47475

PKF

Accountants &
business advisers

FALCONFARMS DE ECUADOR S.A.

Informe sobre el examen de los estados financieros

Año terminado al 31 de diciembre del 2009 y 2008

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
29 ABR. 2010
OPERADOR 22
QUITO

PKF & Co.

PKF

Accountants &
business advisers

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas
FALCONFARMS DE ECUADOR S.A.
Quito, Ecuador

1. Hemos examinado los estados financieros adjuntos de **FALCONFARMS DE ECUADOR S.A.**, los que incluyen los balances generales por los años terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los estados de resultados, cambio en el patrimonio y flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa (Expresados en USDólares).

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de éstos estados financieros, en concordancia con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que permita la elaboración de estados financieros libres de equivocaciones materiales, debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas contables; y, la determinación de estimaciones contables que sean lo suficientemente razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor:

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros, basada en nuestra auditoría. Nuestro exámenes se efectuaron de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable, pero no absoluta, para determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores materiales. Una auditoria implica la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de riesgos por equivocaciones materiales que puedan afectar los estados financieros, debido a error o fraude. Al realizar la valoración de estos riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que le permite diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también evalúa las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Nosotros creemos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros referidos en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **FALCONFARMS DE ECUADOR S.A.**, por los años terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2008, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las normas de contabilidad descritas en la Nota B.

Revelación:

5. A la fecha de este informe, la Administración no ha concluido con el estudio de precios de transferencia, por lo que, la determinación impositiva final, está sujeta a los resultados de dicho estudio.

PKF Ltda.

12 de marzo del 2010
Guayaquil, Ecuador

Edgar Naranjo L.
Licencia Profesional No.16.485
Superintendencia de Compañías No.015

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
29 ABR. 2010
OPERADOR 22
QUITO

FALCONFARMS DE ECUADOR S.A.

BALANCES GENERALES

(Expresados en USDólares)

	Al 31 de diciembre del	
	2009	2008
ACTIVO		
ACTIVO CIRCULANTE:		
Efectivo (Nota C)	33,855	191,456
Cuentas por cobrar (Nota D)	5,134,100	3,532,771
Inventarios (Nota E)	530,139	473,894
Diferidos y gastos anticipados (Nota F)	26,192	31,316
TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE	5,724,286	4,229,437
INVERSIONES (Nota G)	670,855	655,722
ACTIVOS FIJOS (Nota H)	7,689,275	8,588,255
TOTAL ACTIVO	14,084,416	13,473,414
PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS		
PASIVO CIRCULANTE:		
Obligaciones financieras (Nota I)	4,192,678	3,895,393
Proveedores (Nota J)	2,214,950	2,286,073
Cuentas y provisiones por pagar (Nota K)	1,269,739	1,264,134
TOTAL PASIVO CIRCULANTE	7,677,367	7,445,600
PASIVO A LARGO PLAZO:		
Porción para jubiliación y desahucio (Nota L)	239,224	175,116
TOTAL PASIVO	7,916,591	7,620,716
INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS (Nota M)		
Capital social	4,982,000	4,700,000
Reserva legal	146,285	130,326
Reserva de capital	752,612	752,612
Resultados acumulados	286,928	269,760
	6,167,825	5,852,698
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	14,084,416	13,473,414

Gerente General **Contador General**

Vea notas a los estados financieros

FALCONFARMS DE ECUADOR S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2009	2008
INGRESOS		
Operacionales (Nota N)	15,438,822	14,521,728
No operacionales (Nota O)	180,760	209,747
Total Ingresos	15,619,582	14,731,475
COSTOS Y GASTOS		
Costos de producción (Nota P)	14,420,996	13,272,250
Gastos administrativos (Nota Q)	588,547	755,135
Gastos financieros y bancarios	109,248	169,243
Total Costos y Gastos	15,118,791	14,196,628
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	500,791	534,847
15% Participación Trabajadores (Nota R)	88,495	103,138
25% Impuesto a la Renta (Nota R)	125,368	146,113
UTILIDAD (PERDIDA) NETA	286,928	285,596

Gerente General

Contador General

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
29 ABR. 2010
OPERADOR 22
QUITO

Vea notas a los estados financieros

FALCONFARMS DE ECUADOR S.A.

ESTADOS DE INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS

AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008

(Expresados en USDólares)

	Capital social	Reserva de capital	Reserva legal	Resultados acumulados
Saldo al 1 de enero del 2008	4,700,000	752,612	130,326	(15,836)
Utilidad del ejercicio				285,596
Saldo al 31 de diciembre del 2008	4,700,000	752,612	130,326	269,760
Compensación pérdidas anteriores			(15,419)	15,419
Emisión de acciones	282,000			(282,000)
Transferencia a la reserva legal			31,379	(31,379)
Ajuste utilidad por reinversión				28,200
Utilidad del ejercicio				286,928
Saldo al 31 de diciembre del 2009	4,982,000	752,612	146,286	286,928

Gerente General **Contador**

Vea notas a los estados financieros

FALCONFARMS DE ECUADOR S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2009	**2008**
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	13,816,872	15,431,215
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(13,661,802)	(14,648,772)
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	155,070	782,443
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Acciones en relacionadas		(595,139)
Adquisición de activos fijos	(739,996)	(1,662,199)
Certificados CORPEI	(22,675)	
EFECTIVO (USADO EN) LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(762,671)	
		(2,257,338)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamo externo	450,000	2,698,728
Pago deudas largo plazo		(1,213,641)
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	450,000	1,485,087
AUMENTO DEL EFECTIVO	(157,601)	
Saldo del efectivo al inicio del año	191,456	10,192
		181,264
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	33,855	191,456

Gerente General

Contador General

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
29 ABR. 2010
OPERADOR 22
QUITO

Vea notas a los estados financieros

FALCONFARMS DE ECUADOR S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2009	2008
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO	286,928	285,596
Más gastos que no representan desembolsos de efectivo:		
Depreciación y amortización	1,580,584	1,511,590
Amortización diferidos	7,786	14,912
Provisión Cuentas Incobrables		40,000
Provisión valuación inversiones	7,542	38,961
Bajas de activos	58,392	99,242
Provisión Impuesto a la renta y 15% participación trabajadores	88,495	249,251
Provisión sociales	252,547	531,868
Provisión para jubilación y desahucio	64,108	72,439
Provisión obsolescencia de inventarios	10,000	
	2,356,382	2,843,859
VARIACIÓN EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por cobrar	(1,601,329)	(928,610)
Inventarios	(66,245)	(141,434)
Gastos anticipados	(2,662)	11,181
Cuentas y provisiones por pagar	(307,237)	(568,199)
Proveedores	(71,123)	(434,354)
Obligaciones financieras	(152,716)	
	(2,201,312)	(2,061,416)
EFECTIVO NETO PROVIENE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	155,070	782,443

Vea Notas a los Estados Financieros

FALCONFARMS DE ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

(Expresadas en USDólares)

A. FALCONFARMS DE ECUADOR S.A.:

Fue constituida el 29 de junio de 1992, bajo la denominación de "FLOR DE AZAMA S.A." mediante escritura pública ante el Notario Vigésimo Noveno del Cantón Quito, Ecuador y se encuentra inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Otavalo el 12 de agosto de 1992. El 30 de septiembre de 1999 se procedió al cambio de razón social, por FALCONFARMS DE ECUADOR S.A.

Su objetivo principal es la producción de rosas y complementariamente la de gypsophila y limonium. Toda su producción se exporta a su relacionada FALCON FARMS INC. y eventualmente a otros clientes menores y a su relacionada en Colombia.

B. PRINCIPIOS CONTABLES ECUATORIANOS:

La Compañía mantiene sus registros contables en US Dólares, moneda de uso corriente en la República del Ecuador y, de acuerdo con los principios contables aplicables en el Ecuador, que son los que se han utilizado para la preparación de los estados financieros. A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado:

Inversiones en certificados CORPEI: Al final del período, la administración determina el valor presente de los vencimientos futuros de los certificados CORPEI y registra una provisión contra gastos por la variación entre el valor nominal del certificado y su valor presente.

Impuesto al Valor Agregado (IVA) por exportaciones: La Ley de Régimen Tributario Interno faculta al exportador, en este caso la Compañía, a reclamar el valor de IVA pagado en la adquisición de bienes y servicios. Cuando la administración determina ese derecho, reclasifica dentro de cuentas por cobrar un IVA pagado a un IVA solicitado en devolución y, por los valores que estima con riesgo de recuperación, establece una provisión con cargo a resultados.

Provisión para cuentas incobrables: La Compañía establece reservas para cubrir posibles pérdidas que pudieran ocurrir en la recuperación de la cartera, mediante la evaluación de sus cuentas por cobrar. Las reservas para posibles pérdidas se incrementan mediante provisiones con cargo a resultados y se disminuyen por los castigos de valores considerados irrecuperables.

Los inventarios de materiales, químicos y fertilizantes se registran al valor de adquisición. Para la determinación del costo se utiliza el método promedio, que es menor al de mercado.

El saldo de las flores en consignación se determina por la acumulación de los costos directos aplicables a las cantidades en existencia.

FALCONFARMS DE ECUADOR S.A.

B. **PRINCIPIOS CONTABLES ECUATORIANOS** (Continuación):

La producción no apta para la exportación se pica para abono y se da de baja a través de actas notariadas, de acuerdo con las prácticas tributarias vigentes. Para otros inventarios caducados o en mal estado, se establecen provisiones sobre la base de análisis realizados por la administración. Las bajas y provisiones se cargan a resultados en el período que se las determina.

Los activos fijos se registran al costo de adquisición. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

La vida útil estimada de las propiedades, maquinarias y equipos es como sigue:

Activos	Años
Invernaderos	10
Plantaciones rosas	7
Plantaciones GYPSO	2
Edificios	20
Maquinaria y equipos	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Equipos electrónicos	3

Cultivos amortizables: Son aquellos que iniciaron su etapa productiva y se los amortiza bajo el método de línea recta, entre dos y siete años, dependiendo del tipo de flor.

Cultivos en desarrollo: Son aquellas plantas que están en proceso de crecimiento, cuyos costos se acumulan en la medida en que se incurren, para transferirlos a cultivos amortizables, cuando comienzan la etapa de producción.

Activos diferidos: Se amortizan por el método de línea recta durante el período que se espera recibir beneficios.

Provisión por jubilación: Se contabiliza sobre la base del estudio actuarial realizado por consultores especializados. Las provisiones se registran contra resultados.

Obligaciones laborales: Se originan en disposiciones laborales vigentes y, se registran contra resultados las partes proporcionales de las obligaciones devengadas

Reserva legal: Es el 10% de provisión que se registra por disposición legal, tomando como base el resultado neto del período.

Intereses sobre préstamos: Se cargan a resultados en la medida en que se devengan, excepto los que se capitalizan por financiamiento de los activos en desarrollo o construcción.

FALCONFARMS DE ECUADOR S.A.

B. PRINCIPIOS CONTABLES ECUATORIANOS (Continuación):

Honorarios administrativos: Se registran los reembolsos de gastos a C.I. FALCON FARMS DE COLOMBIA S.A., por los servicios y gestiones que hace en favor de la Compañía.

Recuperación de gastos: Son ingresos que se originan por los servicios administrativos que presta la Compañía a sus relacionadas locales. A partir del segundo semestre del 2008 no se han realizado estas transacciones.

Ingresos y gastos: Se contabilizan por el método del devengado: Los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.

Moneda local: A partir del 10 de enero del 2000 el US Dólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

Negocio en marcha: Por la integración del negocio, desde producción hasta distribución a cadenas de venta al por menor, la administración considera que la compañía tiene todas las oportunidades para mantenerse como un negocio en marcha. Considera que los problemas de liquidez se superarán planificando junto a su casa matriz, el manejo del efectivo.

C. EFECTIVO:

El efectivo conciliado al cierre del ejercicio está conformado de la siguiente manera:

		Al 31 de diciembre del	
		2009	2008
Caja	(1)	33,032	1,450
Bancos locales:			
Pichincha		25	189,840
Pacífico		798	166
		823	190,006
		33,855	191,456

(1) Valor perteneciente a Nota de Crédito recibido por el Servicio de Rentas Internas (SRI). Fraccionado y utilizado para el pago de impuestos.

D. CUENTAS POR COBRAR:

El saldo de esta cuenta se descompone de los siguientes valores:

		Al 31 de diciembre del	
		2009	2008
Clientes varios	(1)	48,745	89,549
Compañías relacionadas:			
Deuda comercial	(2)	2,950,918	1,217,677
Anticipos FalconFarms – Colombia		1,932,381	1,932,381
Anticipos y depósitos		10,266	25,742
Anticipo de Impuestos y Contribuciones	(3)	266,790	342,422
		5,209,100	3,607,771
Menos: Provisión IVA en reclamo		(75,000)	(75,000)
		5,134,100	3,532,771

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
29 ABR. 2010
OPERADOR 22
QUITO

FALCONFARMS DE ECUADOR S.A.

D. CUENTAS POR COBRAR: (Continuación)

(1) Incluye saldos por cobrar a clientes menores locales y del exterior.

(2) Incluye el saldo por cobrar a FALCON FARMS INC. por US$ 2,814,667 y a C.I. FALCON FARMS DE COLOMBIA S.A. por US$ 110,502.

(3) Incluye los siguientes saldos:

IVA pagado en compras	54,811
IVA solicitado en devolución al SRI	184,874
Anticipos de Impuesto Renta año 2007	26,055
Retenciones en la fuente	1,050
	266,790

E. INVENTARIOS:

Esta cuenta se descompone en los siguientes saldos:

		Al 31 de diciembre del	
		2009	2008
Inventario de materias primas		437,110	377,647
Inventario de productos terminados	(1)	36,535	34,419
Inventarios en tránsito		81,494	76,828
		555,139	488,894
Menos: provisión		(25,000)	(15,000)
		530,139	473,894

(1) Corresponde a la flor cortada que se despachó en los primeros días de enero del año 2010.

F. DIFERIDOS Y GASTOS ANTICIPADOS:

En esta cuenta se incluyen los siguientes valores:

		Al 31 de diciembre del	
		2009	2008
Gastos pagados por anticipado	(1)	9,262	18,910
Cargos diferidos	(2)	48,410	36,100
		57,672	55,010
Amortización acumulada		(31,480)	(23,694)
		26,192	31,316

(1) Incluye los anticipos por arriendo de fincas y primas de seguro.

(2) Incluye los cargos por la adquisición de sistemas informáticos y licencias.

FALCONFARMS DE ECUADOR S.A.

G. INVERSIONES:

Incluye inversiones en acciones en:

		Al 31 de diciembre del	
		2009	2008
Falcon Farms - Colombia		573,170	573,170
Flopack S.A.		13,200	13,200
Cargo Farms S.A.		1,562	1,562
		587,932	587,932
Certificados CORPEI, neto	(1)	82,923	67,790
		670,855	655,722

(1) Son pagos obligatorios redimibles a 10 años plazo, calculados sobre el 0.15% del valor FOB de las exportaciones. En el 2009, se ajustaron al valor neto realizable y se registró una provisión por US$7,542.

H. ACTIVOS FIJOS:

A continuación se detalla el movimiento de esta cuenta durante el 2009:

Activo Fijo	Saldo al 1° Ene 09	Adiciones	Transferencia	Salidas	Saldo al 31-dic-09
Terrenos	1,520,190				1,520,190
Construcciones en curso	314,298	54,653	(306,044)	(39,602)	23,304
Construcciones y edificaciones	1,107,299	2,010			1,109,309
Maquinaria y equipo	1,411,038	31,903			1,442,941
Equipo de oficina	96,140				96,140
Equipo de computación y comunicación	154,591	10,323			164,914
Flota y equipo de transporte	673				673
Acueductos plantas y redes	761,467	7,708	19,005		788,179
Pozos artesianos	166,214				166,214
	5,531,910	106,597	(287,040)	(39,602)	5,311,865
Depreciación acumulada	(1,910,631)	(288,374)			(2,199,005)
Activo fijo neto	3,621,279	(181,777)	(287,040)	(39,602)	3,112,860
Plantaciones agrícolas	13,576,975	633,399	287,040	(747,331)	13,750,083
Amortización acumulada	(8,610,000)	(1,292,210)		728,542	(9,173,668)
Plantaciones agrícolas -neto	4,966,975	(658,811)	287,040	(18,789)	4,576,415
Total, neto	8,588,254	(840,588)	0	(58,391)	7,689,275

Crédito a favor de Produbanco está garantizado con Finca de la Empresa.

FALCONFARMS DE ECUADOR S.A.

I. OBLIGACIONES FINANCIERAS:

Incluye las siguientes deudas a corto plazo:

		Al 31 de diciembre	
		2009	2008
Sobregiros bancarios		643,950	487,444
Deuda hipotecaria, corriente	(1)	400,000	600,114
Total deudas locales		1,043,950	1,087,558
Corporación Interamericana de Inversiones	(2)	0,00	109,107
Invertrading Company Ltda.	(3)	3,148,728	2,698,728
Total deudas con el exterior		3,148,728	2,807,835
		4,192,678	3,895,393

(1) Préstamo obtenido de Produbanco, para adquisición de finca cuya propiedad está gravada con garantía hipotecaria. Pactado a 2 años con pagos trimestrales y tasa variable de alrededor del 9.49%.

(2) Préstamo cancelado en el año 2009.

(3) En Marzo se registró un crédito de US$450,000 al 1% de interés anual.

J. PROVEEDORES:

En el 2009, incluye deudas contraídas en la adquisición de materiales, fertilizantes, químicos; US$2,116,798 corresponde a proveedores locales. También se incluye US$98,152 a favor de Compañías relacionadas.

K. CUENTAS Y PROVISIONES POR PAGAR:

En esta cuenta se incluyen los siguientes valores:

		Al 31 de diciembre del	
		2009	2008
Impuestos y retenciones		29,196	176,660
Obligaciones y provisiones laborales	(1)	1,079,978	988,187
Otros varios		160,565	99,287
		1,269,739	1,264,134

(1) Incluye US$88,495 por participación de trabajadores en la utilidad del ejercicio y US$320,915 por liquidación a favor de trabajadores, que aún no han cobrado.

L. PROVISIÓN PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO:

Representa la provisión para jubilación patronal a la que tienen derecho, de acuerdo con la legislación laboral ecuatoriana, los empleados y trabajadores que hayan cumplido 25 años o más de servicio o que cumplieren ese tiempo en forma interrumpida dentro de la Compañía, o cuando en ese instante reúnan los requisitos *necesarios. La pensión patronal no podrá ser inferior al salario mínimo vital general* vigente decretado por el Gobierno. En el caso de doble jubilación por parte del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) y la Compañía, la pensión patronal, será como mínimo equivalente al 50% del salario mínimo vital.

FALCONFARMS DE ECUADOR S.A.

M. INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social: Representa 4.982.000 acciones comunes – autorizadas emitidas y en circulación con un valor nominal de US$1.00 cada una, distribuidas de la siguiente manera:

Accionistas	No. Acciones	Valor (US$)	Valor Total (US$)
FALCON FARMS INC.	4,980,744	1.00	4,980,744
FALCON FARMS ENTERPRISES			
PABLO APARICIO MOLINA	1,244	1.00	1,244
DANIEL SUÁREZ BENITEZ	4	1.00	4
MARIO RODRÍGUEZ DE LA TORRE	4	1.00	4
MERCEDES DE LA TORRE HERNÁNDEZ	4	1.00	4
	4,982,000		4,982,000

Reserva legal: De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia neta hasta completar al menos el 50% del capital pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar capital.

Reserva de capital: En esta cuenta se incluyen los saldos de las siguientes cuentas, transferidas al 31 de diciembre del 2000: Reserva por revalorización del patrimonio y Reexpresión monetaria.

Conforme a la Resolución No 01.Q.ICI.017 de la Superintendencia de Compañías, publicada en R.O.# 483 del 28 de diciembre del 2001, la Compañía podrá compensar las pérdidas del ejercicio y las acumuladas con el saldo acreedor de esta cuenta, pero si no es suficiente, se utilizarán los saldos acreedores de las cuentas reserva por valuación y reserva por donaciones. Esta compensación deberá ser aprobada por la Junta General de Accionistas.

Resultados Acumulados: La ley de Régimen Tributario Interno permite la amortización de pérdidas obtenidas en el ejercicio, con las ganancias que se obtuvieran dentro de los cinco períodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada período del 25% de dichas ganancias.

N. INGRESOS OPERACIONALES:

El mayor volumen de ventas se realiza a la relacionada de los Estados Unidos de Norteamérica (Falcon Farms Inc.). Las ventas se distribuyen así:

	Al 31 de diciembre del	
	2009	2008
Relacionadas	15,330,640	14,451,348
Otras	108,182	70,380
	15,438,822	14,521,728

FALCONFARMS DE ECUADOR S.A.

O. INGRESOS NO OPERACIONALES:

Se origina en la venta de materiales y otros. Incluye principalmente US$69,321 por reembolso de gastos realizados por cuenta de compañías relacionadas locales.

P. COSTO DE PRODUCCIÓN:

Incluye los gastos relacionados en el proceso de producción de flores, desde su inicio hasta el despacho. Los valores más importantes se clasifican así:

		Al 31 de diciembre del	
		2009	2008
Insumos y materiales		4,619,872	4,370,692
Mano de obra directa		5,567,561	4,948,825
Costos Indirectos	(1)	3,587,284	3,220,077
Compra de follajes y flores		646,279	732,656
		14,420,996	13,272,250

(1) Incluye cargos por depreciaciones, amortizaciones y regalías (obtentores) y otros.

Q. GASTOS ADMINISTRATIVOS:

A más de los gastos usuales de personal, servicios públicos y otros, se incluye:

		Al 31 de diciembre del	
		2009	2008
Plantaciones dadas de baja		86,581	99,242
Honorarios administrativos	(1)		103,604
Depreciaciones y amortizaciones		12,679	11,870

(1) Reembolsos de gastos a favor de Falcon Farms – Colombia.

R. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA:

Las leyes laborales vigentes establecen como beneficio para sus trabajadores, el pago del 15% sobre las utilidades liquidas de la compañía, antes del cálculo del impuesto sobre la renta. El impuesto a la renta se determina sobre la base del 25% de las utilidades tributables, o del 15% cuando se capitaliza las utilidades. Para el año 2009 los valores se determinaron de la siguiente manera:

Utilidad contable	500,791
Más: Gastos no deducibles	89,178
Base imponible para participación a trabajadores	589,969
15 % Participación trabajadores	88,495
Base imponible para impuesto a la renta	501,474
25% de impuesto a la renta	125,368

FALCONFARMS DE ECUADOR S.A.

S. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

A continuación el detalle de las cuentas por cobrar y pagar con compañías relacionadas. Se consideran partes relacionadas a las compañías con acciones comunes, con participación accionaría significativa o en las que se tenga poder de decisión. Incluye principalmente:

	Al 31 de diciembre del	
Cuentas por cobrar	**2009**	**2008**
Falcon Farms Inc.	2,814,667	1,154,097
Falcon Farms Colombia	2,042,883	1,968,553
Flopack	25,749	27,408
	4,883,299	3,150,058
Proveedores		
Falcon Farms Colombia	87,864	27,950
CargoFarms S A	10,288	6,780
	98,152	34,730
Ventas flores y otros		
Falcon Farms Inc.	15,225,159	14,096,693
Falcon Farms Colombia	111,891	245,536
Flopack	34	30
	15,337,084	14,342,259

Las transacciones y saldos con relacionadas se identifican en los registros contables y reportes y se han realizado en las condiciones normales del mercado.

T. HECHOS SUBSECUENTES:

A la fecha de presentación de estos estados financieros por el período terminado al 31 de diciembre del 2009, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.