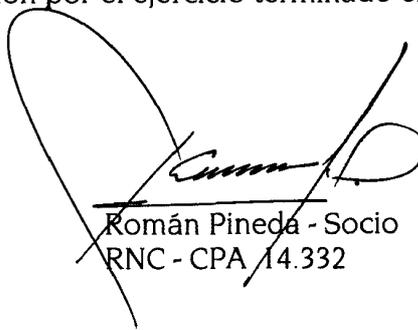


Informe de los Auditores Independientes

A los señores Accionistas y Junta Directiva de
Falconfarms de Ecuador S.A. (Una Subsidiaria de Falcon Farms Inc.)
Quito, Ecuador

1. Hemos auditado el balance general que se adjunta de Falconfarms de Ecuador S.A. (Una Subsidiaria de Falcon Farms Inc.) al 31 de diciembre de 2006 y los correspondientes estado de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2005 fueron revisados por otros auditores, cuyo informe emitido con fecha 3 de marzo de 2006 expresó una opinión sin salvedades, las cifras por el año terminado en esa fecha, se incluyen para propósitos comparativos.
2. Excepto por lo mencionado en los párrafos tercero y cuarto, nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Esas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestras auditorías proporcionan una base razonable para nuestra opinión.
3. Mediante resolución No. 117012006RREC020979 expedida por el Servicio de Rentas Internas con fecha 9 de agosto de 2006, la Administración Tributaria confirmó una glosa correspondiente a la utilización del gasto por depreciación del reavalúo efectuado a propiedad, planta y equipo en el año 2001. Al 31 de diciembre de 2006, la Compañía no ha procedido a calcular y provisionar los valores por concepto de impuesto a la renta y los correspondientes intereses de mora que genera la mencionada obligación tributaria por la utilización de la depreciación desde el año 2001 hasta la fecha de emisión de este informe. Los asesores legales de la Compañía han impugnado la referida glosa fiscal ante el Tribunal Fiscal y estiman que el resultado será favorable para la Compañía. En razón de esta circunstancia no nos fue factible determinar los posibles efectos sobre los estados financieros adjuntos.

4. Como se menciona en la Nota T a los estados financieros adjuntos, a partir del año 2005 se encuentran en vigencia normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. A la fecha de emisión de este informe, la Administración de la Compañía nos ha manifestado que se encuentran preparando el informe integral de precios de transferencia sobre dichas operaciones. En razón de esta circunstancia no nos fue posible determinar el efecto final que pudiera tener el referido informe sobre el monto de los tributos contabilizados por la Compañía al 31 de diciembre del 2006.
5. Como se menciona en las políticas de contabilidad significativas, los estados financieros adjuntos fueron preparados para cumplir con requerimientos de información de la Superintendencia de Compañías, y se presentan con base en los registros contables individuales de Falconfarms del Ecuador S.A. (Una Subsidiaria de Falcon Farms Inc.) y no sobre una base consolidada, según lo requiere la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 19.
6. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes de haberse requerido alguno que pudieron haber sido determinados como necesarios sino hubieran existido las limitaciones mencionadas en los párrafos tercero y cuarto, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Falconfarms de Ecuador S.A. (Una Subsidiaria de Falcon Farms Inc.), al 31 de diciembre de 2006, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
7. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2006, se emite por separado.

Febrero 2, 2007
RNAE No. 193

Román Pineda - Socio
RNC - CPA 14.332

Falconfarms de Ecuador S.A.
(Una Subsidiaria de Falcon Farms Inc.)

Balances Generales

(Expresados en dólares)

Diciembre 31,		2006	2005
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo		36,459	49,650
Cuentas por cobrar	(Nota A)	3,376,979	3,177,656
Inventarios	(Nota B)	202,838	218,946
Gastos pagados por anticipado	(Nota C)	42,211	52,084
Total activos corrientes		3,658,487	3,498,336
Propiedad, muebles y equipos	(Nota D)	3,293,263	3,249,414
Invernaderos y cultivos	(Nota E)	3,831,982	4,872,624
Inversiones permanentes	(Nota F)	79,329	47,597
Cargos diferidos		13,203	2,813
		10,876,264	11,670,784
Pasivos y patrimonio de los accionistas			
Pasivos corrientes:			
Obligaciones financieras	(Nota G)	1,202,298	34,222
Cuentas por pagar	(Nota H)	2,016,940	2,211,699
Gastos acumulados por pagar	(Nota I)	516,540	263,933
Obligaciones con los trabajadores	(Nota J)	215,296	224,152
Impuesto a la renta	(Nota K)	18,585	98,532
Porción corriente del pasivo a largo plazo	(Nota L)	441,176	2,157,537
Total pasivos corrientes		4,410,835	4,990,075
Pasivo a largo plazo	(Nota L)	788,236	1,229,412
Jubilación patronal y desahucio	(Nota M)	84,389	152,341
Total pasivos		5,283,460	6,371,828
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social	(Nota N)	4,450,000	4,000,000
Capital adicional	(Nota O)	752,612	752,612
Reserva legal	(Nota P)	86,478	15,733
Utilidades retenidas	(Nota Q)	303,714	530,611
Total patrimonio de los accionistas		5,592,804	5,298,956
		10,876,264	11,670,784

**Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.**

Falconfarms de Ecuador S.A.
(Una Subsidiaria de Falcon Farms Inc.)

Estados de Resultados

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2006	2005
Ventas netas	13,464,799	12,099,167
Costo de ventas	12,008,494	10,305,277
Utilidad bruta en ventas	1,456,305	1,793,890
Gastos de administración y ventas	750,265	670,451
Utilidad en operación	706,040	1,123,439
Otros ingresos (gastos):		
Otros ingresos	128,335	122,056
Gastos financieros	(330,639)	(497,717)
Otros gastos	(69,295)	(8,501)
	(271,599)	(384,162)
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	434,441	739,277
Participación a trabajadores	(Nota J) 66,339	107,991
Impuesto a la renta	(Nota K) 74,254	110,542
Utilidad neta	293,848	520,744
Utilidad neta por acción	0.07	0.13
Promedio ponderado del número de acciones en circulación	4,037,500	4,000,000

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Falconfarms de Ecuador S.A.
(Una Subsidiaria de Falcon Farms Inc.)

Estados de Evolución del Patrimonio

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2006	2005
Capital social		
Saldo inicial	4,000,000	3,000,000
Transferencia de aportes para futura capitalización	-	1,000,000
Reinversión de utilidades (Nota N)	450,000	-
Saldo final	4,450,000	4,000,000
Aportes para futura capitalización		
Saldo inicial	-	1,000,000
Transferencia a capital social	-	(1,000,000)
Saldo final	-	-
Capital adicional		
Saldo inicial y final	752,612	752,612
Reserva legal		
Saldo inicial	15,733	15,733
Apropiación de utilidades (Nota N)	70,745	-
Saldo final	86,478	15,733
Utilidades retenidas		
Saldo inicial	530,611	9,867
Aumento de capital	(450,000)	-
Transferencia a reserva legal	(70,745)	-
Utilidad neta	293,848	520,744
Saldo final	303,714	530,611
Total patrimonio de los accionistas	5,592,804	5,298,956

**Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.**

Falconfarms de Ecuador S.A.
(Una Subsidiaria de Falcon Farms Inc.)

Estados de Flujos de Efectivo

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2006	2005
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	13,186,731	11,537,507
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(10,919,331)	(8,584,059)
Impuesto a la renta pagado	(98,532)	(12,010)
Intereses pagados	(346,942)	(427,761)
Otros gastos, neto de otros ingresos	(22,112)	-
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	1,799,814	2,513,677
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Pago por compra de propiedad, muebles y equipos	(534,338)	(711,450)
Pago por adiciones de invernaderos y cultivos	(268,307)	(244,289)
Incremento por inversiones permanentes	(20,899)	(3,301)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(823,544)	(959,040)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo pagado por obligaciones bancarias	(989,461)	(1,516,000)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(989,461)	(1,516,000)
(Disminución) aumento neto de efectivo	(13,191)	38,637
Efectivo al inicio del año	49,650	11,013
Efectivo al final del año	36,459	49,650

**Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.**

Falconfarms de Ecuador S.A.
(Una Subsidiaria de Falcon Farms Inc.)

Conciliaciones de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto
Provisto por las Actividades de Operación

(Expresadas en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2006	2005
Utilidad neta	293,848	520,744
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	241,359	247,042
Amortización	1,456,408	1,543,975
Ajustes años anteriores de jubilación patronal	(81,152)	-
Provisión para desahucio	13,200	6,215
Provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta	140,593	449,550
Bajas de propiedad, muebles y equipos	46,167	-
Bajas en invernaderos y cultivos	56,153	15,972
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Aumento en cuentas por cobrar	(276,864)	(636,582)
Disminución (aumento) en inventarios y gastos anticipados	25,981	(9,825)
Aumento en cuentas por pagar y gastos acumulados por pagar	57,848	662,940
Disminución en obligaciones con los trabajadores e impuesto a la renta	(173,727)	(286,354)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	1,799,814	2,513,677

ACTIVIDADES DE INVERSION Y FINANCIAMIENTO
QUE SE REALIZARON SIN DESEMBOLSOS DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, la Compañía incrementó su capital a través de la capitalización de utilidades por 450,000 y aportes para futura capitalización por 1,000,000, respectivamente.

**Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.**

Falconfarms de Ecuador S.A. (Una Subsidiaria de Falcon Farms Inc.)

Políticas de Contabilidad Significativas

Descripción del negocio

Falconfarms de Ecuador S.A., se constituyó el 29 de Junio de 1992, bajo la denominación social de Flor de Azama S.A. El 30 de Septiembre de 1999, mediante resolución No. 99-1-1-1-2052 de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, se aprueba el cambio de su denominación social a la de Falconfarms de Ecuador S.A..

El principal accionista de la Compañía es Falcon Farms Inc. de Estados Unidos de América, quien posee el 99% de la acciones emitidas y en circulación. Su principal actividad es la siembra cultivo y cosecha de flores para su comercialización en el mercado internacional, principalmente en los Estados Unidos de América.

Bases de presentación

La Compañía mantiene sus registros contables en Dólares y de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la revelación de contingencias activas y pasivas a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el período corriente. Las estimaciones más significativas en relación con los estados financieros adjuntos se refieren a la depreciación de propiedad, muebles y equipos, la amortización de invernaderos y cultivos y otros activos y los pasivos por impuesto a la renta y participación de los trabajadores. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Inventarios

Los inventarios de material de empaque, químicos, fertilizantes y suministros se encuentran valorados a su costo promedio. El costo no excede al valor de mercado.

El costo de producción de material de empaque, químicos, fertilizantes y suministros se determina por el método promedio ponderado

Propiedad, muebles y equipos

Los muebles y equipos se encuentran registrados a su costo reexpresado (para los bienes adquiridos hasta el 31 de Marzo de 2000), las propiedades al costo reevaluado al 31 de diciembre de 2001 y al costo de adquisición (para las adiciones efectuadas a partir de esa fecha).

Falconfarms de Ecuador S.A.
(Una Subsidiaria de Falcon Farms Inc.)

Políticas de Contabilidad Significativas

Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de estos activos, son las siguientes:

Activos	Tasas
Edificios y construcciones civiles	5%
Maquinaria y equipo	10%
Muebles y enseres	10%
Instalaciones eléctricas e hidráulicas	10%
Pozos de agua	10%
Equipo de computación	33,33%

Invernaderos y cultivos

Los invernaderos y cultivos se encuentran registradas a su costo revaluado al 31 de diciembre de 2001 y al costo de adquisición (para las adiciones efectuadas a partir de esa fecha). Incluye plantas, estructuras metálicas, plásticos, costos y gastos de mantenimiento.

La amortización se calcula de acuerdo al método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados. Los cargos por amortización se llevan a resultados a partir del siguiente mes de iniciada la producción comercial.

Las tasas de amortización anual de estos activos, son las siguientes:

Activos	Tasas
Plantaciones	14% y 50%
Estructuras	10%

Inversiones permanentes

Las inversiones permanentes de Falconfarms de Ecuador S.A. se encuentran registradas al costo de adquisición.

Falconfarms de Ecuador S.A.
(Una Subsidiaria de Falcon Farms Inc.)

Políticas de Contabilidad Significativas

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, establecen que cuando existen inversiones en acciones en compañías subsidiarias con una participación mayor al 50%, se requiere que la Compañía prepare estados financieros consolidados con las compañías subsidiarias, para presentar razonablemente su situación financiera, los resultados de las operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha; sin embargo, la Compañía para fines de presentación individual de sus estados financieros a las entidades de control, no ha incluido la consolidación con sus subsidiarias.

La Compañía procedió a consolidar sus estados financieros con los de sus compañías subsidiarias en el año 2006 de acuerdo a la resolución de la Superintendencia de Compañías No. 03.Q.ICI.002, publicada en el Registro Oficial No. 33 del 5 de marzo del 2003, los cuales se presentan por separado.

**Provisión para
Jubilación patronal
y desahucio**

Se registran de acuerdo a un estudio actuarial practicado por un perito independiente.

Utilidad por acción

La Compañía determina la utilidad neta por acción según la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 23 "Utilidades por Acción". Según este pronunciamiento las utilidades por acción se deben calcular dividiendo la utilidad o pérdida neta del período atribuible a los accionistas ordinarios para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período.

De acuerdo con la ley ecuatoriana, las acciones comunes en ocasiones son emitidas después de algunos meses de haber recibido el capital por dichas acciones. Sin embargo, para propósitos de calcular el promedio ponderado del número de acciones comunes vigentes, las acciones comunes son consideradas vigentes desde la fecha en la cual se realizó el aporte de capital.

Falconfarms de Ecuador S.A.
(Una Subsidiaria de Falcon Farms Inc.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

A. Cuentas por cobrar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2006	2005
Cientes	25,698	18,265
Compañías relacionadas (Nota R)	2,854,439	2,697,528
Anticipo a proveedores	15,876	48,203
Funcionarios y empleados (1)	12,835	32,922
Impuesto al Valor Agregado	361,167	366,150
Cuentas por cobrar SRI	102,134	-
Garantías por cobrar	1,400	3,036
Otras	165	-
Depósitos en garantía	3,265	11,552
	3,376,979	3,177,656

(1) Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, esta cuenta no incluye operaciones de importancia entre la Compañía, sus funcionarios y empleados.

B. Inventarios

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2006	2005
Suministros y material de empaque	135,407	145,132
Químicos y fertilizantes	51,727	59,277
Importaciones en tránsito	15,704	14,537
	202,838	218,946

C. Gastos pagados por anticipado

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2006	2005
Seguros anticipados	7,639	7,864
Arriendo de fincas	34,572	44,220
	42,211	52,084

Falconfarms de Ecuador S.A.
(Una Subsidiaria de Falcon Farms Inc.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

D. Propiedad, muebles y equipos

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2006	2005
Terrenos	1,335,191	1,315,689
Edificios	801,694	800,834
Maquinaria y equipo	1,115,015	1,106,854
Instalaciones hidráulicas	58,389	37,383
Equipos de oficina	47,293	45,599
Equipos de computación	125,910	120,856
Instalaciones eléctricas	553,163	551,885
Construcciones en proceso	413,097	185,444
Muebles y enseres	46,780	46,780
Pozo de agua	166,214	166,214
	4,662,746	4,377,538
Menos depreciación acumulada	1,369,483	1,128,124
	3,293,263	3,249,414

El movimiento de la propiedad, muebles y equipos, fue como sigue:

	2006	2005
Costo ajustado:		
Saldo inicial	4,377,538	4,634,967
Compras	534,338	711,450
Bajas	(46,167)	(6,254)
Transferencia a invernaderos y cultivos	(202,963)	(962,625)
Saldo final	4,662,746	4,377,538
Depreciación acumulada ajustada:		
Saldo inicial	1,128,124	882,589
Gasto del año	241,359	247,042
Ventas y bajas	-	(1,507)
Saldo final	1,369,483	1,128,124

Falconfarms de Ecuador S.A.
(Una Subsidiaria de Falcon Farms Inc.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, la Compañía mantiene prendas industriales sobre activos de la finca María Bonita, e hipotecas sobre bienes inmuebles, para garantizar sus obligaciones con entidades bancarias y financieras (Notas G y L).

E. Invernaderos y cultivos Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2006	2005
Plantaciones e invernaderos	10,962,988	10,661,197
Cultivos en desarrollo	108,078	72,461
	11,071,066	10,733,658
Menos amortización acumulada	7,239,084	5,861,034
	3,831,982	4,872,624

El movimiento de la amortización acumulada, fue como sigue:

	2006	2005
Costo ajustado:		
Saldo inicial	10,733,658	9,297,933
Compras	268,307	244,289
Bajas	(133,862)	(53,234)
Reclasificaciones	-	280,471
Transferencias de construcciones en curso	202,963	964,199
Saldo final	11,071,066	10,733,658
Amortización acumulada ajustada:		
Saldo inicial	5,861,034	4,077,023
Gasto del año	1,455,759	1,543,975
Bajas	(77,709)	(40,435)
Reclasificaciones	-	280,471
Saldo final	7,239,084	5,861,034

Falconfarms de Ecuador S.A.
(Una Subsidiaria de Falcon Farms Inc.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, las plantaciones y cultivos están garantizando obligaciones bancarias y financieras. (Nota G y L).

F. Inversiones permanentes

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	% de Tenencia	Valor Patrimonial Proporcional	Valor Nominal	Costo 2006	Costo 2005
Flopack del Ecuador S.A.	88.000 %	-	-	13,200	3,300
Cargofarms de Ecuador S.A.	97.000 %	-	-	1,562	1,602
Aportes Corpei (1)	- %	-	-	64,567	42,695
				79,329	47,597

La Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 19 determina que la Compañía que posea inversiones en compañías subsidiarias, cuya participación es mayor al 50%, debe presentar estados financieros consolidados; sin embargo, al 31 de diciembre de 2006 y 2005, la Compañía para fines de presentación individual de sus estados financieros no ha incluido la consolidación con sus subsidiarias.

(1) Corresponde a las aportaciones que realiza la Compañía a la Corporación de Promoción de Exportaciones e Inversiones.

G. Obligaciones financieras

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2006	2005
Banco de la Producción S.A.:		
Préstamo al 9.50% de interés anual, con vencimiento en octubre de 2007.	(1) 1,000,000	-
Préstamo al 10% de interés anual, con vencimiento en febrero de 2007.	(1) 200,000	-
	1,200,000	-
Sobregiros bancarios	2,298	34,222
	1,202,298	34,222

Falconfarms de Ecuador S.A.
(Una Subsidiaria de Falcon Farms Inc.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

(1) Estos préstamos están garantizados con prenda comercial sobre los activos de la finca María Bonita. Adicionalmente estas operaciones están garantizadas con hipoteca abierta sobre activos, invernaderos y cultivos de la Finca Azama.

H. Cuentas por pagar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2006	2005
Proveedores locales	1,715,546	1,511,321
Proveedores del exterior	71,847	12,789
Compañías relacionadas (Nota R)	110,893	322,331
Impuesto al Valor Agregado	4,213	4,950
Retenciones en la fuente	26,329	34,874
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	58,135	44,148
Otros	29,977	281,286
	2,016,940	2,211,699

I. Gastos acumulados por pagar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2006	2005
Sueldos y liquidaciones por pagar	371,326	196,237
Intereses por pagar	51,393	67,696
Vacaciones	93,821	-
	516,540	263,933

Falconfarms de Ecuador S.A.
(Una Subsidiaria de Falcon Farms Inc.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

J. Obligaciones con los trabajadores

El movimiento de las obligaciones con los trabajadores, fue como sigue:

	2006	2005
Beneficios sociales:		
Saldo inicial	116,161	166,887
Provisión del año	677,815	509,731
Pagos efectuados	(645,019)	(501,288)
Reclasificación	-	(59,169)
Saldo final	148,957	116,161
Participación de los trabajadores: (1)		
Saldo inicial	107,991	16,955
Provisión del año	66,339	107,991
Pagos efectuados	(107,991)	(16,955)
Saldo final	66,339	107,991
	215,296	224,152

(1) De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de la utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

K. Impuesto a la renta

La provisión para el impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005, ha sido calculada aplicando la tasa del 15% y 25%.

El Servicio de Rentas Internas en el literal b) del Art. 23 de la Ley No. 2001-41 (Ley de Reforma Tributaria) publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 325 de Mayo 14 de 2001, dispuso que a partir del año 2001, las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades.

Falconfarms de Ecuador S.A.
(Una Subsidiaria de Falcon Farms Inc.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

La Compañía ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales hasta el año 2001 (inclusive).

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones, es como sigue:

Diciembre 31,	2006	2005
Utilidad según libros antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	434,441	739,277
Más gastos no deducibles	82,494	29,800
Menos amortización de pérdidas	-	(49,140)
Menos ingresos exentos	(74,677)	-
Base para la participación a trabajadores	442,258	719,937
15% participación a trabajadores	66,339	107,991
Utilidad después de participación a trabajadores	375,919	611,946
Base imponible sobre utilidades reinvertidas	197,254	424,443
Impuesto a la renta afectado por el 15%	29,588	63,666
Base imponible sobre utilidades no reinvertidas	178,665	187,503
Impuesto a la renta afectado por el 25%	44,666	46,876
Total impuesto a la renta afectado a operaciones en los estados financieros	74,254	110,542

Falconfarms de Ecuador S.A.
(Una Subsidiaria de Falcon Farms Inc.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

	2006	2005
Saldo inicial	98,532	9,242
Provisión del año	74,254	110,542
Pagos efectuados	(98,532)	(9,242)
Retención del año	(398)	-
Anticipo impuesto a la renta	(55,271)	(12,010)
Saldo final	18,585	98,532

L. Pasivo a largo plazo

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2006	2005
Corporación Interamericana de Inversiones S.A.		
Préstamo por 2,500,000 con tasa de interés Libor + 4%, al 31 de diciembre de 2006 y 2005, tasa promedio de 9.37% y 8.18% anual respectivamente, con vencimiento el 15 de julio de 2008. (1)	1,029,412	1,617,647
Banco del Pacífico S.A.		
Préstamo por 900,000 con una tasa de interés del 12% anual, con vencimiento el 7 de abril de 2007. (2)	200,000	550,000
Préstamo al 11% de interés anual, con vencimiento en abril de 2006. (2)	-	150,000
Banco de la Producción S.A.		
Préstamo con interés anual del 12.62%, con vencimiento en noviembre de 2006. (3)	-	604,506
Suman y pasan	1,229,412	2,922,153

Falconfarms de Ecuador S.A.
(Una Subsidiaria de Falcon Farms Inc.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Diciembre 31,	2006	2005
Suman y vienen	1,229,412	2,922,153
Préstamo al 12.50% de interés anual y vencimiento en noviembre de 2006. (3)	-	264,796
Préstamo al 10.50% de interés anual y vencimiento en marzo de 2006. (3)	-	200,000
	1,229,412	3,386,949
Menos porción corriente del pasivo a largo plazo	441,176	2,157,537
	788,236	1,229,412

Los vencimientos del pasivo a largo plazo, son los siguientes:

Años	2005	2004
2007	-	441,176
2008	788,236	788,236
	788,236	1,229,412

- (1) Préstamo grantizado con hipoteca en primer grado de las plantas, invernaderos, edificaciones, maquinaria y equipo incluyendo el sistema de riego de la Finca Camila en Ecuador, e hipoteca de varias fincas en Colombia.
- (2) Préstamo garantizado con hipoteca sobre activos, invernaderos y plantaciones de la finca Juanita.
- (3) Préstamos garantizados con hipoteca abierta sobre los activos fijos, invernaderos y plantaciones de la finca Azama y prenda comercial sobre los activos de la finca María Bonita.

Falconfarms de Ecuador S.A.
(Una Subsidiaria de Falcon Farms Inc.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

M. Jubilación patronal y desahucio

El movimiento de la provisión para jubilación patronal y desahucio, fue como sigue

	2006	2005
Jubilación patronal:		
Saldo inicial	152,341	146,126
Provisión del año	-	6,215
Ajuste de años anteriores	(81,152)	-
Saldo final	71,189	152,341
Desahucio:		
Provisión del año	13,200	-
Saldo final	13,200	-
	84,389	152,341

N. Capital social

Está constituido al 31 de diciembre de 2006 y 2005, por 4.450.000 y 4.000.000 de acciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación de valor nominal de US\$1 cada una respectivamente.

Con fecha 11 de octubre de 2006, se eleva a escritura pública el acta de junta general extraordinaria y universal de accionistas del 20 de septiembre de 2006, en la que se decide incrementar el capital social mediante la reinversión de 450,000 de las utilidades obtenidas en el año 2005.

O. Capital adicional

Corresponde a los saldos acreedores transferidos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, luego de aplicar el proceso de dolarización.

El saldo acreedor de la cuenta capital adicional podrá ser capitalizado, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva por valuación o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

Falconfarms de Ecuador S.A.
(Una Subsidiaria de Falcon Farms Inc.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- P. Reserva legal** La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y 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 el capital.
- Q. 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.
- R. Transacciones con compañías relacionadas** Los saldos de las cuentas con partes relacionadas, fue como sigue:

Diciembre 31,	2006	2005
Cuentas por cobrar: (Nota A)		
Falcon Farms Inc.	2,824,733	2,432,550
Falcon Farms Colombia S.A.	29,706	158,687
Cargofarms de Ecuador S.A.	-	35,528
Flopac del Ecuador S.A.	-	70,763
	2,854,439	2,697,528
Cuentas por pagar: (Nota H)		
Falcon Farms Inc.	-	3,545
Falcon Farms Colombia S.A.	96,850	318,786
Cargofarms de Ecuador S.A.	2,110	-
Flopac del Ecuador S.A.	11,933	-
	110,893	322,331

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

Falconfarms de Ecuador S.A.
(Una Subsidiaria de Falcon Farms Inc.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2006	2005
Ventas:		
Falcon Farms Inc.	13,128,579	11,686,032
Falcon Farms de Colombia S.A.	256,262	332,459
Pacífica Farms	-	21,195
Flopack del Ecuador S.A.	17,982	-
Cargofarms de Ecuador S.A.	17,982	-
	<hr/> 13,420,805	<hr/> 12,039,686
Compras:		
Falcon Farms Inc.	-	80,620
Falcon Farms Colombia S.A.	-	114,534
Flopack del Ecuador S.A.	140,028	-
	<hr/> 140,028	<hr/> 195,154
Gastos administrativos:		
Falcon Farms de Colombia S.A.	323,442	316,041
	<hr/> 323,442	<hr/> 316,041

Estas transacciones han sido efectuadas en condiciones equiparables a otras de igual naturaleza realizadas con terceros.

- S. Contingencias** Con fecha 30 de enero de 2006, el Servicio de Rentas Internas emitió el Acta de Determinación No. 1020060100011, como resultado de la verificación del cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, relativas al Impuesto a la Renta del año 2001.

Falconfarms de Ecuador S.A.
(Una Subsidiaria de Falcon Farms Inc.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

A la fecha de emisión de este informe, la compañía inició el juicio de Impugnación No. 24356-B que se sigue en la Primera Sala del Honorable Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 1, contra la resolución dictada por el Director Regional Norte del Servicio de Rentas Internas, que confirmó algunas de las glosas levantadas en el Acta de Determinación del Impuesto a la Renta por el ejercicio 2001. El impuesto a pagar determinado en la resolución impugnada alcanza la suma de US\$274,627, valor que no incluye intereses.

T. Precios de transferencia

Mediante Decreto Ejecutivo No.2430, del Suplemento del Registro Oficial No.494, del 31 de diciembre del 2004, se establece que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, de acuerdo con el artículo 4 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán en las oficinas del Servicio de Rentas Internas el Anexo de Precios de Transferencia referente a sus transacciones con estas partes, dentro de los 5 días siguientes a la fecha de declaración, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 58 del Reglamento, en la forma y con el contenido que establezca el Servicio de Rentas Internas mediante Resolución General, en función de los métodos y principios establecidos en los artículos del Suplemento.

Al respecto, el Servicio de Rentas Internas, con fecha diciembre 30 del 2005 emitió la resolución NAC DGER 2005-0640 publicada en el Registro Oficial No.188 del 16 de enero del 2006, estableció que los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un monto acumulado superior a US\$300,000.00 dólares, deben presentar el anexo y el informe integral de precios de transferencia en los plazos determinados en Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.

Para el año 2006, la Administración de la Compañía se encuentra analizando la incidencia de las referidas normas en la medición del resultado tributable de tales operaciones. Para el año 2005, la Compañía presentó al Servicio de Rentas Internas el estudio de precios de transferencias el cual no presenta diferencias.

Falconfarms de Ecuador S.A.
(Una Subsidiaria de Falcon Farms Inc.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

-
- U. Reclasificaciones** Las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2005, han sido incluidas solamente para propósitos comparativos, las cuales fueron reclasificadas para conformarlas a las cifras del 2006.
- V. Eventos subsecuentes** Entre el 31 de diciembre de 2006 y la fecha de preparación de nuestro informe (Febrero 2 de 2007) no se han producido eventos que en opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.
-