u>Descripción</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
(Pérdida) Utilidad según libros antes de impuesto a la renta	(1.001.781)	191.989
Más gastos no deducibles	1.595.936	751.126
Amortización de pérdidas años anteriores	-	(56.467)
<b>Base imponible</b>	<b>594.156</b>	<b>886.648</b>
Impuesto a la renta calculado por el 22%	130.714	195.063
Anticipo calculado	-	203.823
<b>Impuesto a la renta corriente registrado en resultados</b>	<b>130.714</b>	<b>203.823</b>

**Anticipo calculado** - A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Durante el año 2015, el Grupo generó un impuesto a la renta causado del año de US\$ 130.714. Y no generó anticipo de impuesto a la renta debido a la exoneración del 100% del anticipo al impuesto a la renta correspondiente al período fiscal 2015, para los sectores productor y exportador de flores, de atún y para el subsector de empresas exportadoras y armadores de atún.

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios del período fiscal 2013 al 2015.

Efectos de la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal -

- En el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas de conformidad con la ley, la exoneración del pago del impuesto a la renta se extenderá a 10 años, contados desde el primer año en el que se generan ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión. Este plazo se ampliará por 2 años más en el caso que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.
- Los gastos de promoción y publicidad serán deducibles hasta un máximo del 4% del total de ingresos gravados del contribuyente. No podrán deducirse dicho gasto, quienes se dediquen a la producción y/o comercialización de alimentos preparados con contenido hiperprocesado, entendidos como tales a aquellos productos que se modifiquen por la adición de sustancias como sal, azúcar, aceite, preservantes y/o aditivos, los cuales cambian la naturaleza de los alimentos originales, con el fin de prolongar su duración y hacerlos más atractivos o agradables.
- Los pagos efectuados por concepto de regalías, servicios técnicos, administrativos, consultoría y similares a sus partes relacionadas en el exterior, no pueden ser superiores al 20% de la base imponible de IR más el valor de dichos gastos, siempre y cuando dichos gastos correspondan a la actividad generadora realizada en el país.
- Para efectos tributarios y en estricta aplicación de la técnica contable, se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, únicamente en los siguientes casos y condiciones:
  1. Las pérdidas por deterioro parcial producto del ajuste realizado para alcanzar el valor neto de realización del inventario, serán consideradas como no deducibles en el periodo en el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que se produzca la venta o autoconsumo del inventario.
  2. Las pérdidas esperadas en contratos de construcción generadas por la probabilidad de que los costos totales del contrato excedan los ingresos totales del mismo, serán consideradas como no deducibles en el periodo en el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que finalice el contrato, siempre y cuando dicha pérdida se produzca efectivamente.
  3. La depreciación corresponde al valor activado por desmantelamiento será considerada como no deducible en el periodo en el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por estos conceptos, los cuales podrán ser utilizados en el momento en que efectivamente se produzca el desmantelamiento y únicamente en los casos en que exista la obligación contractual para hacerlo.

4. El valor del deterioro de propiedades, planta y equipo que sean utilizados en el proceso productivo del contribuyente, será considerado como no deducible en el periodo en el que se registre contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que se transfiera el activo o a la finalización de su vida útil.
5. Las provisiones diferentes a las de cuentas incobrables, desmantelamiento, desahucio y pensiones jubilares patronales, serán consideradas como no deducibles en el periodo en el que se registren contablemente; 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.
6. Las ganancias o pérdidas que surjan de la medición de activos no corrientes mantenidos para la venta, no serán sujetos de impuesto a la renta en el periodo en el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por estos conceptos, el cual podrá ser utilizado en el momento de la venta o ser pagado en el caso de que la valoración haya generado una ganancia, siempre y cuando la venta corresponda a un ingreso gravado con impuesto a la renta.
7. Los ingresos y costos derivados de la aplicación de la normativa contable correspondiente al reconocimiento y medición de activos biológicos, medidos con cambios en resultados, durante su periodo de transformación biológica, deberán ser considerados en conciliación tributaria, como ingresos no sujetos de renta y costos atribuibles a ingresos no sujetos de renta; adicionalmente éstos conceptos no deberán ser incluidos en el cálculo de la participación a trabajadores, gastos atribuibles para generar ingresos exentos y cualquier otro límite establecido en la norma tributaria que incluya a estos elementos.
8. Las pérdidas declaradas luego de la conciliación tributaria.
9. Los créditos tributarios no utilizados.

## **20. Precios de transferencia**

Los contribuyentes deben considerar las operaciones realizadas con partes relacionadas domiciliadas tanto en el exterior como en el Ecuador, de acuerdo a lo siguiente:

- Los sujetos pasivos del impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los tres millones de dólares de los Estados Unidos (\$ 3.000.000), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas
- Aquellos sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo periodo fiscal, en un monto acumulado superior a los quince millones de dólares de los Estados Unidos de América (\$ 15.000.000) deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe de Precios de Transferencia

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia de las transacciones efectuadas con partes relacionadas locales y/o del exterior correspondiente al año 2015, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del año 2016. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros, dicho estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubiere, carecen de importancia relativa.

## **21. Capital social**

Al 31 de diciembre del 2015 el capital social consolidado del Grupo está compuesto de la siguiente manera:

<b>Nombre de la Subsidiaria</b>	<b>Número de acciones</b>	<b>Capital social</b>
Falcon Farms Inc	4.980.744	4.980.744
Falcon Farms del Ecuador S.A.	2.835.314	2.835.314
Sánchez Gómez Jairo Ernesto	9.862	9.862
Pablo Aparicio	1.244	1.244
Flopack del Ecuador S.A.	48	48
Mercedes de la Torre	4	4
Maria Rodríguez de la Torre	4	4
Daniel Suarez	4	4
<b>Total</b>		<b>US\$ 7.827.224</b>

## **22. Reservas**

### *Reserva Legal*

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

## **23. Resultados acumulados**

Esta cuenta está conformada por:

### *Resultados acumulados primera adopción NIIF:*

Corresponde a los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF

El saldo acreedor, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizando en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

*Resultados Acumulados:*

Corresponde a valores resultantes de pérdidas de años anteriores y utilidades retenidas.

Adicionalmente se reconocen directamente en resultados las subvenciones del gobierno relacionadas con la devolución simplificada de tributos al comercio (Drawback).

El saldo de la cuenta resultados acumulados está a disposición de los accionistas del Grupo y pueden ser utilizados para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

**24. Pasivos y activos contingentes**

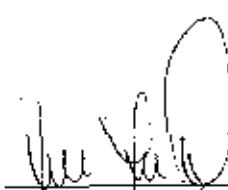
El Grupo tiene demandas laborales de ex trabajadores por un monto de USD\$ 139.237, sin embargo la administración no consideró necesario reconocer una provisión debido a que se tiene registrado un pasivo para cubrir estos contingentes.

**25. Eventos subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros 29 de abril del 2016, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración del Grupo, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

**26. Aprobación de los estados financieros**

Los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 han sido aprobados por la Gerencia del Grupo y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación definitiva. En opinión de la Gerencia del Grupo, los estados financieros consolidados serán aprobados por la Junta de Directores sin modificaciones.



\_\_\_\_\_  
Ing. Fernando Mantilla  
**Gerente General**



\_\_\_\_\_  
Ing. Evelyn Román  
**Contador General**