

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.....	- 13 -
4.	Estimaciones y juicios contables	- 21 -
5.	Gestión del riesgo financiero	- 22 -
6.	Instrumentos financieros por categoría.....	- 23 -
7.	Efectivo	- 24 -
8.	Cuentas por cobrar clientes relacionados	- 24 -
9.	Inversiones en asociadas	- 25 -
10.	Inventarios	- 26 -
11.	Propiedad, planta y equipo	- 26 -
12.	Obligaciones bancarias	- 26 -
13.	Cuentas por pagar comerciales.....	- 27 -
14.	Otras cuentas por pagar	- 28 -
15.	Beneficios empleados corto plazo	- 28 -
16.	Transacciones con partes relacionadas	- 29 -
17.	Beneficios empleados post-empleo	- 29 -
18.	Ingresos	- 29 -
19.	Costo de ventas	- 30 -
20.	Gastos administrativos	- 30 -
21.	Impuesto a la renta	- 31 -
22.	Fusión.....	- 35 -
23.	Precios de transferencia	- 40 -
24.	Capital social.....	- 40 -
25.	Reservas	- 40 -
26.	Resultados acumulados	- 41 -
27.	Eventos subsecuentes	- 41 -
28.	Aprobación de los estados financieros	- 41 -

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.

FALCONFARMS DE ECUADOR S.A. en julio del 2016 se fusionó por absorción con las compañías FLORES DE LA MONTAÑA S.A. FLODELAM, FLORES SANTA MÓNICA S.A. FLOSANSA y CARGOFARMS DE ECUADOR S.A.

La subsidiaria que se incluyen en los estados financieros consolidados es la siguiente:

Nombre de la Subsidiaria	Actividad principal	Lugar de constitución y operaciones	Proporción de participación accionaria y poder de voto	
Flopac del Ecuador S.A.	Producción y venta de productos para empaque de mercaderías	Ecuador	88.00%	0%

2. Situación financiera en el país

Durante el año 2016 la economía del país se mantuvo en recesión, presentando una ligera recuperación en el último trimestre del año, sin embargo no ha podido recuperarse de acontecimientos externos tales como el decrecimiento del precio del petróleo y la apreciación del dólar. El petróleo constituye la principal fuente de ingresos para el país, por lo cual el crecimiento económico dependerá del comportamiento de los precios del barril del petróleo que a finales de año se estabilizaron por el acuerdo llegado entre los países de miembros de la OPEP. El Estado en los dos últimos años 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.

La Administración del Grupo considera que la situación antes indicada ha originado efectos en las operaciones del Grupo tales como: reajustes de presupuestos, revisión de gastos de personal y retraso en los pagos a proveedores. La Administración para el año 2017 está adoptando las siguientes medidas: convenios de pago con los clientes y proveedores, revisión de costos y precios de venta para ser más competitivos y potencializar la ventas.

3. Políticas contables significativas

3.1 Bases de presentación y declaración de cumplimiento

Los Estados Financieros consolidado de FALCONFARMS DE ECUADOR S.A. Y SUBSIDIARIA, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF emitidas por el Internacional Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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 el Grupo opera. La moneda funcional y de presentación de FALCONFARMS DE ECUADOR S.A. y SUBSIDIARIA 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 2016 y 2015, 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 Subsidiaria

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 Particiones 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 Discontinuas.

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

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 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

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, el Grupo 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 continúa 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 Inversiones Agrícolas

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

3.10 Productos agrícolas

Los productos agrícolas se miden en el punto de cosecha y recolección a su valor razonable, que equivale al pagado a terceros por la compra del mismo tipo de productos.

3.11 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.

Al 31 de diciembre del 2016 el Grupo registró las subvenciones de gobierno como un ingreso, sin embargo el año 2015 estos rubros fueron considerados parte del patrimonio.

3.12 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 impositivas. 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 período 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 período

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

3.13 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

El saldo de revaluación de terrenos y edificios incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas del activo.

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 período 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.

Propiedades bajo construcción para producción, renta o propósitos administrativos, o para propósitos todavía no determinados, son reportados en libros al costo, menos cualquier pérdida de deterioro. El costo incluye honorarios profesionales y para activos calificados, costos financieros capitalizados. La depreciación de estos activos, usando la misma base de otros activos de propiedad, comienza cuando los activos están listos para su uso en los términos planificados por la Administración.

Los muebles, equipos y vehículos se declaran al costo menos su depreciación acumulada y pérdidas acumuladas de deterioro.

Los terrenos no se deprecian, los demás activos 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

Grupo	Tiempo
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.

3.14 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.

3.15 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.

3.16 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.

3.17 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.

3.18 Estado de Flujo de Efectivo

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, FALCONFARMS DE ECUADOR S.A. Y SUBSIDIARIA 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. Y SUBSIDIARIA, 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

3.19 Cambios de políticas y estimaciones contables

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016, presentan cambios en las políticas y estimaciones contables tanto en la aplicación de la NIC 19 Beneficios Empleados y en el tratamiento de las Subvenciones de Gobierno respecto al ejercicio anterior.

3.20 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.

3.21 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.

3.22 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 SUBSIDIARIA respecto de normas y enmiendas que fueron efectivas por primera vez en el año 2016.

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

<u>Título y nombre normativa</u>	<u>Fecha que entra en vigor</u>	<u>Fecha estimada aplicación en la Compañía</u>
<i>NIIF 15 – Ingresos de contratos con clientes</i>	01 de Enero del 2018	01 de Enero del 2018
<i>NIIF 9 – Instrumentos financieros</i>	01 de Enero del 2018	01 de Enero del 2018
<i>Cambios NIIF 9 - Deterioro de activos financieros y clasificación de activos y pasivos financieros</i>	01 de Enero del 2018	01 de Enero del 2018
<i>NIIF 16.-Arrendamientos</i>	01 de Enero del 2019	01 de Enero del 2019
<i>NIC 7.-Iniciativa revelación</i>	01 de Enero del 2017	01 de Enero del 2017
<i>NIC 12.- Reconocimiento activos diferidos por pérdidas no realizadas</i>	01 de Enero del 2017	01 de Enero del 2017

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 los 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 3.13 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 del Grupo. Esta estimación podría cambiar significativamente como consecuencia de innovaciones tecnológicas en respuesta a cambios significativos en las variables del sector al que pertenece al Grupo

5. Gestión del riesgo financiero

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

La gestión del riesgo está a cargo de la Gerencia General del Grupo, mismos 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.

La Compañía y subsidiaria mantiene cuentas por cobrar importantes con sus partes relacionadas así:

Nombre del cliente	Valor
Falcon Farms Inc	3.437.770
Polo Farms Llc	2.491.523
Falcon Farms De Colombia S.A.	227.445
Total	6.156.738

Riesgo de liquidez

La Gerencia General del Grupo es la responsable de la gestión de liquidez. Permanentemente se hacen previsiones acerca de las necesidades de liquidez que tiene el Grupo, para lo cual se ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez del Grupo. 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\$(2.774.735)
Índice de liquidez	80% veces
Pasivos totales / patrimonio	2.443 veces
Deuda financiera / activos totales	18%

Al 31 de diciembre del 2015, el Grupo presenta un déficit de capital de trabajo por aproximadamente US\$2.774.735. Este déficit se origina en parte por el financiamiento obtenido de sus Compañías relacionadas el mismo que según la Gerencia será superado en el corto plazo y para el cual se están considerando medidas correctivas que permitirán mejorar la liquidez.

6. Instrumentos Financieros por categoría

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el detalle de los activos y pasivos financieros están conformados de la siguiente manera:

	Nota	31 de Diciembre 2016		31 de Diciembre 2015	
		Corriente	No Corriente	corriente	No corriente
Costo amortizado:					
Efectivo y bancos	7	11.004	-	369.108	-
Cuentas por cobrar comerciales y otras	8	7.563.113	459.458	10.518.184	-
cuentas por cobrar					
Total		7.574.117	459.458	10.887.292	-

Pasivos financieros:

Costo amortizado:					
Cuentas por pagar comerciales y otras	13 y 14	8.204.631	3.532.047	10.807.237	-
cuentas por pagar					
Préstamos	12	2.648.377	3.498.946	2.069.844	4.780.046
Total		10.853.008	7.030.993	12.877.081	4.780.046

7. Efectivo

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos de efectivo están conformados de la siguiente manera:

	31 de Diciembre	
	2016	2015
Cajas	1.790	4.986
Bancos	9.214	364.122
Total	11.004	369.108

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

8. Cuentas por cobrar clientes relacionados

Los saldos de cuentas por cobrar clientes relacionados al 31 de diciembre del 2016 y 2015, se muestran a continuación:

	31 de Diciembre	
	2016	2015
Falcon Farms Inc	3.437.770	5.365.609
Polo Farms LLC.	2.491.524	2.801.451
FalconFarms Colombia	227.445	677.445
Vinculadas moneda nacional	713.889	-
Provisión incobrables	(3.987)	-
Sargazos S.A.	-	669.274
Total	6.866.641	9.513.779

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

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

Anualmente el Grupo 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:

	31 de Diciembre 2016
<u>Relacionadas</u>	
De 180 días en adelante	<u>227.445</u>

Movimiento de provisión para cuentas por cobrar deterioradas

La variación del saldo de la provisión para cuentas incobrables se detalla a continuación:

	31 de Diciembre 2016	2015
Saldo al inicio	-	-
Pérdidas por deterioro reconocida en el período	-	-
Por fusión	(3.987)	-
Total	(3.987)	-

9. Inversiones en asociadas

El detalle de inversiones en asociadas al 31 de diciembre del 2016 y 2015, se presenta a continuación:

Compañía	Proporción de participación accionaria y poder de voto 31 de diciembre		Saldo Contable	
	2016	2015	31 de diciembre 2016	2015
Falconfarms Colombia	4%	4%	<u>587.266</u>	<u>573.169</u>

10. Inventarios

Los saldos de inventarios al 31 de diciembre del 2016 y 2015, se muestran a continuación:

	31 de Diciembre	
	2016	2015
Materias primas	1.298.014	1.281.061
Productos en proceso	1.396.845	1.060.183
Productos en tránsito	105.348	87.4327
Provisión para obsolescencia	(76.816)	(75.832)
Total	2.723.391	3.139.739

El costo de los inventarios reconocido en el gasto durante el año 2016 y 2015 fue de USD\$ 29.492.276 y USD\$ 28.873.454 respectivamente.

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

11. Propiedad, planta y equipo

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 los saldos de Propiedad, planta y equipo son los siguientes:

Descripción	31 de Diciembre	
	2016	2015
Construcciones y edificaciones	13.266.368	6.611.981
Plantaciones agrícolas y forestales	7.020.059	8.007.319
Terrenos	6.253.665	6.253.665
Maquinaria y equipo	2.008.694	1.561.739
Acueductos, plantas y redes	1.736.801	1.812.053
Construcciones en curso	667.421	1.341.527
Pozos artesianos	157.231	170.304
Maquinaria y equipo de montaje	34.296	-
Equipo de computación y Comunicación	14.859	1.761
Propiedad, planta y equipo en tránsito	7.853	-
Instalaciones	-	768.992
Cuartos fríos	-	298.902
Depreciación acumulada	(8.765.324)	(8.367.275)
Amortización acumulada	(812.208)	-
Agotamiento acumulado	(166.606)	-
Total	21.423.109	18.460.968

12. Obligaciones bancarias

Un resumen de las obligaciones bancarias se detalla a continuación:

	31 de Diciembre	
	2016	2015
<u>Corto plazo</u>		
Sobregiros bancarios	269.910	548.581
Banco Pichincha		
<i>Pagarés que mantiene la Compañía a una tasa del 8%.(*)</i>	1.541.207	556.336
LAAD Americas N.V		
<i>Préstamos con el exterior a una tasa del 8,50%</i>	837.260	381.000
Intereses por pagar	-	583.927
Total	<u>2.648.377</u>	<u>2.069.844</u>
Banco Pichincha	145.901	-
LAAD Americas N.V	3.353.045	4.780.046
Total	<u>3.498.946</u>	<u>4.780.046</u>

El Grupo mantiene las siguientes garantías por las obligaciones con el Banco del Pichincha:

Detalle	Valor
Fideicomiso de garantía	1.563.876
Hipotecas	1.143.189
Títulos valores	1
Títulos valores	1

13. Cuentas por pagar comerciales

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 el detalle de saldos de cuentas por pagar comerciales es el siguiente:

	31 de Diciembre	
Descripción	2016	2015
Proveedores locales	6.142.909	6.401.911
Proveedores del exterior	644.820	3.613.161
Otros costos	509.168	-
Servicios de mantenimiento	261.218	-
Transporte	221.599	-
Varios	77.992	3.952
Tránsito proveedores locales	4.539	51.104
Relacionadas / vinculadas	19.500	-
Falcon Farms Inc	-	-
Total	<u>7.881.745</u>	<u>10.070.128</u>

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

14. Otras cuentas por pagar

A continuación se muestra un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2016 y 2015:

Descripción	31 de Diciembre	
	2016	2015
Corto plazo		
Relacionadas / vinculadas	277.217	-
Varias	45.669	115.790
Contratos obtentores		371.051
Otras por pagar	-	137.091
Acumulados por pagar	-	113.177
Total	322.886	737.109
Largo plazo		
Regalías	1.678.556	-
Socios y accionistas	1.853.491	-
	3.532.047	-

El Grupo mantiene contratos de regalías firmados con los representantes de las licencias de usos de variedades vegetales desarrolladas, dándole el derecho al Grupo el uso y de explotación en las condiciones descritas en los contratos.

Las cuentas por pagar a accionistas se generaron por la fusión efectuada con sus relacionadas.

15. Beneficios empleados corto plazo

Un detalle de las cuentas por pagar a empleados al 31 de diciembre del 2016 y 2015 se muestra a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2016	2015
Sueldos y salarios	1.055.733	434.765
IESS por pagar	623.818	726.650
Vacaciones	475.790	412.469
Décimo cuarto sueldo	260.128	256.145
Otras	88.051	3.374
Décimo tercero sueldo	69.580	68.998
Liquidaciones por pagar	-	1.574.709
Participación trabajadores	-	37.731
Multas	-	49.638
Total	2.573.100	3.564.479

16. Transacciones con partes relacionadas

A continuación se resumen las principales transacciones con Compañías Relacionadas en los años 2016 y 2015

Transacciones y saldos comerciales

A continuación se detallan las transacciones y saldos con partes relacionadas durante los años 2016 y 2015:

2016

	Préstamos / Fusión	Ingresos	Compras	Retenciones	Total
Flores de la Montaña S.A.	(3.239.652)	385.787	(55.485)	(44.552)	(2.953.901)
Flores Santa Mónica S.A.	(2.365.286)	85.143	(285.191)	(9.545)	(2.574.878)
Total general	(5.604.938)	470.931	(340.676)	(54.097)	(5.528.779)

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	-
Flopac	(328.337)			328.337	-
Claveles de la Montaña S.A.	2.186.811	88.209	(683.882)	(1.591.138)	-
Total	4.894.661	887.788	(2.592.589)	2.726.591	5.916.451

17. Beneficios empleados Post-Empleo

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

Descripción	31 de Diciembre	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Jubilación patronal	2.183.264	1.807.619
Desahucio	583.923	417.074
Total	<u>2.767.187</u>	<u>2.224.693</u>

18. Ingresos

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

Descripción	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Falcon Farms Inc.	19.678.174	-
Polo Farms LLC	9.265.071	-
Reverso de liquidaciones empleados	921.341	-
Subvenciones de gobierno	920.573	-
The Queens Flowers Corp	621.610	-
Flores de la Montaña S.A. Flodelam	430.849	-
Reverso de otras cuentas	410.097	-
Falcon Farms Ecuador	341.178	-
Florexpo LLC	200.065	-
Varios clientes	124.824	-
Terra Flowers LLC DBA SOLE FARMS	136.769	-
Flores Santa Mónica	84.723	-
Atlas Flowers Inc DbA Golden Flowers	96.178	-
Dreamsfarms S.A.	47.961	-
Otros ingresos	180	-
Ventas al exterior	-	28.071.539
Ventas locales	-	801.528
Total	<u>33.279.593</u>	<u>28.873.067</u>

19. Costo de ventas

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

Descripción	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Mano de obra directa	13.184.273	13.809.048
Materia prima	8.832.625	9.347.013
Costos indirectos	5.995.700	5.717.006
Costo de venta	1.479.678	-
Insumos	-	-
Otros	-	-
Total	<u>29.492.276</u>	<u>28.873.067</u>

20. Gastos administrativos

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

Descripción	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Empleados	1.275.559	634.059
Contribuciones y afiliaciones	191.532	437.727
Gastos de viaje	112.866	34.995
Honorarios	109.889	228.104
Diversos	91.329	61.369
Gastos diversos	74.625	-

Descripción	2016	2015
Gastos extraordinarias	58.553	-
Impuestos	57.003	-
Mantenimiento y reparaciones	44.348	6.986
Asistencia técnica	44.493	-
Arrendamientos	38.774	120.382
Otros	14.349	4.425
Legales	13.535	-
Adecuaciones e instalaciones	3.714	-
Varios	1.074	-
Servicios	-	9.093
Total	2.131.643	1.537.140

21. 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 el Grupo tenga participación accionaria de personas naturales o sociedades cuya residencia sea en paraísos fiscales se deberá considerar lo siguiente:

Participación menor al 50%:	% Participación	% IR
Compañía domiciliada en paraíso fiscal	40%	25%
Persona natural o sociedad residente en Ecuador	60%	22%

Participación mayor al 50%:	% Participación	% IR
Compañía domiciliada en paraíso fiscal	55%	25%
Persona natural o sociedad residente en Ecuador	45%	

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:

Descripción	2016	2015
Utilidad (pérdida) según libros antes de impuesto a la renta	459.752	(1.001.781)
Más gastos no deducibles	1.251.614	1.595.936
Menos ingresos exentos	(888.827)	-
Amortización de pérdidas años anteriores	(200.134)	-
Base imponible	622.405	594.155
Impuesto a la renta calculado por el 22%	136.928	130.714
Anticipo calculado	248.398	
Impuesto a la renta corriente registrado en resultados	248.398	130.714

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 2016 el grupo generó un anticipo de impuesto a la renta de USD\$136.038; sin embargo, el anticipo al impuesto a la renta causado del año es de USD\$248.398. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$248.398 equivalente al impuesto a la renta mínimo.

En julio del año 2016, la Compañía se fusionó con FLORES DE LA MONTAÑA S.A FLODELAM, FLORES DE SANTA MÓNICA S.A. FLOSANSA; Compañías que liquidaron su impuesto a la renta de manera anticipada, generando un impuesto a renta registrado en resultados por US\$64.271 y US\$19.9991 respectivamente.

El Grupo no ha sido revisado por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios del período fiscal 2014 al 2016.

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 ampliara 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 período 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.

Ley Solidaria por las Afectaciones del Terremoto

- Se incrementa la tarifa del IVA al 14% durante el periodo de hasta un año a partir del mes de junio del año 2016. Las personas naturales residentes en los territorios afectados, recibirán un descuento equivalente al incremento de los 2 puntos porcentuales del IVA pagado en sus consumos, en las condiciones que establezca el SRI, para que los vendedores de bienes o prestadores de servicios, lo realicen directamente, teniendo derecho a compensarlo como crédito tributario.
- Se estableció el pago de contribuciones solidarias respecto a:
 - o Sobre remuneraciones
 - o Sobre patrimonio
 - o Sobre utilidades
 - o Sobre bienes inmuebles y acciones de propiedad de sociedades residentes en paraísos fiscales
- Las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los siguientes 3 años, en las zonas afectadas, estarán exoneradas del pago del IR durante 5 años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles únicamente a la nueva inversión.
- Las entidades del sistema financiero tendrán una rebaja del anticipo del IR del año 2016, en proporción al monto de los créditos otorgados hasta el 31 de diciembre, siempre que su destino sean las zonas afectadas.
- Hasta por un año, se encuentran exonerados del ISD y Aranceles Aduaneros, las importaciones efectuadas a favor de contribuyentes que hayan sufrido una afectación en sus activos productivos y que tengan su domicilio en las zonas afectadas.

Ley Orgánica para el equilibrio a las Finanzas Públicas

- El SRI directamente o por medio de las IFIs devolverá, en dinero electrónico 2 puntos del IVA pagado en la adquisición de bienes y servicios que se encuentren soportadas en comprobantes de venta válidos emitidos a nombre del titular de una cuenta de dinero electrónico.

- Las contratistas extranjeras, que suscriban con entidades y empresas públicas, contratos de ingeniería y construcción para inversiones en los sectores determinados como industrias básicas, gozarán de una exoneración del IR por 10 años, contados desde que se generen ingresos atribuibles a la nueva inversión, siempre que el monto del contrato sea superior al 5% del PIB.
- Las sociedades consideradas microempresas pagarán por concepto de anticipo de IR un monto equivalente al 50% del IR determinado en el ejercicio anterior, menos las retenciones en la fuente de IR que les hayan sido practicadas en el mismo.
- **Ampliación de plazo para el pago de obligaciones tributarias.**- Los contribuyentes que mantengan órdenes de pago no canceladas por un período de al menos 30 días calendario, con organismos y dependencias de las funciones Ejecutiva, Legislativa, Judicial, Electoral y de Transparencia y Control Social, así como los organismos y entidades creados por la Constitución o la ley para la prestación de servicios públicos o para desarrollar actividades económicas asumidas por el Estado, podrán pagar sin intereses ni multas las obligaciones cuya fecha de vencimiento hubiere sido a partir de enero de 2015, hasta el mes siguiente a aquel en que se efectúen las transferencias.
- **Ampliación de plazo para el pago de obligaciones con el IESS.**- Se establece la ampliación del plazo para el pago de aportes mensuales al IESS para proveedores de bienes y servicios; y entidades con las que exista convenio de prestación de servicios para grupos de atención prioritaria de los organismos del sector público. Esta ampliación aplicará cuando la falta de pago obedezca a retrasos en las transferencias que deban realizar dichas entidades.

22. Fusión

Mediante resolución de la Superintendencia de Compañías N° SCVS-IRQ-DRASD-SAS-16-0483 con fecha 11 de marzo del año 2016, aprobó 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 la que se realiza en julio del 2016.

FALCONFARMS DE ECUADOR S.A se fusionó con FLORES DE LA MONTAÑA S.A FLODELAM, FLORES DE SANTA MÓNICA S.A. FLOSANSA; Compañías que liquidaron su impuesto a la renta de manera anticipada, y reportaron sus estados financieros de manera separada de acuerdo a la siguiente información:

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DE LAS COMPAÑÍAS FUSIONADAS:

	Falconfarms Ecuador S.A.	Flores de la Montaña S.A.	Flores Santa Mónica S.A.	Cargofarms del Ecuador S.A.	Eliminaciones	Total
Activo						
Corriente						
Efectivo	33.467	1.996	353	-	-	35.816
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	120.995	11.519	117.245	-	-	249.759
Cuentas por cobrar clientes relacionados	12.056.703	2.177.234	1.381.176	-	(6.057.279)	9.557.834
Otras cuentas por cobrar	804.441	365.663	(31.742)	-	(1.562)	1.136.800
Inversiones en asociadas	600.466	-	-	-	-	600.466
Inventarios	1.119.947	211.884	223.786	-	-	1.555.617
Activos por impuestos corrientes	795.124	271.132	177.779	-	-	1.244.035
No corriente						
Propiedad, planta y equipo	10.018.280	6.304.520	3.300.590	-	-	19.623.390
Total activos	25.549.423	9.343.949	5.169.187			40.062.559
Pasivos						
Corrientes						
Obligaciones bancarias	(49.085)	(148.000)	(169.429)	-	-	(366.514)
Cuentas por pagar comerciales	(4.200.792)	(4.767.784)	(3.877.531)	-	6.057.279	(6.788.828)
Otras cuentas por pagar	(264.207)	(2.411.411)	(706.775)	-	-	(3.382.393)
Impuestos por pagar	(82.416)	(65.102)	(95.811)	-	-	(243.329)
Beneficios empleados corto plazo	(2.710.327)	(706.448)	(351.658)	-	-	(3.768.433)
No corrientes						
Obligaciones bancarias	(1.998.493)	(1.919.045)	(862.507)	-	-	(4.780.045)
Beneficios empleados post- empleo	(1.393.140)	(880.323)	(275.757)	-	-	(2.549.220)
Pasivos por impuesto diferido	(87.821)	(156.770)	-	-	-	(244.591)
Total pasivos	(10.786.281)	(11.054.883)	(6.339.468)			(22.123.353)

	Falconfarms Ecuador S.A.	Flores de la Montaña S.A.	Flores Santa Mónica S.A.	Cargofarms del Ecuador S.A.	Eliminaciones	Total
Patrimonio						
Capital social	(4.982.000)	(1.309.696)	(100.000)	(1.200)	1.160	(6.391.736)
Reservas	(1.348.210)	(9.882)	(400)	(2.011)	2.011	(1.358.492)
Otros resultados integrales - revalúos	(6.032.631)	(143.885)	-	-	-	(6.176.516)
Resultados acumulados	(2.400.300)	3.174.397	1.270.680	3.211	(1.609)	2.046.379
Total pasivo más patrimonio	(25.549.423)	(9.343.949)	(5.169.188)	-		(40.062.559)

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL DE LAS COMPAÑÍAS FUSIONADAS:

	Falconfarms Ecuador S.A.	Flores de la Montaña S.A.	Flora Santa Mónica S.A.	Cargofarms del Ecuador S.A.	Total
	31 de diciembre	31 de julio	31 de julio	31 de julio	
Ingresos de actividades ordinarias	25.347.492	5.672.201	2.259.900	-	33.279.593
Costo de ventas	(22.374.634)	(5.109.837)	(2.007.805)	-	(29.492.276)
GANANCIA BRUTA	<u>2.972.858</u>	<u>562.364</u>	<u>252.095</u>	<u>-</u>	<u>3.787.317</u>
Gastos de administración	(1.808.038)	(191.741)	(112.154)	-	(2.111.933)
Gastos de ventas	(169.971)	(40.745)	(12.086)	-	(222.802)
GANANCIA OPERACIONAL	<u>994.849</u>	<u>329.878</u>	<u>127.855</u>	<u>-</u>	<u>1.452.582</u>
Otros ingresos y gastos:					
Gastos financieros	(191.145)	(138.472)	(68.970)	-	(398.587)
Otros gastos	(1.037.789)	(94.616)	(153.458)	-	(1.285.863)
Otros ingresos	690.335	529	327	-	691.191
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	456.250	97.319	(94.246)	-	459.323
Menos impuesto a la renta:					
Corriente	(248.398)	(64.271)	(19.991)	-	(332.660)
Diferido	75.491	-	-	-	75.491
Utilidad (Pérdida) del período	<u>283.343</u>	<u>33.048</u>	<u>(114.237)</u>	<u>-</u>	<u>202.154</u>

OTROS RESULTADOS INTEGRALES:				
Ganancias actuariales	31.280	-	-	31.280
Total resultado integral del año	314.623	33.048	(114.237)	233.434
Resultado integral atribuible a los propietarios	314.623	33.048	(114.237)	233.434

23. 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 período 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 período 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 2016, 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 2017. 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.

24. Capital social

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

Nombre de la Subsidiaria	Número de acciones	Capital social
Falcon Farms Inc	6.390.436	6.390.436
Rengifo Gonella Jairo	1.256	1.256
Flopac del Ecuador S.A.	28.200	28.200
Total		US\$ 6.419.892

Durante el período 2016 FALCONFARMS DE ECUADOR S.A., perfeccionó la fusión lo que le disminuyó el capital, por un monto de, USD\$1.409.736 cuya fecha de inscripción en el registro mercantil fue 15 de junio de 2016, la fusión se realizó con las Compañías Subsidiarias FLORES DE LA MONTAÑA S.A FLODELAM, FLORES DE SANTA MÓNICA S.A. FLOSANSA y CARGOFARMS DE ECUADOR S.A.,

25. 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.

26. 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 del Grupo.

27. Eventos subsecuentes

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

28. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido aprobados por la Gerencia del Grupo y serán presentados a la junta general de accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Gerencia del Grupo, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Directores sin modificaciones.

Ing. Fernando Mantilla
Gerente General

Ing. Evelyn Román
Contadora General