

**FALCONFARMS DE
ECUADOR S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
SEPARADOS**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019,
con opinión de los auditores independientes.

FALCONFARMS DE ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

Contenido:

Estado de situación financiera	- 4 -
Estado de resultados integral	- 5 -
Estados de cambios en el patrimonio	- 6 -
Estados de flujos de efectivo	- 7 -
Notas a los estados financieros	- 9 -

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Opinión

Hemos auditado el estado separado de situación financiera adjunto de FALCONFARMS DE ECUADOR S.A., al 31 de diciembre del 2019, y los correspondientes estados separados 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 2019, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros separados antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de FALCONFARMS DE ECUADOR S.A., al 31 de diciembre del 2019, 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.

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor" en relación con la auditoría de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Responsabilidad del auditor

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros como un todo están libres de errores materiales, ya sea por fraude o por error, y emitir nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre va a detectar errores materiales cuando existan. Equivocaciones pueden surgir por fraude o error y se considera material si, individualmente o en conjunto, puede esperarse razonablemente que influyen en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre la base de los estados financieros.

Como parte de una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. Además:

- Conocemos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, debido a fraude o error, elaboramos e implementamos procedimientos en el desarrollo de la auditoría que nos permitan mitigar los riesgos identificados y obtener evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material como resultado de fraude es mayor que en el caso de una incorrección material, ya que el fraude puede involucrar complicidad, alteración, omisiones intencionales, declaraciones falsas y elusión del control interno.
- Aplicamos procedimientos que nos permiten conocer el control interno de la Compañía relevante para la auditoría, y elaboramos programas de trabajo apropiados, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Revisamos las políticas contables y evaluamos si son usadas de forma consistente y apropiada, así como las estimaciones contables y las declaraciones realizadas por la gerencia.

- Establecemos si el supuesto de negocio en marcha es usado por la gerencia y basados en la evidencia de auditoría concluimos que no existe incertidumbre sobre hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. En el caso específico de Falconfarms esta condición no aplica. Si concluimos la existencia de una incertidumbre significativa, estamos obligados a incluir en nuestro informe de auditoría las revelaciones en los estados financieros separados; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Valuamos la estructura, el contenido y la presentación de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, las transacciones y eventos subsecuentes que permitan una presentación razonable.

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 separados 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.

En la preparación de los estados financieros separados, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Entidad para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados, salvo que la administración se proponga liquidar la Entidad o cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados de la Administración son responsables de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Entidad.

Otros asuntos

Como se menciona en la nota 3.2, la Compañía prepara, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), estados financieros consolidados al 31 de diciembre del 2019, los cuales se presentan en forma separada de estos estados financieros.

Etl-Ec Auditores S.A.

Quito, febrero 05, 2020
Registro No. 680



Nancy Proaño
Licencia No. 29431

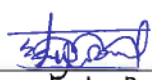
FALCONFARMS DE ECUADOR S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresados en U.S. dólares)

		31 de Diciembre	
	Notas	2019	2018
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo	7	31.999	78.304
Activos financieros			
Cuentas por cobrar clientes no relacionados		791.820	526.575
Cuentas por cobrar clientes relacionados	8	3.634.709	6.552.182
Otras cuentas por cobrar		42.063	78.989
Inventarios	9	1.034.483	1.335.093
Activos por impuestos corrientes	10	419.719	333.269
Total activos corrientes		<u>5.954.793</u>	<u>8.904.412</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, planta y equipo	11	23.320.332	23.272.613
Propiedades de inversión		103.497	-
Activos biológicos	12	2.290.857	2.203.600
Activos por impuesto diferido	16	189.635	94.793
Inversiones en asociadas	13	321.621	586.369
Otras cuentas por cobrar		707.381	707.380
Total activos no corrientes		<u>26.933.323</u>	<u>26.864.755</u>
Total activos		<u>32.888.116</u>	<u>35.769.167</u>
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones financieras	14	5.946.493	5.953.442
Cuentas por pagar comerciales	15	5.642.233	6.822.846
Otras cuentas por pagar		218.215	324.859
Pasivos por impuestos corrientes	10	210.624	119.093
Beneficios empleados corto plazo	16	1.411.458	1.526.671
Total pasivos corrientes		<u>13.429.023</u>	<u>14.746.911</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones financieras	14	2.140.558	4.407.167
Otras cuentas por pagar		1.049.713	2.876.492
Beneficios empleados post-empleo	19	3.270.440	3.197.797
Pasivos por impuesto diferido	17	438.229	240.912
Total pasivos no corrientes		<u>6.898.940</u>	<u>10.722.368</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	25	8.254.739	6.391.736
Reservas	26	1.358.492	1.358.492
Resultados acumulados NIIF		6.176.516	6.176.516
Otros resultados integrales	27	-	55.008
Resultados acumulados	28	(3.681.864)	(4.049.374)
Resultado del ejercicio		452.270	367.510
Total patrimonio		<u>12.560.153</u>	<u>10.299.888</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>32.888.116</u>	<u>35.769.167</u>


 Fernando Mantilla
 Gerente General


 Evelyn Román
 Contador General

Ver notas a los estados financieros

FALCONFARMS DE ECUADOR S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL SEPARADO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresados en U.S. dólares)

		31 de Diciembre	
	Notas	2019	2018
Ingresos de actividades ordinarias	20	36.649.841	35.714.247
Costo de ventas	21	(31.703.240)	(30.942.130)
GANANCIA BRUTA		4.946.601	4.772.117
Gastos de administración	22	(2.895.124)	(2.290.940)
Gastos de ventas		(200.893)	(226.721)
UTILIDAD OPERACIONAL		1.850.584	2.254.456
<u>Otros ingresos y gastos:</u>			
Gastos financieros		(665.455)	(544.008)
Otros gastos netos de ingresos		(372.992)	(979.288)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		812.137	731.160
Menos impuesto a la renta:			
Corriente	23	(312.400)	(303.788)
Diferido		(47.467)	(59.862)
Utilidad del período		452.270	367.510
OTROS RESULTADOS INTEGRALES:			
(Pérdidas) ganancias actuariales		(55.008)	34.487
Total resultado integral del año		397.262	333.023
Resultado integral atribuible a los propietarios		452.270	367.510


 Fernando Mantilla
Gerente General


 Evelyn Román
Contador General

FALCONFARMS DE ECUADOR S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO SEPARADO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresados en U.S. dólares)

Descripción	Nota	Capital pagado	Reservas			Otras resultados integrales	Resultados acumulados			
			Reserva legal	Reserva facultativa y estatutaria	Reserva de capital		Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Resultados acumulados adopción NIIF 1ra vez	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2017	25-28	6.391.736	201.499	404.381	752.612	89.495	(4.224.921)	175.547	6.176.516	9.966.865
Transferencia a otras cuentas patrimoniales		-	-	-	-	-	175.547	(175.547)	-	-
Utilidad neta		-	-	-	-	(34.487)	-	367.510	-	333.023
Saldos al 31 de diciembre del 2018	25-28	6.391.736	201.499	404.381	752.612	55.008	(4.049.374)	367.510	6.176.516	10.299.888
Aumento de capital		1.863.003	-	-	-	-	-	-	-	1.863.003
Transferencia a otras cuentas patrimoniales		-	-	-	-	-	367.510	(367.510)	-	-
Utilidad neta		-	-	-	-	(55.008)	-	452.270	-	397.262
Saldos al 31 de diciembre del 2019	25-28	8.254.739	201.499	404.381	752.612	-	(3.681.864)	452.270	6.176.516	12.560.153


Fernando Mamitita
Gerente General


Evelyn Román
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

FALCONFARMS DE ECUADOR S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresados en U.S. dólares)

	31 de Diciembre	
	2019	2018
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	41.399.025	34.061.034
Pagado a proveedores y empleados	(32.838.948)	(34.146.684)
Utilizado en otros	(5.324.006)	(1.159.891)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	3.236.071	(1.245.541)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de propiedad y equipo	(1.170.072)	(1.786.963)
Utilizado en propiedad de inversión	(103.497)	-
Proveniente de acciones y participaciones	264.748	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(1.008.821)	(1.786.963)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
(Utilizado en) proveniente de obligaciones financieras	(2.273.555)	3.103.716
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(2.273.555)	3.103.716
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES:		
(Disminución) incremento neto durante el año	(46.305)	71.212
Saldos al comienzo del año	78.304	7.092
Saldos al final del año (*)	31.999	78.304

(*) Flujo de efectivo no incluye sobregiros bancarios, lo cuales están clasificados en obligaciones financieras.

(Continúa...)

FALCONFARMS DE ECUADOR S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresados en U.S. dólares)

	31 de Diciembre	
	2019	2018
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta	452.270	368.982
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación		
Depreciaciones	955.843	1.805.790
Beneficios empleados	847.718	853.091
Venta y baja de propiedad y equipo	166.511	205.334
Impuesto a la renta corriente y diferido	47.467	59.863
Otros	16.731	(58.215)
Medición activo biológico	(2.290.857)	(2.203.600)
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	(265.246)	166.481
Cuentas por cobrar clientes relacionados	5.121.073	-
Otras cuentas por cobrar	-	(308.011)
Otros activos financieros	-	201.200
Inventarios	300.610	28.557
Activos por impuestos corrientes	(172.899)	184.029
Cuentas por pagar comerciales	682.390	(1.736.528)
Otras cuentas por pagar	(1.826.781)	(1.001.682)
Impuestos por pagar	91.530	(3.076)
Beneficios empleados	(890.289)	163.287
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	3.236.071	(1.245.541)


Fernando Mantilla
Gerente General


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 relacionados	- 20 -
9.	Inventarios	- 21 -
10.	Impuestos corrientes	- 21 -
11.	Propiedad, planta y equipo	- 22 -
12.	Activos biológicos	- 23 -
13.	Inversiones en asociadas	- 23 -
14.	Obligaciones bancarias	- 23 -
15.	Cuentas por pagar comerciales	- 24 -
16.	Beneficios empleados corto plazo	- 24 -
17.	Impuestos diferidos	- 24 -
18.	Transacciones con partes relacionadas	- 25 -
19.	Beneficios empleados post-empleo	- 25 -
20.	Ingresos	- 26 -
21.	Costo de ventas	- 27 -
22.	Gastos administrativos	- 27 -
23.	Impuesto a la renta	- 27 -
24.	Precios de transferencia	- 32 -
25.	Capital social	- 32 -
26.	Reservas	- 33 -
27.	Otros resultados integrales	- 33 -
28.	Resultados acumulados	- 33 -
29.	Eventos subsecuentes	- 33 -
30.	Aprobación de los estados financieros	- 33 -

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 y la 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 julio del 2016 se fusionó por absorción con las Compañías FLORES DE LA MONTAÑA S.A. FLODELAM, FLORES SANTA MÓNICA S.A. FLOSANSA, FLORES DE LA MONTAÑA CAYAMBE, FLORES SANTA MÓNICA EL QUINCHE y CARGOFARMS DE ECUADOR S.A.

2. Situación financiera en el país

En el año 2019 la situación económica en el país no tuvo el crecimiento esperado, los ingresos petroleros se mantuvieron, el déficit fiscal y el alto nivel de endeudamiento del país ha originado falta de liquidez en ciertos sectores de la economía. La economía en forma generalizada se vio afectada por el paro nacional ocurrido en el mes octubre del 2019 cuyos efectos económicos se reflejan en el resultado del periodo.

El gobierno ha implementado medidas como la Ley de Simplicidad Tributaria y ha manifestado la posibilidad de privatizar ciertas empresas estatales, lo que hace prever que se están generando las condiciones para que a mediano plazo el país acceda a créditos con organismos multilaterales que permitan salir del déficit fiscal.

La política fiscal genera impacto, es indudable sin embargo la Compañía está orientada a mejorar sus procesos productivos a fin de poder optimizar los recursos.

3. Políticas contables significativas

3.1 Bases de presentación y declaración de cumplimiento

Los Estados Financieros Separados de FALCONFARMS DE ECUADOR S.A., 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 del 2019 y 2018, y según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros 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 separados 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 separados 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 separados. Estas políticas han sido definidas en función de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2019 y 2018, aplicadas de manera uniforme a los periodos que se presentan.

3.2 Estados financieros separados

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, los estados financieros de una entidad que posee subsidiarias (entidades controladas por la Compañía) se preparan sobre una base consolidada. Sin embargo, es requerido por la legislación del país que se preparen estados financieros individuales de la empresa controlante, denominados estados financieros separados.

3.3 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 se clasifican como préstamos en el pasivo corriente.

3.4 Activos financieros

Reconocimiento

Una entidad reconocerá un activo o pasivo financiero en su estado de situación financiera cuando exista un contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad o un pasivo financiero o instrumento de patrimonio en otra entidad.

Medición inicial

Excepto para las cuentas por cobrar comerciales, en el reconocimiento inicial la Compañía medirá un activo financiero por su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no se contabilice al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero.

Clasificación

Una entidad clasificará los activos financieros según su medición posterior

- Activo financiero a costo amortizado
- Activo financiero a valor razonable con cambios en el resultado
- Activo financiero a valor razonable con cambio en otros resultados integrales.

Medición posterior de activos financieros

Después del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, considerando su clasificación:

- Activo financiero a costo amortizado.- Los activos se mantienen para el cobro de flujos contractuales en fechas especificadas y que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. Los ingresos por intereses deberán calcularse utilizando el método del interés efectivo. Una ganancia o pérdida en un activo financiero que se mida al costo amortizado se reconocerá en el resultado del periodo cuando el activo financiero se dé de baja en cuentas, se reclasifique a través del proceso de amortización, o para reconocer ganancias o pérdidas por deterioro de valor.
- Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales.- Los activos se mantienen para el cobro de flujos contractuales y para la venta de activos financieros y que los flujos efectivo representan únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. Una ganancia o pérdida en un activo financiero que se mida con cambios en otros resultados integrales se reconocerá en otro resultado integral, excepto las ganancias o pérdidas por deterioro de valor o por diferencias de cambio hasta que el activo financiero se dé de baja en cuentas o se reclasifique. Cuando un activo financiero se dé de baja en cuentas, la ganancia o pérdida acumulada anteriormente reconocida en otro resultado integral se reclasificará desde patrimonio al resultado del periodo como un ajuste de reclasificación
- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.- Aquellos activos financieros que no pueden ser medidos al costo amortizado o con cambios en otros resultados integrales. 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

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.

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

Para las cuentas por cobrar la Compañía utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9, que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero sean reconocidas desde su reconocimiento inicial.

Enfoque general.- La Compañía aplica para todos los activos financieros excepto para cuentas por cobrar comerciales y activos contractuales, siempre y cuando el riesgo crediticio inicial de un instrumento financiero no se ha incrementado de forma significativa y cuando las pérdidas crediticias esperadas pueden ser posibles en los próximos doce meses.

Enfoque simplificado.- La Compañía aplica este enfoque para cuentas por cobrar comerciales, en el que la estimación del deterioro responderá a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida de la cuenta, tanto en el reconocimiento inicial como en periodos posteriores.

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 continúa 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 del activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los ingresos recibidos.

3.5 Inversiones

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 Discontinuas.

3.6 Pasivos financieros

Reconocimiento, medición inicial y clasificación

La Compañía reconocerá un pasivo financiero en su estado financiero todos sus derechos y obligaciones contractuales cuando y solo cuando se convierta en parte de las cláusulas contractuales.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los préstamos y cuentas por pagar contabilizadas al costo amortizado netos de los costos de transacción directamente atribuibles.

Clasificación

Una entidad clasificará los pasivos financieros según se midan posteriormente sobre la base de los tres siguientes:

- Pasivo financiero a costo amortizado
- Pasivo financiero a valor razonable
- Pasivo financiero a valor razonable con cambio en otros resultados integrales

Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados.- Presentará una ganancia o pérdida sobre un pasivo financiero designado como valor razonable.

Medición posterior de pasivos financieros.- Después del reconocimiento inicial, los pasivos financieros se miden al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.- Son obligaciones presentes provenientes de las operaciones de transacciones pasadas, tales como la adquisición de bienes o servicios.

Baja de pasivos financieros.- La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando y solo cuando se haya extinguido la obligación especificada en el contrato o haya sido cancelada.

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 Activos biológicos

Las plantas productoras se encuentran medidas al costo, que comprende el valor de compra más todos los gastos adicionales que se produzcan hasta que finalice su estado vegetativo. El periodo de amortización inicia en su estado productivo en base a los años estimados de vida útil por el método de línea recta. Posteriormente se miden al valor de costo menos su amortización acumulada y pérdidas por deterioro de valor.

Los productos biológicos son medidas a valor razonable en función a los flujos futuros netos esperados, cuyos efectos se reconocen en el resultado del ejercicio.

3.9 Reconocimiento de ingresos

La Compañía reconocerá los ingresos cuando se satisface una obligación de transferencia de un bien o servicio comprometido a un cliente y este obtiene el control y a lo largo del tiempo cuando satisface la transferencia del bien o servicio comprometido al cliente.

La Compañía reconocerá los ingresos por la transferencia de bienes o servicios por el importe al que tendrá derecho por la contraprestación comprometida con los clientes.

La Compañía contabilizará un contrato con un cliente cuando se cumplan todos los criterios siguientes:

1. Las partes del contrato han aprobado el contrato (por escrito, oralmente o de acuerdo con otras prácticas tradicionales del negocio) y se comprometen a cumplir con sus respectivas obligaciones;
2. La entidad puede identificar los derechos de cada parte con respecto a los bienes a transferir;
3. La entidad puede identificar las condiciones de pago con respecto a los bienes a transferir;
4. El contrato tiene fundamento comercial (es decir, se espera que el riesgo, calendario o importe de los flujos de efectivo futuros de la entidad cambien como resultado del contrato); y.

5. Es probable que la entidad recaude la contraprestación a la que tendrá derecho a cambio de los bienes que se transferirán al cliente. Para evaluar si es probable la recaudación del importe de la contraprestación, una entidad considerará solo la capacidad del cliente y la intención que tenga de pagar esa contraprestación a su vencimiento. El importe de la contraprestación al que la entidad tendrá derecho puede ser menor que el precio establecido en el contrato si la contraprestación es variable, porque la entidad puede ofrecer al cliente una reducción de precio.

Venta bienes

Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes de acuerdo con los términos del contrato.

La Compañía registrará sus contratos dentro del estado financiero como un activo o pasivo de contrato dependiendo de la relación entre el desempeño de la entidad y el pago del cliente

Activo de contrato

Un activo del contrato es el derecho de una entidad a la contraprestación a cambio de los bienes o servicios que la entidad ha transferido al cliente.

Pasivo de contrato

Un pasivo del contrato es la obligación que tiene una entidad de transferir bienes o servicios a un cliente del que la entidad ha recibido un pago.

Juicios por contratos

La Compañía para determinar el progreso hacia la satisfacción completa de una obligación de desempeño del contrato aplicó el método de [producto/recurso].

Método del producto.- La Compañía reconocerá el ingreso en base a los bienes o servicios transferidos hasta el cierre del periodo con relación a los bienes y servicios comprometidos en el contrato.

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 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 impositivas. 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 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 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.

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.

3.11 Propiedad, planta y equipo

Después del reconocimiento inicial, los terrenos y edificios son presentados a sus valores revaluados, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan periódicamente.

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 la Compañía 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 2018).

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 reportadas 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	10 años
Equipo	10 años
Equipo oficina	10 años
Invernaderos	10 años
Instalaciones	10 años
Maquinaria y equipo	10 años
Cuartos fríos	10 años

Grupo	Tiempo
Plantaciones	7 años
Vehículos	5 años
Pozo	5 años
Equipo de cómputo	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 ítem de propiedad, 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 Propiedades de inversión

Son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción.

Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

3.13 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.

La tasa de descuento utilizada para determinar el valor presente de la provisión por jubilación patronal y desahucio corresponden a la de los rendimientos del mercado de los bonos corporativos de alta calidad ecuatorianos.

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.

3.14 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.

3.15 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.

3.16 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.

3.17 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

3.18 Cambios de políticas y estimaciones contables

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2019, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables importantes respecto al ejercicio anterior.

3.19 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.

3.20 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.

3.21 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 2019.

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

<u>Título y nombre normativa</u>	<u>Modificaciones</u>	<u>Fecha estimada aplicación en la Compañía</u>
Marco Conceptual	El Marco revisado es más completo que el anterior: su objetivo es proporcionar el conjunto completo de herramientas para el establecimiento de normas. Cubre todos los aspectos del establecimiento de normas, desde el objetivo de la información financiera, hasta la presentación y revelaciones.	1 de enero de 2020
NIIF 3	El efecto de estos cambios es que la nueva definición de un negocio es más estrecha, lo que podría dar como resultado que se reconozcan menos combinaciones de negocios.	1 de enero de 2020
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad	1 de enero del 2020
NIIF 17	Reemplazará la NIIF 4 Contratos de Seguros	1 de enero de 2021
NIIF 10 y NIC 28	Establece enmiendas para la venta o contribución de activos entre un inversor y su asociado negocio conjunto.	No definida

La Compañía no ha concluido aún con el análisis de los principales 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

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 3.11 la Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para su propiedad, planta y equipo, esta 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 y Financiera de la Compañía, mismos que se encargan de 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 forma 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 se encuentran concentradas en su relacionada Falcon Farms INC.

La Compañía mantiene cuentas por cobrar importantes con sus partes relacionadas por un monto de USD \$ 3.683.489

Riesgo de liquidez

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

Efectivo en Bancos y Activos Financieros

El efectivo en bancos y activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, se mantienen en instituciones financieras descritas a continuación:

Entidad Financiera	Calificación	
	2019	2018
Banco Pichincha C.A	AAA-	AAA-
Banco Produbanco-Grupo Promerica	AAA-	AAA-

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.

La Administración efectúa una evaluación periódica de la posición financiera de la compañía, misma que demuestra que existe la capacidad suficiente para continuar como negocio en marcha y es adecuada en relación al mercado en que se desarrolla.

Índices financieros

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

Capital de trabajo	USD\$ (7.474.232)
Índice de liquidez	0.44 veces
Pasivos totales / patrimonio	1.69 veces
Deuda financiera / activos totales	25%

Déficit de capital de trabajo

Al 31 de diciembre del 2019, La Compañía presenta un déficit de capital de trabajo por aproximadamente US\$ 7.474.232. Este déficit se origina en parte por el financiamiento obtenido de sus instituciones financieras, el mismo que se espera sea superado en el corto plazo y para el cual se están considerando medidas correctivas que permitirán mejorar esta situación.

6. Instrumentos Financieros por categoría

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el detalle de los activos y pasivos financieros están conformados de la siguiente manera:

		31 de Diciembre			
		2019		2018	
	Nota	Corriente	No Corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros:					
Costo amortizado:					
Efectivo y bancos	7	31.999	-	78.304	-
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	8	4.468.592	707.380	7.157.746	707.380
Total		4.500.591	707.380	7.236.050	707.380
Pasivos financieros:					
Costo amortizado:					
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	15	5.860.448	1.049.713	7.147.705	2.876.492
Préstamos	14	5.946.493	2.140.558	5.953.442	4.407.167
Total		11.806.941	3.190.271	13.101.147	7.283.659

7. Efectivo

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los saldos de efectivo están conformados de la siguiente manera:

	31 de Diciembre	
	2019	2018
Bancos	18.174	76.304
Cajas	13.825	2.000
Total	31.999	78.304

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

8. Cuentas por cobrar relacionados

Los saldos de cuentas por cobrar clientes relacionados al 31 de diciembre del 2019 y 2018, se muestran a continuación:

	31 de Diciembre	
	2019	2018
Compañías Vinculadas Del Exterior	3.683.489	6.532.717
Compañías Vinculadas Moneda Nacional	99.550	23.452
Clientes Del Exterior	(148.330)	(3.987)
Total	3.634.709	6.552.182

El período 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.

Sin embargo, el riesgo crediticio de la Compañía es bajo debido las ventas en un 90% son efectuadas a su relacionada.

Antigüedad de saldos en mora, pero no deteriorados

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

	31 de Diciembre	
	2019	2018
Mayo a 360 días	227.445	227.445
Total	227.445	227.445

El saldo en su totalidad corresponde a la Compañía relacionada FALCONFARMS DE COLOMBIA S.A.

Antigüedad de cuentas por cobrar deterioradas

Las cuentas por cobrar deterioradas se componen principalmente de saldos por cobrar a clientes con una antigüedad superior a 365 días.

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	
	2019	2018
Saldo al inicio	(3.987)	(31.712)
Pérdidas por deterioro reconocida en el período	152.317	27.725
Total	(148.330)	(3.987)

9. Inventarios

Los saldos de inventarios al 31 de diciembre del 2019 y 2018, se muestran a continuación:

	31 de Diciembre	
	2019	2018
Materias primas	1.084.861	1.290.575
Inventarios en tránsito	26.438	121.334
Provisión por obsolescencia	(76.816)	(76.816)
Total	1.034.483	1.335.093

El costo de los inventarios de material prima reconocidos en el gasto durante el año 2019 y 2018 fue de USD\$ 9.052.740 y USD\$ 8.877.988 respectivamente.

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

10. Impuestos corrientes

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la composición de los saldos de activos y pasivos por impuestos corrientes se presenta a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2019	2018
Activos por impuestos corrientes		
Impuesto a la renta	39.523	42.164
Impuesto al valor agregado	380.196	291.105
Total activos por impuestos corrientes	419.719	333.269
Pasivos por impuestos corrientes		
Impuesto a la renta	103.950	28.483
Impuesto al valor agregado	106.674	90.610
Total pasivos por impuestos corrientes	210.624	119.093

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

11. Propiedad, planta y equipo

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 los saldos de Propiedad, planta y equipo son los siguientes:

Descripción	31 de Diciembre	
	2019	2018
Construcciones y edificaciones	14.721.830	14.319.699
Plantaciones agrícolas y forestales	8.658.425	8.501.957
Terrenos	6.253.665	6.253.665
Maquinaria y equipo	2.346.167	3.320.026
Acueductos, plantas y redes	2.326.540	2.789.364
Construcciones en curso	1.081.349	524.908
Pozos artesianos	522.379	392.806
Equipo de computación y comunicación	172.549	152.795
Equipo de oficina	26.087	24.927
Propiedad, planta y equipo en tránsito	-	11.039
Flota y equipo	2.721	2.721
Depreciación acumulada	(9.428.907)	(10.431.949)
Amortización acumulada	(3.144.020)	(2.392.590)
Agotamiento acumulado	(218.453)	(196.755)
Total	23.320.332	23.272.613

2019					
Descripción	Saldo al inicio del año	Bajas	Adiciones	Transferencias	Saldo al final del año
Construcciones y edificaciones	14.319.699	(125.143)	-	527.274	14.721.830
Plantaciones agrícolas y forestales	8.501.957	(318.097)	474.565	-	8.658.425
Terrenos	6.253.665	-	-	-	6.253.665
Maquinaria y Equipo	3.320.026	(1.238.305)	264.446	-	2.346.167
Acueductos, plantas y redes	2.789.364	(557.142)	94.318	-	2.326.540
Construcciones en curso	524.908	-	1.107.289	(550.848)	1.081.349
Pozos artesianos	392.806	(1.805)	131.378	-	522.379
Equipo de computación y comunicación	152.795	(14.859)	-	34.613	172.549
Equipo de Oficina	24.927	-	1.160	-	26.087
Propiedad, planta y equipo en tránsito	11.039	-	-	(11.039)	-
Flota y equipo de transporte	2.721	-	-	-	2.721
Total	36.293.907	(2.255.351)	2.073.156	-	36.111.712
Depreciación acumulada	(10.431.949)	1.935.382	(932.340)	-	(9.428.907)
Amortización acumulada	(2.392.590)	330.670	(1.082.100)	-	(3.144.020)
Agotamiento acumulado	(196.755)	1.805	(23.503)	-	(218.453)
Total	23.272.613	12.506	35.213	-	23.320.332

2018					
Descripción	Saldo al inicio del año	Bajas	Adiciones	Transferencias	Saldo al final del año
Construcciones y edificaciones	13.728.417	-	46.751	544.531	14.319.699
Plantaciones agrícolas y forestales	8.275.578	(293.161)	561.099	(41.559)	8.501.957
Terrenos	6.253.665	-	-	-	6.253.665
Maquinaria y Equipo	2.567.433	-	103.954	648.639	3.320.026
Acueductos, plantas y redes	2.400.038	(9.041)	19.212	379.155	2.789.364
Construcciones en curso	1.106.440	-	1.029.573	(1.611.105)	524.908
Pozos artesianos	324.195	-	-	68.611	392.806
Equipo de computación y comunicación	115.179	-	25.888	11.728	152.795
Equipo de Oficina	24.927	-	-	-	24.927
Propiedad, planta y equipo en tránsito	10.553	-	486	-	11.039
Flota y equipo de transporte	2.721	-	-	-	2.721
Total	34.809.146	(302.202)	1.786.963	-	36.293.907
Depreciación acumulada	(9.679.105)	904	(753.748)	-	(10.431.949)
Amortización acumulada	(1.456.921)	95.964	(1.031.633)	-	(2.392.590)
Agotamiento acumulado	(177.880)	-	(18.875)	-	(196.755)
Total	23.495.240	(205.334)	(17.293)	-	23.272.613

Activos en garantía

Al 31 de diciembre del 2018, los terrenos y edificaciones con un saldo en libros de aproximadamente USD\$23 millones han sido pignoralos para garantizar los préstamos de la Compañía. La Compañía no está autorizado a pignorar estos activos como garantía para otros préstamos ni para venderlos a otra Compañía.

12. Activos biológicos

A continuación, se detallan los saldos de la cuenta activos biológicos al 31 de diciembre del 2019:

	31 de diciembre	
	2019	2018
Rosas	1.975.124	1.931.326
Gypso	315.733	272.274
Total	2.290.857	2.203.600

El detalle de las hipótesis utilizadas en la determinación del valor razonable:

Tipo de activo biológico	Meses de producción	Tasa de descuento anual	No. de tallos
Rosas	enero	14%	19.149.288
Gypso	enero	14%	2.730.021
Rosas	febrero	14%	7.529.295
Gypso	febrero	14%	1.033.506
Rosas	marzo	14%	6.513.425
Gypso	marzo	14%	1.111.744
Gypso	abril	14%	2.749.831
Gypso	mayo	14%	1.288.409

Los movimientos de activos biológicos al 31 de diciembre del 2019 y 2018 se detallan a continuación:

	31 de Diciembre	
	2019	2018
Saldo inicial	2.203.600	2.036.270
Ventas	(2.203.600)	(2.036.270)
Generación nuevo activo biológico	2.203.600	2.036.270
Ganancia en la medición al valor razonable	87.257	167.330
Saldos al final del año	2.290.857	2.203.600

Anualmente se realiza un análisis para establecer el valor razonable del activo biológico, los cambios en el costo del activo originados por este procedimiento se reconocen en resultados del ejercicio.

13. Inversiones en asociadas

El detalle de inversiones en asociadas al 31 de diciembre del 2019 y 2018, se detalla a continuación:

Compañía	31 de Diciembre			
	2019	2018	2019	2018
Falconfarms de Colombia S.A.	2,91%	2,91%	321.621	586.369
Total			321.621	586.369

14. Obligaciones bancarias

Un resumen de las obligaciones bancarias se detalla a continuación:

	31 de Diciembre	
	2019	2018
Sobregiros bancarios	1.395.430	1.350.088
Obligaciones con Instituciones Bancarias	4.253.063	4.264.678
Corresponde al préstamo con el Banco de la Producción con una tasa de interés es del 9.02 %.		
Préstamos con el exterior a una tasa del 8,50%	298.000	338.676
Total	5.946.493	5.953.442
Otras instituciones	431.045	2.857.045
Banco Produbanco	1.709.513	1.550.122
Total	2.140.558	4.407.167

15. Cuentas por pagar comerciales

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 el detalle de saldos de cuentas por pagar comerciales es el siguiente:

Descripción	31 de Diciembre	
	2019	2018
Proveedores locales	4.113.681	5.179.316
Varios	410.485	251.462
Proveedores del exterior	372.995	554.195
Otros costos	278.166	439.620
Servicios de mantenimiento	247.320	159.973
Transporte	219.586	238.280
Total	5.642.233	6.822.846

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

16. Beneficios empleados corto plazo

Un detalle de las cuentas por pagar a empleados al 31 de diciembre del 2019 y 2018 se muestra a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2019	2018
Vacaciones	424.577	528.001
Décimo cuarto sueldo	247.525	260.125
Aporte al IESS	222.102	218.860
Participación trabajadores	143.562	99.500
Nómina	142.766	218.414
Descuentos	78.429	59.743
Préstamos IESS	74.530	61.064
Décimo tercer sueldo	66.733	66.657
Aporte de fondos	10.478	10.290
Embargos	756	4.017
Total	1.411.458	1.526.671

17. Impuestos diferidos

Activo por impuesto diferido

Son las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en períodos futuros relacionadas con las diferencias temporarias deducibles, la compensación de pérdidas obtenidas en períodos anteriores, que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal y la compensación de créditos no utilizados procedentes de períodos anteriores.

A continuación, se detalla la composición del saldo de impuestos diferidos:

Descripción	31 de Diciembre	
	2019	2018
Por provisiones de jubilación patronal y desahucio	189.635	94.793
Total	189.635	94.793

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.

18. Transacciones con partes relacionadas

A continuación se resumen las principales transacciones con Compañías Relacionadas en los años 2019 y 2018

Transacciones y saldos comerciales

Año 2019

	Ingresos	Compras	Total
Polo Farms Llc	7.258.501	-	
Falcon Farms Inc	21.841.260	(25.037)	
Flopac De Ecuador S.A	1.281	(84.111)	
Total general			

Año 2018

	Ingresos	Compras	Total
Falcon Farms Inc	8.642.139	-	8.642.139
Polo Farms Llc	22.342.180	(6.122)	22.336.058
Flopac De Ecuador S.A	76	(81.795)	(81.719)
Total general			

19. Beneficios empleados Post-Empleo

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

Descripción	31 de Diciembre	
	2019	2018
Jubilación patronal	2.465.872	2.449.525
Desahucio	804.568	748.272
Total	3.270.440	3.197.797

Movimiento empleados post-empleo

El movimiento de las cuentas beneficios empleados durante el año 2019 y 2018 se detalla a continuación:

Jubilación patronal

Descripción	31 de diciembre	
	2019	2018
Saldo al comienzo del año	2.449.525	2.387.424
Costo de los servicios del periodo corriente	168.615	182.821
Costo por intereses	99.198	97.744
(Ganancias) actuariales	(20.056)	30.099
Reversión de reservas por trabajadores salidos	(147.490)	(191.075)
Beneficios pagados	(83.920)	(57.488)
Saldo al final	2.465.872	2.449.525

Desahucio

Descripción	31 de diciembre	
	2019	2018
Saldo al comienzo del año	748.272	647.084
Costo de los servicios del período corriente	103.422	120.349
Costo por intereses	32.457	29.961
(Ganancias) actuariales	(3.117)	4.389
Beneficios pagados	(30.317)	(5.912)
Reserva de trabajadores	(46.149)	(47.599)
Saldo al final	804.568	748.272

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2019 y 2018 por un actuario 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 actuariales 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:

Descripción	2019	2018
	%	%
Tasa de descuento	7.92%	8.21%
Tasa de incremento salarial	3.59%	3.91%
Tasa de rotación	5.96%	1.79%

La Administración de la Compañía aplicó con uniformidad la tasa de descuento en los períodos 2018 y 2019 considerando como tasa de descuento, el rendimiento de los bonos corporativos de alta calidad de Ecuador.

20. Ingresos

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

Descripción	31 de Diciembre	
	2019	2018
Exportaciones Directas	34.968.670	34.944.548
Otros Costos Y Gastos	1.192.392	477.755
Local Calidad Export.	348.794	65.100
Niif – De Activos Biologicos – Ciclo Corto	87.258	167.329
Material De Desecho	32.267	15.311
Material Vegetal	14.692	7.427
Materiales Gravados	5.528	35.709
Materiales Excluidos	240	1.068
Total	36.649.841	35.714.247

Contratos con clientes

Los ingresos ordinarios reconocidos al 31 de diciembre del 2019 y 2018 en un 90% corresponden a contratos con clientes en los que se mantiene como obligación de desempeño la exportación de rosas y gypson no se han identificado contraprestaciones variables como devoluciones, descuentos por pronto pago y garantía y manejan como forma de pago 180 días plazo.

21. Costo de ventas

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

Descripción	31 de Diciembre	
	2019	2018
Mano de obra directa	15.678.033	15.672.019
Materia prima	9.052.740	8.877.988
Costos indirectos	6.311.191	5.984.030
Costo de venta	661.276	408.093
Total	31.703.240	30.942.130

22. Gastos administrativos

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

Descripción	31 de Diciembre	
	2019	2018
Personal	1.629.073	1.596.404
Impuestos	547.247	164.735
Varios	315.135	120.721
Servicios	108.452	104.531
Viaje	99.212	95.079
Honorarios	81.082	92.920
Contribuciones y afiliaciones	53.315	41.685
Arriendos	32.066	38.715
Mantenimiento y reparación	14.393	17.026
Depreciaciones	7.955	9.910
Seguros	6.983	8.235
Adecuaciones e instalaciones	211	979
Total	2.895.124	2.290.940

23. Impuesto a la renta

De conformidad con Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera Publicada en el registro oficial No. 150 del 29 de diciembre de 2018, la tarifa para el impuesto a la renta a partir del año 2019 se calculará en un 25% 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:

Participación menor al 50%:	% Participación	% IR
Compañía domiciliada en paraíso fiscal	40%	28%
Persona natural o sociedad residente en Ecuador	60%	25%

Participación mayor al 50%:	% Participación	% IR
Compañía domiciliada en paraíso fiscal	55%	28%
Persona natural o sociedad residente en Ecuador	45%	

Cuando una sociedad residente en el Ecuador distribuya o entregue utilidades, dividendos o beneficios, a favor de personas naturales residentes en el Ecuador, deberá efectuar una retención en la fuente de impuesto a la renta de conformidad con lo establecido en el Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno.

Esta disposición aplica también para las utilidades, dividendos o beneficios anticipados; así como también, para los préstamos a accionistas conforme lo dispuesto en la Ley; sin perjuicio de la retención respectiva que constituye crédito tributario para la sociedad que efectúe el pago.

Sin perjuicio de la retención establecida en el párrafo anterior, cuando una sociedad distribuya dividendos u otros beneficios con cargo a utilidades a favor de sus socios o accionistas, antes de la terminación del ejercicio económico y, por tanto, antes de que se conozcan los resultados de la actividad de la sociedad, ésta deberá efectuar la retención del 25% sobre el monto de tales pagos. Tal retención

será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y dentro de los plazos previstos en este Reglamento y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración de impuesto a la Renta.

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

Descripción	2019	2018
Utilidad según libros antes de impuesto a la renta	812.137	731.160
Más gastos no deducibles	1.049.124	1.427.350
Menos ingresos exentos	(242.721)	(317.374)
Amortización de pérdidas años anteriores	-	(460.284)
Base imponible	1.618.540	1.380.852
Impuesto a la renta calculado por el 15% y 22%	242.781	303.788
Anticipo calculado	312.399	299.827
Impuesto a la renta corriente registrado en resultados	312.399	303.788

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 2019, la Compañía generó un anticipo de impuesto a la renta de USD\$312.399; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de USD\$242.781. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$312.399 equivalente al impuesto a la renta causado.

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios del período fiscal 2017 al 2019.

Registro Oficial No. 111: Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria (aplicable desde el 01 de enero de 2020).

Mediante el Registro Oficial No. 111 del 31 de diciembre del 2019, se publicó la "Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria". A continuación se resumen sus principales reformas:

Creación de Nuevos Tributos

Contribución Única y Temporal

Se crea una contribución única y temporal para las sociedades que realicen actividades económicas cuyos ingresos gravados generados sean iguales o superiores a un millón de dólares (USD\$1.000.000,00), en el ejercicio fiscal 2018. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.

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

En ningún caso esta contribución será superior al veinte y cinco por ciento (25%) del impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal 2018.

Reformas al Impuesto a la Renta

Eliminación del anticipo obligatorio del Impuesto a la Renta

Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.

Reducción del impuesto a la renta para zonas afectadas por la paralización nacional de octubre del 2019.

Se reduce 10% el impuesto a la renta correspondiente al ejercicio fiscal 2019 para los sectores agrícola, ganadero y/o agroindustrial de las provincias de Bolívar, Cañar, Chimborazo, Cotopaxi Imbabura, y Tungurahua.

Deducibilidad de los intereses por préstamos a Compañías relacionadas.

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

Distribución de dividendos

Se aplicará una retención del 25% sobre el ingreso gravado (que corresponderá al 40% del dividendo distribuido) al momento de distribuir dividendos a accionistas del exterior y se aplicará una retención de hasta el 25% sobre los dividendos distribuidos a personas naturales residentes en el Ecuador. El impuesto pagado por la sociedad dejará de considerarse crédito tributario.

Reformas impuesto al valor agregado

Se incluye las siguientes transferencias como bienes gravados con tarifa 0%:

- Flores, follajes y ramas
- Tractores de hasta 300hp que se utilice para cualquier actividad agropecuaria.
- Glucómetros, lancetas, tiras reactivas, para medir la glucosa, bandas de insulina.
- Papel periódico.
- Embarcaciones, maquinaria, equipos de navegación y materiales para el sector pesquero artesanal.
- El suministro de dominios de páginas web, hosting, cloud computing.
- Servicio de carga electrónica para la recarga de todo tipo de vehículos electrónicos.

Se incluye las siguientes transferencias como bienes gravados con tarifa 0%:

- Servicios digitales cuando el consumo se realice por un residente o un establecimiento permanente de un no residente.
- Servicios brindados por artesanos calificados que superen los límites establecidos para llevar contabilidad.

Reformas impuesto a la salida de divisas

Se exoneran del ISD los siguientes pagos:

- Están exonerados ISD los pagos realizados al exterior por concepto de amortización de capital e interés sobre los créditos otorgados por instituciones financieras internacionales o entidades no financieras especializadas calificadas por los entes de control del Ecuador que otorguen financiamiento vía crédito, depósitos, compra. venta de cartera que sean destinados al financiamiento de vivienda, microcrédito, inversión en derechos representativos de capital eliminándose la permanencia de 360 días.
- Los pagos realizados por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador a favor de otras sociedades extranjeras o personas naturales no residentes, excepto cuando los dividendos se distribuyan a favor de sociedades extranjeras que dentro de su cadena poseen directa o indirectamente derechos representativos de capital.
- Los pagos efectuados al exterior por rendimiento financieros, ganancias de capital y capital de aquellas inversiones provenientes del exterior puede ser a renta fija o renta variable, esta exoneración no aplica si es entre partes relacionadas.

Exoneración del impuesto a la renta para las nuevas inversiones productivas en sectores priorizados
(aplicable desde el 21 de agosto del 2019)

Las nuevas inversiones productivas, conforme las definiciones establecidas en los literales a) y b) del artículo 13 del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, que inicien a partir de la vigencia de la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal, en los sectores priorizados establecidos en el artículo 9.1 de la Ley de Régimen Tributario Interno, tendrán derecho a la exoneración del impuesto a la renta, y su anticipo, por 12 años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión, y que se encuentren fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones de Quito y Guayaquil.

Las inversiones realizadas en estos sectores en las áreas urbanas de Quito y Guayaquil podrán acogerse a la misma exoneración por 8 años.

Para sociedades nuevas, así como para aquellas ya existentes, esta exoneración aplicará solo en sociedades que generen empleo neto, para lo cual el Reglamento a la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal establecerá las condiciones y procedimientos para la aplicación y verificación de este requisito, en atención al tamaño de las sociedades que quieran acceder al mismo.

Las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los sectores priorizados industrial, agroindustrial y agroasociativo, dentro de los cantones de frontera, gozarán de la exoneración prevista en este artículo por 15 años.

Exoneración del ISD para las nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión
(aplicable desde el 21 de agosto del 2019)

Las nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión tendrán derecho a la exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas en los pagos realizados al exterior por concepto de:

1. Importaciones de bienes de capital y materias primas necesarias para el desarrollo del proyecto, hasta por los montos y plazos establecidos en el referido contrato. Dichos montos serán reajustables en los casos en que hubiere un incremento en la inversión planificada, proporcionalmente a estos incrementos y previa autorización de la autoridad nacional en materia de inversiones.
2. Dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, cuando corresponda, a favor de beneficiarios efectivos que sean personas naturales domiciliadas o residentes en el Ecuador o en el exterior, accionistas de la sociedad que los distribuye, hasta el plazo establecido en el referido contrato de inversión, siempre y cuando los recursos de la inversión provengan del extranjero y el inversionista demuestre el ingreso de las divisas al país.

Las sociedades que reinviertan en el país desde al menos el 50% de las utilidades, en nuevos activos productivos, estarán exoneradas del pago del Impuesto a la Salida de Divisas por pagos al exterior, por concepto de distribución de dividendos a beneficiarios efectivos residentes en el Ecuador, del correspondiente ejercicio fiscal.

Exoneración del impuesto a la renta para inversiones en industrias básicas (aplicable desde el 21 de agosto del 2019)

Las nuevas inversiones productivas que se inicien a partir de la vigencia de la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal, en los sectores económicos determinados como industrias básicas, de conformidad con la definición del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, tendrán derecho a la exoneración del impuesto a la renta y su anticipo por 15 años. El plazo de exoneración será contado desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión.

Reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno

Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria (aplicable desde el 21 de agosto del 2019).

Distribución de dividendos o utilidades

El porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado será equivalente a la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales y la tarifa de impuesto a la renta aplicada por la sociedad a la correspondiente base imponible. (Forma de cálculo a partir del 21 de agosto del 2019).

Lo dispuesto no obsta la aplicación de los métodos para evitar la doble imposición conforme lo establezcan los respectivos convenios tributarios de la materia suscritos por el Ecuador y vigentes, según corresponda, de ser el caso.

Gastos de publicidad:

Se incrementa el límite de deducibilidad en gastos de promoción y publicidad, del 4% cambia al 20% del total de ingresos gravados. (Aplicable a partir del período 2019).

Impuesto a la renta único a la utilidad en la enajenación de acciones

Se cambió a una tarifa progresiva sobre las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones, otros derechos representativos de capital u otros derechos que permitan la exploración, explotación, concesión o similares; de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador, siendo la tarifa más alta la del 10%.

Impuesto al valor agregado

- El uso del crédito tributario por el Impuesto al Valor Agregado pagado en adquisiciones locales e importaciones de bienes y servicios podrá ser utilizado hasta dentro de cinco años contados desde la fecha de pago.
- Los exportadores de servicios pueden obtener la devolución del IVA pagado y retenido, en la importación o adquisición local de bienes, insumos, servicios y activos fijos, necesarios para la prestación y comercialización de servicios que se exporten, que no haya sido utilizado como crédito tributario o que no haya sido reembolsado de cualquier forma.

Impuesto a la salida de divisas

Se incluye como excepción del hecho generador del impuesto a la cancelación de obligaciones mediante la compensación.

Resolución No. NAC-DGERCGC 19-00000015: Devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) a los exportadores de bienes. (aplicable desde el 29 de abril de 2019).

Las solicitudes de devolución del IVA se presentarán por períodos mensuales, excepto cuando los bienes objeto de exportación, sean de producción o elaboración cíclica, en cuyo caso las solicitudes de devolución de IVA por dichos períodos, se presentarán una vez efectuada la exportación.

Mecanismos de devolución del IVA

- Devolución provisional automática
- Devolución provisional mediante compensación automática con retenciones del IVA efectuadas.
- Devolución por coeficientes técnicos
- Devolución excepcional

Resolución. No. NAC-DGERCGC19-00000051: Devolución del impuesto al valor agregado (IVA) a los exportadores de servicios. (aplicable desde el 20 de noviembre de 2019).

Se solicitará la devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) pagado y retenido por los exportadores de servicios en la importación o adquisición local de bienes, insumos, servicios y activos fijos, necesarios para la prestación y comercialización de servicios que se exporten, que no haya sido utilizado como crédito tributario o que no haya sido recuperado de cualquier manera.

Las solicitudes de devolución del IVA se presentarán por períodos mensuales o acumulados, una vez efectuada la exportación de la prestación de servicios.

Resolución NAC-DGERCGC19-00000037: Procedimiento para la devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) pagado, en la adquisición local de chasis y carrocerías. (aplicable desde el 16 de agosto de 2019).

La devolución del IVA que deben observar los sujetos pasivos que realizan la actividad económica de transporte terrestre público de pasajeros, en buses de servicio urbano, sujeto a un precio fijado por las autoridades competentes, y que tengan derecho al crédito tributario generado por el IVA pagado en la adquisición local de chasis y carrocerías que sean utilizados exclusivamente dentro de la citada actividad económica y directamente relacionada con la misma.

Resolución No. NAC-DGERCGC19-00000055: Base imponible por litro de bebida del Impuesto a los Consumos Especiales (ICE). (aplicable desde el 01 de enero de 2020).

Para efectos de determinar la base imponible para la aplicación de la tarifa ad valorem del Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) de bebidas alcohólicas, incluida la cerveza, se establece el valor del precio ex fábrica y ex aduana en CUATRO DÓLARES CON TREINTA Y TRES CENTAVOS DE DÓLAR DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (US \$ 4,33) por litro de bebida.

24. 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 2019, 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 2020. 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.

25. Capital social

El capital social autorizado de la Compañía asciende a USD\$8.254.739 dividido en seis millones doscientos setenta y cuatro mil novecientos acciones nominativas y ordinarias de un dólar (US\$1) cada una.

FALCONFARMS DE ECUADOR S.A., efectuó un incremento de capital, por un monto de, USD\$1.863.003 cuya fecha de inscripción en el registro mercantil fue 24 de diciembre del 2019, pagados mediante compensación de créditos.

26. 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.

Reserva Capital

La reserva de capital corresponde a registrar los aportes únicamente que se forman por operaciones de capital.

27. Otros resultados integrales

Corresponde a los valores acumulados por concepto de pérdidas y ganancias actuariales generadas por el reconocimiento la provisión de jubilación patronal y desahucio.

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.

Utilidades retenidas:

El saldo de esta cuenta 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. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de los estados financieros, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

30. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 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.



Fernando Mantilla
Gerente General



Evelyn Román
Contadora General

FALCONFARMS DE ECUADOR S.A. y SUBSIDIARIA
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 relacionados	- 20 -
9.	Otras cuentas por cobrar	- 21 -
10.	Inventarios	- 21 -
11.	Impuestos corrientes	- 22 -
12.	Propiedad, planta y equipo	- 22 -
13.	Activos biológicos	- 23 -
14.	Inversiones en asociadas	- 24 -
15.	Obligaciones bancarias	- 24 -
16.	Cuentas por pagar comerciales	- 24 -
17.	Otras cuentas por pagar	- 24 -
18.	Beneficios empleados corto plazo	- 25 -
19.	Impuestos diferidos	- 25 -
20.	Transacciones con partes relacionadas	- 25 -
21.	Beneficios empleados post-empleo	- 26 -
22.	Ingresos	- 27 -
23.	Costo de ventas	- 27 -
24.	Gastos administrativos	- 27 -
25.	Impuesto a la renta	- 28 -
26.	Precios de transferencia	- 32 -
27.	Capital social	- 33 -
28.	Reservas	- 33 -
29.	Otros resultados integrales	- 33 -
30.	Resultados acumulados	- 33 -
31.	Eventos subsecuentes	- 34 -
32.	Aprobación de los estados financieros	- 34 -

FALCONFARMS DE ECUADOR S.A. y SUBSIDIARIA

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 y la 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 julio del 2016 se fusionó por absorción con las Compañías FLORES DE LA MONTAÑA S.A., FLODELAM, FLORES SANTA MÓNICA S.A., FLOSANSA, FLORES DE LA MONTAÑA CAYAMBE, FLORES SANTA MÓNICA EL QUINCHE y CARGOFARMS DE ECUADOR S.A.

La subsidiaria que se incluye 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%

2. Situación financiera en el país

En el año 2019 la situación económica en el país no tuvo el crecimiento esperado, los ingresos petroleros se mantuvieron, el déficit fiscal y el alto nivel de endeudamiento del país ha originado falta de liquidez en ciertos sectores de la economía. La economía en forma generalizada se vio afectada por el paro nacional ocurrido en el mes octubre del 2019 cuyos efectos económicos se reflejan en el resultado del período.

El gobierno ha implementado medidas como Ley de Simplicidad Tributaria y ha manifestado la posibilidad de privatizar ciertas empresas estatales, lo que hace prever que se están generando las condiciones para que a mediano plazo el país acceda a créditos con organismos multilaterales que permitan salir del déficit fiscal.

La política fiscal genera impacto, es indudable sin embargo la Compañía y su Subsidiaria están orientadas a mejorar sus procesos productivos a fin de poder optimizar los recursos.

3. Políticas contables significativas

3.1 Bases de presentación y declaración de cumplimiento

Los Estados Financieros Consolidados de FALCONFARMS DE ECUADOR S.A. Y SUBSIDIARIA, 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 2019 y 2018, y según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros 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 consolidados 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 consolidados 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 consolidados. Estas políticas han sido definidas en función de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2019 y 2018, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

3.1 Bases de consolidación

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

3.2 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.

3.3 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.

3.2 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.

3.3 Activos financieros

Reconocimiento

Una entidad reconocerá un activo o pasivo financiero en su estado de situación financiera cuando exista un contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad o un pasivo financiero o instrumento de patrimonio en otra entidad.

Medición inicial

Excepto para las cuentas por cobrar comerciales, en el reconocimiento inicial el Grupo medirá un activo financiero por su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no se contabilice al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero.

Clasificación

Una entidad clasificará los activos financieros según su medición posterior

- Activo financiero a costo amortizado
- Activo financiero a valor razonable con cambios en el resultado
- Activo financiero a valor razonable con cambio en otros resultados integrales.

Medición posterior de activos financieros

Después del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, considerando su clasificación:

- Activo financiero a costo amortizado.- Los activos que se mantienen para el cobro de flujos contractuales en fechas especificadas y que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. Los ingresos por intereses se calculan utilizando el método del

interés efectivo. La ganancia o pérdida en un activo financiero que se mide al costo amortizado se reconoce en el resultado del periodo cuando el activo financiero se da de baja en cuentas, se reclasifica a través del proceso de amortización, o para reconocer ganancias o pérdidas por deterioro de valor.

- **Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales.**- Los activos que se mantienen para el cobro de flujos contractuales y para la venta de activos financieros y que los flujos efectivo representan únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. La ganancia o pérdida en un activo financiero que se mida con cambios en otros resultados integrales se reconoce en otro resultado integral, excepto las ganancias o pérdidas por deterioro de valor o por diferencias de cambio hasta que el activo financiero se dé de baja en cuentas o se reclasifique. Cuando un activo financiero se dé de baja en cuentas, la ganancia o pérdida acumulada anteriormente reconocida en otro resultado integral se reclasificará desde patrimonio al resultado del periodo como un ajuste de reclasificación
- **Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.**- Aquí se clasifican aquellos activos financieros que no pueden ser medidos al costo amortizado o con cambios en otros resultados integrales. 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.

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 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.

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

Para las cuentas por cobrar el Grupo utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9, que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero sean reconocidas desde su reconocimiento inicial.

Enfoque general.- El Grupo aplica para todos los activos financieros excepto para cuentas por cobrar comerciales y activos contractuales, siempre y cuando el riesgo crediticio inicial del instrumento financiero no se ha incrementado de forma significativa y cuando las pérdidas crediticias esperadas pueden ser posibles en los próximos doce meses.

Enfoque simplificado.- El Grupo aplica para todas las cuentas por cobrar comerciales en el que la estimación del deterioro responderá a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida de la cuenta, tanto en el reconocimiento inicial como en periodos posteriores.

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 continúa 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 continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los ingresos recibidos.

3.4 Inversiones

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.

3.5 Pasivos financieros

Reconocimiento, medición inicial y clasificación

El Grupo reconocerá un pasivo financiero en su estado financiero todos sus derechos y obligaciones contractuales cuando y solo cuando se convierta en parte de las cláusulas contractuales.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los préstamos y cuentas por pagar contabilizadas al costo amortizado netos de los costos de transacción directamente atribuibles.

Clasificación

Una entidad clasificará los pasivos financieros según se midan posteriormente sobre la base de los tres siguientes:

- Pasivo financiero a costo amortizado
- Pasivo financiero a valor razonable
- Pasivo financiero a valor razonable con cambio en otros resultados integrales.

Pasivo financieros a valor razonable con cambios en resultados.- Presenta una ganancia o pérdida sobre un pasivo financiero designado como valor razonable.

Medición posterior de pasivos financieros.- Después del reconocimiento inicial, los pasivos financieros se miden al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.- Son obligaciones presentes provenientes de las operaciones de transacciones pasadas, tales como la adquisición de bienes o servicios.

Baja de pasivos financieros.- El Grupo da de baja un pasivo financiero cuando y solo cuando se haya extinguido la obligación especificada en el contrato o haya sido cancelada.

3.6 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.

3.7 Activo biológico

Las plantas productoras se encuentran medidas al costo, y se clasifican dentro de propiedad y equipo, que comprende el valor de compra más todos los gastos adicionales que se produzcan hasta que finalice su estado vegetativo. El periodo de amortización inicio en su estado productivo en base a los años estimados de vida útil por el método de línea recta. Posteriormente se miden al valor de costo menos su amortización acumulada y pérdidas por deterioro de valor.

Los productos biológicos son medidas a valor razonable en función a los flujos futuros netos esperados, cuyos efectos se reconocen en el resultado del ejercicio.

3.8 Reconocimiento de ingresos

El Grupo reconoce los ingresos cuando se satisface una obligación de transferencia de un bien o servicio comprometido a un cliente y este obtiene el control y a lo largo del tiempo cuando satisface la transferencia del bien o servicio comprometido al cliente.

El Grupo reconocerá los ingresos por la transferencia de bienes por el importe al que tendrá derecho por la contraprestación comprometida con los clientes.

El Grupo contabilizará un contrato con un cliente cuando se cumplan todos los criterios siguientes:

1. Las partes del contrato han aprobado el contrato (por escrito, oralmente o de acuerdo con otras prácticas tradicionales del negocio) y se comprometen a cumplir con sus respectivas obligaciones;
2. La entidad puede identificar los derechos de cada parte con respecto a los bienes o servicios a transferir;
3. La entidad puede identificar las condiciones de pago con respecto a los bienes o servicios a transferir;
4. El contrato tiene fundamento comercial (es decir, se espera que el riesgo, calendario o importe de los flujos de efectivo futuros de la entidad cambien como resultado del contrato); y.
5. Es probable que la entidad recaude la contraprestación a la que tendrá derecho a cambio de los bienes o servicios que se transferirán al cliente. Para evaluar si es probable la recaudación del importe de la contraprestación, una entidad considerará solo la capacidad del cliente y la intención que tenga de pagar esa contraprestación a su vencimiento. El importe de la contraprestación al que la entidad tendrá derecho puede ser menor que el precio establecido en el contrato si la contraprestación es variable, porque la entidad puede ofrecer al cliente una reducción de precio.

Venta bienes

Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes de acuerdo con los términos del contrato.

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 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.

La Compañía registrará sus contratos dentro del estado financiero como un activo o pasivo de contrato dependiendo de la relación entre el desempeño de la entidad y el pago del cliente.

Activo de contrato

Un activo del contrato es el derecho de una entidad a la contraprestación a cambio de los bienes o servicios que la entidad ha transferido al cliente.

Pasivo de contrato

Un pasivo del contrato es la obligación que tiene una entidad de transferir bienes o servicios a un cliente del que la entidad ha recibido un pago.

Juicios por contratos

El Grupo para determinar el progreso hacia la satisfacción completa de una obligación de desempeño del contrato aplicó el método de producto.

Método del producto.- El Grupo reconoce el ingreso en base a los bienes o servicios transferidos hasta el cierre del periodo con relación a los bienes y servicios comprometidos en el contrato.

Método del recurso.- La Compañía reconocerá el ingreso en base al esfuerzo o recursos que la entidad efectuó para satisfacer una obligación de desempeño como son recursos consumidos, horas de mano de obra gastadas, costos incurridos, tiempo transcurrido u hora de maquinaria utilizada en relación con los recursos totales esperados para satisfacer dicha obligación de desempeño. Si los esfuerzos o recursos de la entidad se gastan uniformemente a lo largo del periodo de desempeño, puede ser apropiado para la entidad reconocer el ingreso de actividades ordinarias sobre una base lineal.

3.9 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 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 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.

3.10 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 2017).

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 reportadas 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	10 años
Equipo	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 de cómputo	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.

3.11 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.

La tasa de descuento utilizada para determinar el valor presente de la provisión por jubilación patronal y desahucio corresponden a la de los rendimientos del mercado de los bonos corporativos de alta calidad ecuatorianos.

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.

3.12 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.

3.13 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.

3.14 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.

3.15 Estado de Flujo de Efectivo

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

3.16 Cambios de políticas y estimaciones contables

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019, el Grupo presenta cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior, sin embargo no mantuvo impactos significativos.

3.17 Compensación de transacciones y saldos

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

3.18 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.

3.19 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 2019.

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

<u>Título y nombre normativa</u>	<u>Modificaciones</u>	<u>Fecha estimada aplicación en la Compañía</u>
Marco Conceptual	El Marco revisado es más completo que el anterior: su objetivo es proporcionar el conjunto de herramientas para el establecimiento de normas. Cubre todos los aspectos del establecimiento de normas, desde el objetivo de la información financiera, hasta la presentación y revelaciones.	1 de enero de 2020
NIIF 3	El efecto de estos cambios es que la nueva definición de un negocio es más estrecha, lo que podría dar como resultado que se reconozcan menos combinaciones de negocios.	1 de enero de 2020
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad	1 de enero del 2020
NIIF 17	Reemplazará la NIIF 4 Contratos de Seguros	1 de enero de 2021
NIIF 10 y NIC 28	Establece enmiendas para la venta o contribución de activos entre un inversor y su asociado negocio conjunto.	No definida

La Administración del Grupo no ha concluido aún con el análisis de los principales 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 Administración del 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 3.10 la Administración del Grupo es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para sus propiedades, plantas y equipos, esta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la Compañías 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 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 las Compañías del Grupo, que se encarga de la identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros con la colaboración de todas las áreas operativas de las Compañías 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 de las Compañías del Grupo.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta al 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 por las Compañías del Grupo.

Las cuentas por cobrar comerciales se encuentran concentradas en su relacionada Falcon Farms INC.

Las Compañías del Grupo mantienen cuentas por cobrar importantes con sus partes relacionadas por un monto de USD \$ 3.535.159.

Riesgo de liquidez

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

Efectivo en bancos y activos financieros

El efectivo en bancos y activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, se mantienen en instituciones financieras descritas a continuación:

Entidad Financiera	Calificación	
	2019	2018
Banco Pichincha C.A	AAA-	AAA-
Banco Produbanco-Grupo Promerica	AAA-	AAA-

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.

La Administración efectúa una evaluación periódica de la posición financiera de las Compañías del Grupo, misma que demuestra que existe la capacidad suficiente para continuar como negocio en marcha y es adecuada en relación al mercado en que se desarrolla.

Índices financieros

Los principales indicadores financieros de las Compañías del Grupo se detallan a continuación:

Capital de trabajo	USD\$(7'482.695)
Índice de liquidez	0.44 veces
Pasivos totales / patrimonio	1.62 veces
Deuda financiera / activos totales	25%

De acuerdo a la Administración del Grupo considera que los indicadores financieros mejorarán durante el año 2020 mediante el incremento de ventas.

Déficit de capital de trabajo

Al 31 de diciembre del 2019, El Grupo presenta un déficit de capital de trabajo por aproximadamente US\$ 7.482.695. Este déficit se origina en parte por el financiamiento obtenido de sus instituciones financieras, el mismo que se espera sea superado en el corto plazo y para el cual se están considerando medidas correctivas que permitirán mejorar esta situación.

6. Instrumentos financieros por categoría

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el detalle de los activos y pasivos financieros están conformados de la siguiente manera:

		31 de Diciembre			
		2019	2018		
	Nota	Corriente	Corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros:					
Costo amortizado:					
Efectivo y bancos	7	37.408	-	78.324	-
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	8/9	4.382.803	707.381	7.134.524	707.381
Total		4.420.211	707.381	7.212.848	707.381
Pasivos financieros:					
Costo amortizado:					
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	16/17	5.895.542	1.049.713	7.181.412	2.876.495
Préstamos	15	5.946.495	2.140.558	5.953.442	4.407.167
Total		11.842.037	3.190.271	13.134.854	7.283.662

7. Efectivo

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los saldos de efectivo están conformados de la siguiente manera:

	31 de Diciembre	
	2019	2018
Bancos	23.584	76.324
Cajas	13.824	2.000
Total	37.408	78.324

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 2019 y 2018, se muestran a continuación:

	31 de Diciembre	
	2019	2018
Compañías Vinculadas del Exterior	3.683.489	6.532.718
Clientes del Exterior	(148.330)	(3.987)
Total	3.535.159	6.528.731

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 las Compañías del Grupo realizan 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. Sin embargo el riesgo crediticio del Grupo es bajo debido las ventas en un 90% son efectuadas a su relacionada.

Antigüedad de saldos en mora, pero no deteriorados

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

	31 de Diciembre	
	2019	2018
Mayo a 360 días	227.445	227.445
Total	227.445	227.445

El saldo en su totalidad corresponde a la Compañía relacionada FALCONFARMS DE COLOMBIA S.A., la cual se encuentra en proceso de reestructuración financiera que restringe el pago de los saldos a corto plazo.

Antigüedad de cuentas por cobrar deterioradas

Las cuentas por cobrar deterioradas se componen principalmente de saldos por cobrar a clientes con una antigüedad superior a 365 días.

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	
	2019	2018
Saldo al inicio	(3.987)	(31.712)
Pérdidas por deterioro reconocida en el período	152.317	27.725
Total	(148.330)	(3.987)

9. Otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 los saldos de otros activos financieros se detallan a continuación:

	31 de Diciembre	
	2019	2018
Corriente:		
Garantías	38.740	11.757
Anticipo de costos y gastos	1.808	59.435
Trabajadores	1.515	7.797
Cuentas por cobrar terceros	133	133
Total	42.196	79.122
No corriente		
Otros anticipos	707.381	707.381
Total	707.381	707.381

10. Inventarios

Los saldos de inventarios al 31 de diciembre del 2019 y 2018, se muestran a continuación:

	31 de Diciembre	
	2019	2018
Materias primas	1.150.861	1.312.071
Mercaderías en tránsito	26.438	121.334
Provisión por obsolescencia	(76.816)	(76.816)
Total	1.100.483	1.356.589

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

11. Impuestos corrientes

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la composición de los saldos de activos y pasivos por impuestos corrientes se presenta a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2019	2018
Activos por impuestos corrientes		
Impuesto a la renta	45.025	43.191
Impuesto al valor agregado	419.405	318.418
Total activos por impuestos corrientes	464.430	361.609
Pasivos por impuestos corrientes		
Impuesto a la renta	104.468	28.838
Impuesto al valor agregado	108.436	91.570
Total pasivos por impuestos corrientes	212.904	120.408

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

12. Propiedad, planta y equipo

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 los saldos de Propiedad, planta y equipo son los siguientes:

Descripción	31 de Diciembre	
	2019	2018
Construcciones y edificaciones	14.721.830	14.319.699
Plantaciones agrícolas y forestales	8.658.425	8.501.957
Terrenos	6.253.665	6.253.665
Maquinaria y equipo	2.368.578	3.342.437
Acueductos, plantas y redes	2.326.540	2.789.404
Construcciones en curso	1.081.349	524.908
Pozos artesianos	522.379	392.806
Equipo de computación y comunicación	172.549	152.795
Equipo de oficina	26.087	24.927
Propiedad, planta y equipo en tránsito	-	11.039
Flota y equipo	2.721	2.721
Depreciación acumulada	(9.428.907)	(10.433.732)
Amortización acumulada	(3.144.020)	(2.392.590)
Agotamiento acumulado	(221.690)	(196.755)
Total	23.339.506	23.293.281

Descripción	2019				
	Saldo al inicio del año	Bajas	Adiciones	Transferencias	Saldo al final del año
Construcciones y edificaciones	14.319.699	(125.143)	-	527.274	14.721.830
Plantaciones agrícolas y forestales	8.501.957	(318.097)	474.565		8.658.425
Terrenos	6.253.665				6.253.665
Maquinaria y Equipo	3.342.437	(1.238.305)	264.446		2.368.578
Acueductos, plantas y redes	2.789.364	(557.142)	94.318		2.326.540
Construcciones en curso	524.908		1.107.289	(550.848)	1.081.349
Pozos artesianos	392.806	(1.805)	131.378		522.379
Equipo de computación y comunicación	152.795	(14.859)		34.613	172.549
Equipo de Oficina	24.927		1.160		26.087
Propiedad, planta y equipo en tránsito	11.039			(11.039)	-
Flota y equipo de transporte	2.721				2.721
Total	36.316.358	(2.255.351)	2.073.156	-	36.134.123
Depreciación acumulada	(10.433.732)	1.935.382	(933.794)		(9.432.144)
Amortización acumulada	(2.392.590)	330.670	(1.082.100)		(3.144.020)
Agotamiento acumulado	(196.755)	1.805	(23.503)		(218.453)
Total	23.293.281	12.506	33.759	-	23.339.506

2018					
Descripción	Saldo al inicio del año	Bajas	Adiciones	Transferencias	Saldo al final del año
Construcciones y edificaciones	13.728.417	-	46.751	544.531	14.319.699
Plantaciones agrícolas y forestales	8.275.578	(293.161)	561.099	(41.559)	8.501.957
Terrenos	6.253.665	-	-	-	6.253.665
Maquinaria y Equipo	2.589.844	-	103.954	648.639	3.342.437
Acueductos, plantas y redes	2.400.078	(9.041)	19.212	379.155	2.789.404
Construcciones en curso	1.106.440	-	1.029.573	(1.611.105)	524.908
Pozos artesianos	324.195	-	-	68.611	392.806
Equipo de computación y comunicación	115.179	-	25.888	11.728	152.795
Equipo de Oficina	24.927	-	-	-	24.927
Propiedad, planta y equipo en tránsito	10.553	-	486	-	11.039
Flota y equipo de transporte	2.721	-	-	-	2.721
Total	34.831.597	(302.202)	1.786.963	-	36.316.358
Depreciación acumulada	(9.679.354)	904	(755.282)	-	(10.433.732)
Amortización acumulada	(1.456.921)	95.964	(1.031.633)	-	(2.392.590)
Agotamiento acumulado	(177.880)	-	(18.875)	-	(196.755)
Total	23.517.442	(205.334)	(18.827)	-	23.293.281

Activos en garantía

Al 31 de diciembre del 2019, los terrenos y edificaciones con un saldo en libros de aproximadamente USD\$23 millones han sido pignorados para garantizar los préstamos del Grupo. El Grupo no está autorizado a pignorar estos activos como garantía para otros préstamos ni para venderlos.

13. Activos biológicos

A continuación, se detallan los saldos de la cuenta activos biológicos al 31 de diciembre del 2019 y 2018 es como sigue:

	31 de diciembre	
	2019	2018
Rosas	1.975.124	1.931.326
Gypso	315.733	272.274
Total	2.290.857	2.203.600

El detalle de las hipótesis utilizadas en la determinación del valor razonable:

Tipo de activo biológico	Meses de producción	Tasa de descuento anual	No. de tallos
Rosas	enero	14%	19.149.288
Gypso	enero	14%	2.730.021
Rosas	febrero	14%	7.529.295
Gypso	febrero	14%	1.033.506
Rosas	marzo	14%	6.513.425
Gypso	marzo	14%	1.111.744
Gypso	abril	14%	2.749.831
Gypso	mayo	14%	1.288.409

Los movimientos de activos biológicos al 31 de diciembre del 2019 y 2018 se detallan a continuación:

	31 de Diciembre	
	2019	2018
Saldo inicial	2.203.600	2.036.270
Ventas	(2.203.600)	(2.036.270)
Generación nuevo activo biológico	2.203.600	2.036.270
Ganancia en la medición al valor razonable	87.257	167.330
Saldos al final del año	2.290.857	2.203.600

Anualmente se realiza un análisis para establecer el valor razonable del activo biológico, los cambios en el costo del activo originados por este procedimiento se reconocen en resultados del ejercicio.

14. Inversiones en asociadas

El detalle de inversiones en asociadas al 31 de diciembre del 2019 y 2018, se detalla a continuación:

Compañía	31 de Diciembre			
	2019	2018	2019	2018
Falconfarms de Colombia S.A.	2,91%	2,91%	308.461	573.209
Total			308.461	573.209

15. Obligaciones bancarias

Un resumen de las obligaciones bancarias al 31 de diciembre del 2019 y 2018 se detalla a continuación:

	31 de Diciembre	
	2019	2018
Sobregiros bancarios	1.395.430	1.350.088
Obligaciones con Instituciones Bancarias	4.253.065	4.264.678
<i>Corresponde al préstamo con el Banco de la Producción con una tasa de interés es del 9.02 %.</i>		
<i>Préstamos con el exterior a una tasa del 8,50%</i>	298.000	338.676
Total corto plazo	5.946.495	5.953.442
Otras instituciones	431.045	2.857.045
Banco Produbanco	1.709.513	1.550.122
Total largo plazo	2.140.558	4.407.167

16. Cuentas por pagar comerciales

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 el detalle de saldos de cuentas por pagar comerciales es el siguiente:

Descripción	31 de Diciembre	
	2019	2018
Proveedores locales	4.134.695	5.197.022
Proveedores del exterior	387.075	554.195
Otros costos	278.166	439.620
Varios	410.485	251.462
Transporte	219.586	238.280
Servicios de mantenimiento	247.320	159.973
Transito proveedores locales	-	-
Total	5.677.327	6.840.552

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

17. Otras cuentas por pagar

A continuación, se muestra un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2019 y 2018:

Descripción	31 de Diciembre	
	2019	2018
Corrientes		
Otros costos	107.908	-
Intereses	90.413	-
Compañías vinculadas	19.894	259.755
Varios	-	81.105
Total	218.215	340.860
No corrientes		
Socios o accionistas	-	1.594.402
Regalías	1.049.713	1.282.093
Total	1.049.713	2.876.495

El Grupo mantiene contratos de regalías firmados con los representantes de las licencias de usos de variedades vegetales desarrolladas.

Las cuentas por pagar a accionistas se generaron en la fusión efectuada con sus relacionadas en el año 2016, las cuales no generan intereses, ni cuentan con condiciones de pago por lo que no pueden ser medidas al costo amortizado.

18. Beneficios empleados corto plazo

Un detalle de las cuentas por pagar a empleados al 31 de diciembre del 2019 y 2018 se muestra a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2019	2018
Vacaciones	424.833	529.010
Nómina	143.240	218.837
Décimo cuarto sueldo	247.756	260.384
Aporte al IESS	221.697	219.204
Utilidades	143.562	99.500
Décimo tercer sueldo	66.842	66.898
Préstamos IESS	74.824	61.064
Descuentos	78.429	59.743
Aporte de fondos	10.939	10.290
Embargos	755	4.247
Total	1.412.877	1.529.177

19. Impuestos diferidos

Activo por impuesto diferido

Son las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en periodos futuros relacionadas con las diferencias temporarias deducibles, la compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores, que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal y la compensación de créditos no utilizados procedentes de periodos anteriores.

A continuación, se detalla la composición del saldo de impuestos diferidos:

Descripción	31 de Diciembre	
	2019	2018
Por provisiones de jubilación patronal y desahucio	189.635	94.793
Total	189.635	94.793

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.

20. Transacciones con partes relacionadas

A continuación se resumen las principales transacciones con Compañías Relacionadas en los años 2019 y 2018.

Transacciones y saldos comerciales

Año 2019

	Ingresos	Compras	Total
Polo Farms Llc	7.258.501	-	
Falcon Farms Inc	21.841.260	(25.037)	
Flopac de Ecuador S.A	1.281	(84.111)	
Total general			

Año 2018

	Ingresos	Compras	Total
Falcon Farms Inc	8.642.139	-	8.642.139
Polo Farms Llc	22.342.180	(6.122)	22.336.058
Flopac De Ecuador S.A	76	(81.795)	(81.719)
Total general			

21. Beneficios empleados Post-Empleo

Un detalle de la composición de la cuenta de beneficios post-empleo al 31 de diciembre del 2019 y 2018 se resume a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2019	2018
Jubilación patronal	2.465.872	2.449.525
Desahucio	804.568	748.272
Total	3.270.440	3.197.797

Movimiento empleados post-empleo

El movimiento de las cuentas beneficios empleados durante el año 2019 y 2018 se detalla a continuación:

Jubilación patronal

Descripción	31 de diciembre	
	2019	2018
Saldos al comienzo del año	2.449.525	2.387.424
Costo de los servicios del período corriente	168.615	182.821
Costo por intereses	99.198	97.744
(Ganancias) actuariales	(20.056)	30.099
Reversión de reservas por trabajadores salidos	(147.490)	(191.075)
Beneficios pagados	(83.920)	(57.488)
Saldos al final	2.465.872	2.449.525

Desahucio

Descripción	31 de diciembre	
	2019	2018
Saldos al comienzo del año	748.272	647.084
Costo de los servicios del período corriente	103.422	120.349
Costo por intereses	32.457	29.961
(Ganancias) actuariales	(3.117)	4.389
Beneficios pagados	(30.317)	(5.912)
Reserva de trabajadores	(46.149)	(47.599)
Saldos al final	804.568	748.272

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2019 y 2018 por un actuario 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 periodo 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 actuariales 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:

Descripción	2019 %	2018 %
Tasa de descuento	7.92%	8.21%
Tasa de incremento salarial	3.59%	3.91%
Tasa de rotación	5.96%	1.79%

La Administración del Grupo aplicó con uniformidad la tasa de descuento en los períodos 2018 y 2019 considerando como tasa de descuento, el rendimiento de los bonos corporativos de alta calidad de Ecuador.

22. Ingresos

Un resumen de los ingresos reportado en los estados financieros al 31 de diciembre del 2019 y 2018 es como sigue:

Descripción	31 de Diciembre	
	2019	2018
Exportaciones directas	34.968.670	34.944.548
Otros costos y gastos	1.195.026	477.727
Local calidad export.	348.794	65.100
NIIF Activos biológicos – ciclo corto	87.258	167.329
Material de desecho	32.267	15.311
Material vegetal	14.692	7.427
Materiales gravados	5.528	35.709
Materiales excluidos	240	1.068
Total	36.652.475	35.714.219

Contratos con clientes

Los ingresos ordinarios reconocidos al 31 de diciembre del 2019 en un 90% corresponden a contratos con clientes en los que se mantiene como obligación de desempeño la exportación de rosas y gypson no se han identificado contraprestaciones variables como devoluciones, descuentos por pronto pago y garantía y manejan como forma de pago 180 días plazo.

23. Costo de ventas

Un resumen del costo de ventas reportado en los estados financieros al 31 de diciembre del 2019 y 2018 es como sigue:

Descripción	31 de Diciembre	
	2019	2018
Mano de obra directa	15.676.716	15.672.019
Materia prima	9.052.740	8.877.988
Costos indirectos	6.311.191	5.984.030
Costo de venta	661.276	405.502
Total	31.701.923	30.939.539

24. Gastos administrativos

Un resumen de los gastos administrativos reportados en los estados financieros al 31 de diciembre del 2019 y 2018 es como sigue:

Descripción	31 de Diciembre	
	2019	2018
Personal	1.629.073	1.596.404
Impuestos	547.247	164.856
Varios	317.835	120.721
Servicios	108.452	104.531
Viaje	99.212	95.079
Honorarios	81.082	93.087

Descripción	31 de Diciembre	
	2019	2018
Contribuciones y afiliaciones	53.315	41.728
Arriendos	32.066	38.715
Mantenimiento y reparación	14.393	17.026
Seguros	6.983	8.235
Depreciaciones	7.955	9.910
Adecuaciones e instalaciones	211	979
Total	2.897.824	2.291.271

25. Impuesto a la renta

De conformidad con Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera Publicada en el registro oficial No. 150 del 29 de diciembre de 2018, la tarifa para el impuesto a la renta a partir del año 2019 se calculará en un 25% 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:

Participación menor al 50%:	% Participación	% IR
Compañía domiciliada en paraíso fiscal	40%	28%
Persona natural o sociedad residente en Ecuador	60%	25%

Participación mayor al 50%:	% Participación	% IR
Compañía domiciliada en paraíso fiscal	55%	28%
Persona natural o sociedad residente en Ecuador	45%	

Cuando una sociedad residente en el Ecuador distribuya o entregue utilidades, dividendos o beneficios, a favor de personas naturales residentes en el Ecuador, deberá efectuar una retención en la fuente de impuesto a la renta de conformidad con lo establecido en el Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno.

Esta disposición aplica también para las utilidades, dividendos o beneficios anticipados; así como también, para los préstamos a accionistas conforme lo dispuesto en la Ley; sin perjuicio de la retención respectiva que constituye crédito tributario para la sociedad que efectúe el pago.

Sin perjuicio de la retención establecida en el párrafo anterior, cuando una sociedad distribuya dividendos u otros beneficios con cargo a utilidades a favor de sus socios o accionistas, antes de la terminación del ejercicio económico y, por tanto, antes de que se conozcan los resultados de la actividad de la sociedad, ésta deberá efectuar la retención del 25% sobre el monto de tales pagos. Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y dentro de los plazos previstos en este Reglamento y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración de impuesto a la Renta.

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

Descripción	2019	2018
Utilidad según libros antes de impuesto a la renta	813.152	733.468
Más gastos no deducibles	1.049.124	1.427.350
Menos ingresos exentos	(242.721)	(317.374)
Amortización de pérdidas años anteriores		(460.284)
Base imponible	1.619.555	1.378.594
Impuesto a la renta calculado por el 15% y 22%	242.781	303.291
Anticipo calculado	312.399	299.827
Impuesto a la renta corriente registrado en resultados	312.399	303.291

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 2019, el Grupo generó un anticipo de impuesto a la renta de USD\$312.399; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de USD\$242.781. Consecuentemente, el Grupo registró en resultados US\$312.399 equivalente al impuesto a la renta mínimo.

El Grupo no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios del período fiscal 2017 al 2019.

Registro Oficial No. 111: Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria (aplicable desde el 01 de enero de 2020).

Mediante el Registro Oficial No. 111 del 31 de diciembre del 2019, se publicó la "Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria". A continuación se resumen sus principales reformas:

Creación de Nuevos Tributos

Contribución Única y Temporal

Se crea una contribución única y temporal para las sociedades que realicen actividades económicas cuyos ingresos gravados generados sean iguales o superiores a un millón de dólares (USD\$1.000.000,00), en el ejercicio fiscal 2018. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.

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

En ningún caso esta contribución será superior al veinte y cinco por ciento (25%) del impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal 2018.

Reformas al Impuesto a la Renta

Eliminación del anticipo obligatorio del Impuesto a la Renta

Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.

Reducción del impuesto a la renta para zonas afectadas por la paralización nacional de octubre del 2019.

Se reduce 10% el impuesto a la renta correspondiente al ejercicio fiscal 2019 para los sectores agrícola, ganadero y/o agroindustrial de las provincias de Bolívar, Cañar, Chimborazo, Cotopaxi Imbabura, y Tungurahua.

Deducibilidad de los intereses por préstamos a Compañías relacionadas.

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

Distribución de dividendos

Se aplicará una retención del 25% sobre el ingreso gravado (que corresponderá al 40% del dividendo distribuido) al momento de distribuir dividendos a accionistas del exterior y se aplicará una retención de hasta el 25% sobre los dividendos distribuidos a personas naturales residentes en el Ecuador. El impuesto pagado por la sociedad dejará de considerarse crédito tributario.

Reformas impuesto al valor agregado

Se incluye las siguientes transferencias como bienes gravados como tarifa 0%:

- Flores, follajes y ramas
- Tractores de hasta 300hp que se utilice para cualquier actividad agropecuaria.

- Glucómetros, lancetas, tiras reactivas, para medir la glucosa, bandas de insulina.
- Papel periódico.
- Embarcaciones, maquinaria, equipos de navegación y materiales para el sector pesquero artesanal.
- El suministro de dominios de páginas web, hosting, cloud computing.
- Servicio de carga electrónica para la recarga de todo tipo de vehículos electrónicos.

Se incluye las siguientes transferencias como bienes gravados como tarifa 0%:

- Servicios digitales cuando el consumo se realice por un residente o un establecimiento permanente de un no residente.
- Servicios brindados por artesanos calificados que superen los límites establecidos para llevar contabilidad.

Reformas impuesto a la salida de divisas

Se exoneran del ISD los siguientes pagos:

- Están exonerados ISD los pagos realizados al exterior por concepto de amortización de capital e interés sobre los créditos otorgados por instituciones financieras internacionales o entidades no financieras especializadas calificadas por los entes de control del Ecuador que otorguen financiamiento vía crédito, depósitos, compra. venta de cartera que sean destinados al financiamiento de vivienda, microcrédito, inversión en derechos representativos de capital eliminándose la permanencia de 360 días.
- Los pagos realizados por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador a favor de otras sociedades extranjeras o personas naturales no residentes, excepto cuando los dividendos se distribuyan a favor de sociedades extranjeras que dentro de su cadena poseen directa o indirectamente derechos representativos de capital.
- Los pagos efectuados al exterior por rendimiento financieros, ganancias de capital y capital de aquellas inversiones provenientes del exterior puede ser a renta fija o renta variable, esta exoneración no aplica si es entre partes relacionadas.

Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal

Exoneración del impuesto a la renta para las nuevas inversiones productivas en sectores priorizados (aplicable desde el 21 de agosto del 2019)

Las nuevas inversiones productivas, conforme las definiciones establecidas en los literales a) y b) del artículo 13 del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, que inicien a partir de la vigencia de la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal, en los sectores priorizados establecidos en el artículo 9.1 de la Ley de Régimen Tributario Interno, tendrán derecho a la exoneración del impuesto a la renta, y su anticipo, por 12 años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión, y que se encuentren fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones de Quito y Guayaquil.

Las inversiones realizadas en estos sectores en las áreas urbanas de Quito y Guayaquil podrán acogerse a la misma exoneración por 8 años.

Para sociedades nuevas, así como para aquellas ya existentes, esta exoneración aplicará solo en sociedades que generen empleo neto, para lo cual el Reglamento a la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal establecerá las condiciones y procedimientos para la aplicación y verificación de este requisito, en atención al tamaño de las sociedades que quieran acceder al mismo.

Las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los sectores priorizados industrial, agroindustrial y agroasociativo, dentro de los cantones de frontera, gozarán de la exoneración prevista en este artículo por 15 años.

Exoneración del ISD para las nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión (aplicable desde el 21 de agosto del 2019)

Las nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión tendrán derecho a la exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas en los pagos realizados al exterior por concepto de:

1. Importaciones de bienes de capital y materias primas necesarias para el desarrollo del proyecto, hasta por los montos y plazos establecidos en el referido contrato. Dichos montos serán reajustables en los casos en que hubiere un incremento en la inversión planificada, proporcionalmente a estos incrementos y previa autorización de la autoridad nacional en materia de inversiones.

2. Dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, cuando corresponda, a favor de beneficiarios efectivos que sean personas naturales domiciliadas o residentes en el Ecuador o en el exterior, accionistas de la sociedad que los distribuye, hasta el plazo establecido en el referido contrato de inversión, siempre y cuando los recursos de la inversión provengan del extranjero y el inversionista demuestre el ingreso de las divisas al país.

Las sociedades que reinviertan en el país desde al menos el 50% de las utilidades, en nuevos activos productivos, estarán exoneradas del pago del Impuesto a la Salida de Divisas por pagos al exterior, por concepto de distribución de dividendos a beneficiarios efectivos residentes en el Ecuador, del correspondiente ejercicio fiscal.

Exoneración del impuesto a la renta para inversiones en industrias básicas (aplicable desde el 21 de agosto del 2019)

Las nuevas inversiones productivas que se inicien a partir de la vigencia de la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal, en los sectores económicos determinados como industrias básicas, de conformidad con la definición del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, tendrán derecho a la exoneración del impuesto a la renta y su anticipo por 15 años. El plazo de exoneración será contado desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión.

Reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno

Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria (aplicable desde el 21 de agosto del 2019).

Distribución de dividendos o utilidades

El porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado será equivalente a la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales y la tarifa de impuesto a la renta aplicada por la sociedad a la correspondiente base imponible. (Forma de cálculo a partir del 21 de agosto del 2019).

Lo dispuesto no obsta la aplicación de los métodos para evitar la doble imposición conforme lo establezcan los respectivos convenios tributarios de la materia suscritos por el Ecuador y vigentes, según corresponda, de ser el caso.

Gastos de publicidad:

Se incrementa el límite de deducibilidad en gastos de promoción y publicidad, del 4% cambia al 20% del total de ingresos gravados. (Aplicable a partir del período 2019).

Impuesto a la renta único a la utilidad en la enajenación de acciones

Se cambió a una tarifa progresiva sobre las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones, otros derechos representativos de capital u otros derechos que permitan la exploración, explotación, concesión o similares; de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador, siendo la tarifa más alta la del 10%.

Impuesto al valor agregado

- El uso del crédito tributario por el Impuesto al Valor Agregado pagado en adquisiciones locales e importaciones de bienes y servicios podrá ser utilizado hasta dentro de cinco años contados desde la fecha de pago.
- Los exportadores de servicios pueden obtener la devolución del IVA pagado y retenido, en la importación o adquisición local de bienes, insumos, servicios y activos fijos, necesarios para la prestación y comercialización de servicios que se exporten, que no haya sido utilizado como crédito tributario o que no haya sido reembolsado de cualquier forma.

Impuesto a la salida de divisas

Se incluye como excepción del hecho generador del impuesto a la cancelación de obligaciones mediante la compensación.

Resolución No. NAC-DGERCGC 19-00000015: Devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) a los exportadores de bienes. (aplicable desde el 29 de abril de 2019).

Las solicitudes de devolución del IVA se presentarán por períodos mensuales, excepto cuando los bienes objeto de exportación, sean de producción o elaboración cíclica, en cuyo caso las solicitudes de devolución de IVA por dichos periodos, se presentarán una vez efectuada la exportación.

Mecanismos de devolución del IVA

- Devolución provisional automática
- Devolución provisional mediante compensación automática con retenciones del IVA efectuadas.
- Devolución por coeficientes técnicos
- Devolución excepcional

Resolución. No. NAC-DGERCGC19-00000051: Devolución del impuesto al valor agregado (IVA) a los exportadores de servicios. (aplicable desde el 20 de noviembre de 2019).

Se solicitará la devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) pagado y retenido por los exportadores de servicios en la importación o adquisición local de bienes, insumos, servicios y activos fijos, necesarios para la prestación y comercialización de servicios que se exporten, que no haya sido utilizado como crédito tributario o que no haya sido recuperado de cualquier manera.

Las solicitudes de devolución del IVA se presentarán por períodos mensuales o acumulados, una vez efectuada la exportación de la prestación de servicios.

Resolución NAC-DGERCGC19-00000037: Procedimiento para la devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) pagado, en la adquisición local de chasis y carrocerías. (aplicable desde el 16 de agosto de 2019).

La devolución del IVA que deben observar los sujetos pasivos que realizan la actividad económica de transporte terrestre público de pasajeros, en buses de servicio urbano, sujeto a un precio fijado por las autoridades competentes, y que tengan derecho al crédito tributario generado por el IVA pagado en la adquisición local de chasis y carrocerías que sean utilizados exclusivamente dentro de la citada actividad económica y directamente relacionada con la misma.

Resolución No. NAC-DGERCGC19-00000055: Base imponible por litro de bebida del Impuesto a los Consumos Especiales (ICE). (aplicable desde el 01 de enero de 2020).

Para efectos de determinar la base imponible para la aplicación de la tarifa ad valorem del Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) de bebidas alcohólicas, incluida la cerveza, se establece el valor del precio ex fábrica y ex aduana en CUATRO DÓLARES CON TREINTA Y TRES CENTAVOS DE DÓLAR DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (US \$ 4,33) por litro de bebida.

26. 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.

El Grupo no dispone del estudio de precios de transferencia de las transacciones efectuadas con partes relacionadas locales y/o del exterior correspondiente al año 2019, 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 2020. 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 del Grupo considera que los efectos del mismo, si hubiere, carecen de importancia relativa.

27. Capital social

Al 31 de diciembre del 2019 el capital social consolidado del Grupo está compuesto de la siguiente manera:

Nombre de la Subsidiaria	Número de acciones	Capital social
Falcon Farms Inc	8.225.283	8.225.283
Rengifo Gonella Jairo	1.256	1.256
Flopac del Ecuador S.A.	28.200	28.200
Total		US\$ 8.254.739

28. 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.

Reserva Capital

La reserva de capital corresponde a registrar los aportes únicamente que se forman por operaciones de capital.

29. Otros resultados integrales

Corresponde a los valores acumulados por concepto de pérdidas y ganancias actuariales generadas por el reconocimiento la provisión de jubilación patronal y desahucio.

30. 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 hubiere; utilizando en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación del Grupo.

Utilidades retenidas:

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

Pérdidas acumuladas:

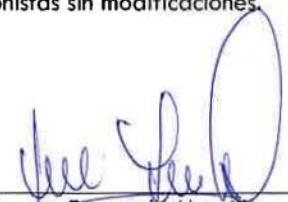
El saldo de esta cuenta está corresponde a pérdidas originadas en periodos anteriores en los que el Grupo realizó inversiones.

31. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2019 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.

32. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 han sido aprobados por la Administración del Grupo y serán presentados a los Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Administración del Grupo, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.



Fernando Mantilla
Gerente General

Evelyn Román
Contadora General