

FALCONFARMS DE ECUADOR S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

La Compañía fue constituida en el Ecuador el 29 de junio de 1992 como una sociedad anónima. La Compañía es subsidiaria de Falconfarms Inc. de los Estados Unidos de América. La actividad principal de la Compañía es la producción y comercialización de flores frescas.

La Compañía no efectúa revelaciones por segmentos ya que su única línea de negocio representa la siembra, cultivo y cosecha de flores para su comercialización en el mercado internacional.

Los estados financieros adjuntos serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

Las oficinas administrativas de la Compañía están ubicadas en la ciudad de Quito, el Batán, Sebastián Quintero N37-58 y José Correa.

Las instalaciones, invernaderos y plantaciones están distribuidas en las fincas: Azama ubicada en la parroquia de Cotacachi Provincia de Imbabura; Camila y Manuela ubicadas en la parroquia de Tabacundo, Cantón Pedro Moncayo, Provincia de Pichincha; Juanita y María Bonita ubicadas en la parroquia de Cayambe Provincia de Pichincha.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Contabilidad (NIC 1), estas políticas han sido diseñadas en función a las normas internacionales de información financiera (NIIF), vigentes al 31 de diciembre de 2011 y aplicadas de manera uniforme a los períodos que se presentan en estos estados financieros.

Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2011, han sido preparados de acuerdo con las normas internacionales de información financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales. Hasta el año 2010, los estados financieros de la Compañía se preparaban de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.

La Compañía ha adoptado las normas internacionales de información financiera (NIIF) a partir del 1 de enero de 2011, por lo cual la fecha de transición a estas normas ha sido el 1 de enero de 2010. Los efectos de la transición se explican detalladamente en la Nota 3. Los estados financieros de la

FALCONFARMS DE ECUADOR S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD (Continuación)

Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de los beneficios sociales de largo plazo que son valorizados en base a métodos actuariales.

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia efectúe estimaciones, utilice supuestos para la valoración de algunas partidas incluidas en los estados financieros y use su criterio al aplicar las políticas contables en la preparación de los estados financieros y revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros se describen más adelante.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado nuevas normas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Nuevas normas e interpretaciones

		Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
Norma	Tipo de cambio	
NIIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de instrumentos financieros	1 de enero de 2013

Mejoras o modificaciones del Comité de Interpretaciones de NIIF

		Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
Norma	Tipo de cambio	
NIIF 10	Estados financieros consolidados	1 de enero de 2013
NIIF 11	Acuerdo conjuntos	1 de enero de 2013
NIIF 12	Declaración de intereses en otras entidades	1 de enero de 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	1 de enero de 2013

La Compañía estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el año de su aplicación inicial.

FALCONFARMS DE ECUADOR S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010
Expresadas en Dólares de E.U.A.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD (Continuación)

La moneda utilizada para la preparación y presentación de los estados financieros de la Compañía es el Dólar de E.U.A., que es la moneda de curso legal en Ecuador.

Políticas contables

Las principales políticas de contabilidad aplicadas en la preparación de los estados financieros son las siguientes:

a) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo corresponden al efectivo en caja, cuentas corrientes bancarias y fondos de inversión a la vista que se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización.

b) Inventarios

Los inventarios correspondientes a, suministros y productos terminados (flor), están valorados al costo promedio y costo de realización, respectivamente. Los inventarios en tránsito están valorados al costo de importación más los costos relacionados a la nacionalización, los cuales no exceden a su valor neto de realización.

Los costos de productos terminados (flor) corresponde al inventario disponible en cuartos fríos en cada una de las finca, valorado al costo unitario de producción para el caso de la variedad rosa y gypso, mismo que incluye el costo de materiales, mano de obra y costos indirectos de producción y para el caso de otras variedades que no produce la compañía, al precio de última compra.

El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta.

La estimación del inventario de lento movimiento y obsoleto es realizado como resultado de un estudio efectuado por la Gerencia que considera la experiencia histórica de la industria, soportado por un análisis interno de los movimientos del año de cada uno de los grupos de inventarios. La política de la compañía indica que se debe efectuar la provisión de pérdidas de inventario previstas, reservas para excedente de productos, y provisiones para costos en los que se espera incurrir para eliminar existencias dañadas, contaminadas o que no se pueden utilizar. Cualquier cargo contra reservas establecidas requiere la aprobación del Gerente General.

FALCONFARMS DE ECUADOR S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD (Continuación)

La provisión para inventarios de lento movimiento y obsoletos se carga a los resultados del año.

c) Inversiones en acciones

Al 31 de diciembre de 2011, las inversiones en acciones que mantiene la Compañía, que no constituyen subsidiarias ni asociadas, se muestran al costo.

d) Derechos en fideicomisos de garantía

Representan los activos que se han entregado bajo un contrato de fideicomiso de garantía, los que se segregan de las cuentas del estado de situación financiera agrupándolos en un solo rubro. Estos activos conservan sus características propias inherentes al rubro de donde se segregaron.

Consecuentemente se les aplica las políticas contables descritas en este capítulo, en especial la referente al deterioro de los activos.

e) Activos biológicos

Son activos biológicos los que se encuentran directamente relacionados con la actividad principal de la Compañía, que es agrícola, distinguiendo:

- (a) Activos biológicos: corresponden básicamente a los invernaderos y las plantaciones de flores para su producción y comercialización en el mercado extranjero. En plantaciones se consideran activos biológicos los costos y gastos que se acumulan hasta el punto de su cosecha o recolección. Se presentan a valor razonable.
- (b) Los productos agrícolas en el punto de su cosecha o recolección no se consideran como activos biológicos, pues se clasifican como inventarios de flor.
- (c) De acuerdo a la política de la compañía los activos biológicos se amortizan de acuerdo al siguiente anexo.

FALCONFARMS DE ECUADOR S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD (Continuación)

Anexo de Vidas Útiles Activos Biológicos

TIPO DE ACTIVO	AÑOS DE VIDA UTIL	VALOR RESIDUAL
Plantaciones:	Estás definidas de acuerdo a sector	No se considera valor residual
- Rosas	10 años	
- Limonium	2 años	
- Ghypsofilia	2 años	

f) Propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos

Son todos los bienes tangibles que tienen una duración superior a un año y que la empresa los adquiere para ser usados en la producción y para propósitos administrativos. Las adquisiciones superiores a US\$500 son susceptibles de capitalización. Adquisiciones con valores inferiores a este monto se envían directamente al estado de resultados.

Conforme la política, los activos de la Compañía se deprecian de acuerdo con el Anexo de vidas útiles siguiente:

FALCONFARMS DE ECUADOR S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010
Expresadas en Dólares de E.U.A.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD (Continuación)

Anexo de Vidas Útiles Activos fijos

TIPO DE ACTIVO	AÑOS DE VIDA UTIL	CONSIDERACIONES	VALOR RESIDUAL
Construcciones y Edificaciones	De acuerdo con el peritaje técnico	Este peritaje se lo deberá realizar cada 5 años	
Maquinaria y equipo	10 años	Generadores, cuartos fríos, equipo de riego, bombas, balanzas, taladros, motores, picadoras, cortadoras, fumigadoras e instalaciones eléctricas	No se considera valor residual
Equipo de oficina	10 años	Incluye muebles y enseres y equipos de oficina	No se considera valor residual
Equipo de computación y comunicación	3 años	Incluye equipos de radio, central telefónica, computadoras,	No se considera valor residual
Flota y equipo de transporte	5 años	Incluye carros transportadores	No se considera valor residual
Instalaciones hidráulicas	10 años	Canales de desagüe, construcción conductores de agua	No se considera valor residual
Pozos de agua	10 años		No se considera valor residual
Estructuras de invernaderos			
- metálicos	10 años		No se considera valor residual
- mixtos	5 años		residual

g) Costos financieros

Los costos financieros directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo que necesariamente requiere un período sustancial de tiempo para estar listo para su uso o venta, se capitaliza como parte del costo de los respectivos bienes. Todos los demás costos por intereses se registran como gastos en el período en que se incurren, los costos financieros corresponden a intereses y otros costos en los que incurre la entidad, relacionados con los préstamos obtenidos.

h) Deterioro de activos

En cada fecha sobre la que se informa, se revisan las propiedades, plantas y equipo, e inversiones en asociadas para determinar si existen indicios de que esos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD (Continuación)

relacionados) con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

De forma similar, en cada fecha sobre la que se informa, se evalúa si existe deterioro del valor de los inventarios comparando el importe en libros de cada partida del inventario (o grupo de partidas similares) con su precio de venta menos los costos de terminación y venta. Si una partida del inventario (o grupo de partidas similares) se ha deteriorado, se reduce su importe en libros al precio de venta menos los costos de terminación y venta, y se reconoce inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados.

Si una pérdida por deterioro del valor revierte posteriormente, el importe en libros del activo (o grupo de activos relacionados) se incrementa hasta la estimación revisada de su valor recuperable (precio de venta menos costos de terminación y venta, en el caso de los inventarios), sin superar el importe que habría sido determinado si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor del activo (grupo de activos) en años anteriores. Una reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce inmediatamente en resultados.

i) Obligaciones por beneficios post empleo

La Compañía mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal y desahucio, definidos por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinado por el perito.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para obligaciones por beneficios de retiro, la estimación está sujeta a variaciones que podrían ser importantes. El efecto, positivo o negativo sobre las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registra directamente en resultados.

FALCONFARMS DE ECUADOR S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD (Continuación)

j) Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o implícita, como consecuencia de un suceso pasado, cuya liquidación requiere una salida de recursos que se considera probable y que se puede estimar con fiabilidad. Dicha obligación puede ser legal o tácita, derivada de, entre otros factores, regulaciones, contratos, prácticas habituales o compromisos públicos que crean ante una expectativa válida de que la compañía asumirá ciertas responsabilidades.

Las provisiones se revisan a cada fecha del balance y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

k) Participación a trabajadores en las utilidades

La participación a trabajadores se registra en los resultados del año como parte de los costos de personal y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

l) Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año, incluye tanto el impuesto a la renta corriente como el impuesto a la renta diferido.

Los activos y pasivos relacionados a impuesto a la renta (crédito tributario/impuesto a pagar), correspondientes al ejercicio actual y a ejercicios anteriores son medidos por el importe que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasa de impuesto a la renta empleada para la determinación de dichos importes, son las que estuvieron vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio impositivo.

El importe de los activos y/o pasivos por impuesto diferido se calcula utilizando el método del pasivo, sobre las diferencias temporales entre la base fiscal de los activos y pasivos y los importes en libros según los estados financieros.

- Los pasivos por impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporales imponibles
- Los activos por impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporales deducibles y pérdidas tributarias de años anteriores sujetas a amortización en el futuro; en la medida en que sea probable que la compañía genere suficientes ganancias fiscales contra las cuales puedan compensarse las diferencias temporales deducibles y las pérdidas tributarias de años anteriores.

FALCONFARMS DE ECUADOR S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD (Continuación)

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto sobre la renta vigentes a la fecha que se estima que las diferencias temporales se reversen, considerando las tasas del impuesto a la renta vigentes establecidas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, y sus reformas, que en este caso son 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año 2013 en adelante.

El activo por impuestos diferidos no se descuenta a su valor actual, y se clasifica como no corriente.

m) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente; con independencia del momento en que se genera el pago.

Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de la exportación de flores frescas producidas por la compañía o compradas a terceros.

Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferido los derechos y beneficios inherentes.

Los otros ingresos operacionales correspondientes a ingresos financieros e ingresos no operacionales son reconocidos cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente y forman parte de los ingresos de actividades ordinarias.

n) Reconocimiento de costos y gastos

El costo de ventas, que corresponde al costo de producción de los productos que comercializa la Compañía, se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

o) Utilidad (Pérdida) por acción básica

La utilidad (pérdida) por acción básica ha sido calculada sobre la base del promedio ponderado de las acciones comunes en circulación a la fecha del estado de situación financiera.

FALCONFARMS DE ECUADOR S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD (Continuación)

p) Uso de estimaciones

A continuación se muestran las principales hipótesis asumidas y otros parámetros relevantes de incertidumbre en las estimaciones a la fecha de cierre, que podrían tener un efecto significativo sobre los estados financieros en el futuro:

- 1) **Propiedad, Planta y Equipos, Activos Biológicos, Derechos en Fideicomiso y otros activos intangibles:** El tratamiento contable de los activos mencionados considera la realización de estimaciones para determinar el período de vida útil utilizada para el cálculo de su depreciación y amortización. La determinación de las vidas útiles requiere estimaciones respecto a la evolución tecnológica y del mercado de las variedades producidas por la Compañía, así como de los usos alternativos de los activos. Las hipótesis respecto al marco tecnológico, su desarrollo futuro y las tendencias del mercado implican un grado significativo de juicio, considerando que los futuros cambios son difíciles de prever.
- 2) **Impuestos diferidos:** La Compañía evalúa el período de reversión de pasivos por impuestos diferidos, así como las estimaciones de beneficios tributables, sobre la base de proyecciones internas que son actualizadas para reflejar las tendencias más recientes. La determinación de la adecuada clasificación de las partidas tributarias depende del momento esperado de los pagos por impuestos. Los flujos reales de cobros y pagos por impuesto sobre beneficios podrían diferir de las estimaciones realizadas por la Compañía, como consecuencia de cambios en la legislación fiscal, o de transacciones futuras no previstas que pudieran afectar a los saldos tributarios.
- 3) **Provisiones:** Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

3. PRIMERA APLICACIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA ("NIIF")

Como parte del proceso de adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en el Ecuador, el 1 de enero de 2009, en cumplimiento con lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, de acuerdo a la Resolución No. 08.G.DSC.010 publicado el 31 de diciembre de 2008 ha requerido a las Compañías y a los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores que adopten las NIIF a partir del 1 enero de 2011.

FALCONFARMS DE ECUADOR S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A.

3. PRIMERA APLICACIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (“NIIF”) (Continuación)

A fin de cumplir con la legislación ecuatoriana, la Compañía ha adoptado las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) al 1 de enero de 2010. Las normas son aplicadas retrospectivamente en la fecha de transición y se registran todos los ajustes a los activos y pasivos mantenidos bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador contra el rubro “ajustes de primera adopción” en el patrimonio.

Hasta el año terminado el 31 de diciembre de 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2011, son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En la preparación de estos estados financieros bajo NIIF, la Compañía ha considerado como fecha de transición el 1 de enero de 2010 y en consecuencia, ha ajustado la información de dicho año de acuerdo con las NIIF.

De acuerdo con la NIIF 1, para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

Las notas explicativas brindan una descripción detallada de las principales diferencias entre los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador y Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aplicadas por la Compañía y el impacto sobre el patrimonio al 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010, y sobre la utilidad neta al 31 de diciembre de 2010, ver Nota 3.5 (numerales (a) y (b)).

3.1 Reconciliación del estado de situación financiera-

- a) La reconciliación entre el estado de situación financiera bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y las NIIF al 1 de enero de 2010 (fecha de transición a NIIF) se detalla a continuación:

FALCONFARMS DE ECUADOR S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010
Expresadas en Dólares de E.U.A.

3. PRIMERA APLICACIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA ("NIIF") (Continuación)

		Al 1 de enero de 2010		Al 1 de enero de
	Notas	bajo PCGA Ecuador	Ajustes	2010 bajo NIIF
Activos				
Activos corrientes:				
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	5 -2(a)	33,856	-	33,856
Deudores comerciales, neto	6	2,999,662	-	2,999,662
Otras cuentas por cobrar, neto	7	2,134,437	-	2,134,437
Inventarios, neto	8	530,139	-	530,139
Pagos anticipados		26,192	-	26,192
Total activos corrientes		5,724,286	-	5,724,286
Activos no corrientes:				
Activos biológicos	10- 2(e)	4,576,415	5,286,869	9,863,284
Propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos, neto	11 (2f)	3,112,860	2,517,819	5,630,679
Inversiones en acciones	2(c)	670,855	-	670,855
Total activos no corrientes		8,360,130		16,164,819
Total activos		14,084,416	7,804,689	21,889,105

FALCONFARMS DE ECUADOR S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A.

3. PRIMERA APLICACIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA ("NIIF") (Continuación)

	Notas	Al 1 de enero de 2010 bajo PCGA Ecuador	Ajustes	Al 1 de enero de 2010 bajo NIIF
Pasivo y patrimonio neto				
Pasivos corrientes:				
Obligaciones financieras	12	4,192,678	-	4,192,678
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	13	2,653,604	-	2,653,604
Cuentas por pagar a Compañías Relacionadas		98,152	-	98,152
Pasivos acumulados	17	732,933	-	732,933
Total pasivos corrientes		7,677,367	-	7,677,367
Pasivos no corrientes:				
Obligaciones por beneficios de post empleo		239,224	-	239,224
Pasivos por impuestos diferidos		-	1,665,281	1,665,281
Total pasivos no corrientes		239,224	1,665,281	1,904,505
Total pasivos		7,916,591	1,665,281	9,581,872
Patrimonio neto:				
Capital social		4,982,000	-	4,982,000
Reserva legal		146,285	-	146,285
Otras reservas		752,612	-	752,612
Ajustes de primera adopción	3	-	6,139,408	6,139,408
Resultados retenidos		286,928	-	286,928
Total patrimonio neto		6,167,825	6,139,408	12,307,233
Total pasivos y patrimonio neto		14,084,416	7,804,689	21,889,105

FALCONFARMS DE ECUADOR S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010
Expresadas en Dólares de E.U.A.

3. PRIMERA APLICACIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA ("NIIF") (Continuación)

- b) Asimismo, la reconciliación de los saldos del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2010 se presenta a continuación:

		Al 31 de diciembre de 2010 bajo PCGA		Al 31 de diciembre de 2010
	Notas	Ecuador	Ajustes	bajo NIIF
Activos				
Activos corrientes:				
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	5 -2(a)	834,034	-	834,034
Deudores comerciales, neto	6	5,986,829	-	5,986,829
Otras cuentas por cobrar, neto	7	2,552,851	-	2,552,851
Inventarios, neto	8	480,950	-	480,950
Pagos anticipados		24,951	-	24,951
Anticipo de Impuesto		232,606	-	232,606
Total activos corrientes		10,112,221	-	10,112,221
Activos no corrientes:				
Activos biológicos	10- 2(e)	4,118,524	5,265,886	9,384,410
Propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos, neto	11 (2f)	2,906,035	2,541,102	5,447,137
Inversiones en acciones	2(c)	593,141	-	593,141
Activo por Impuesto diferido		-	30,855	30,855
Total activos no corrientes		7,617,700	7,837,843	15,455,543
Total activos		17,729,921	7,837,843	25,567,764

FALCONFARMS DE ECUADOR S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A.

3. PRIMERA APLICACIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA ("NIIF") (Continuación)

		Al 31 de diciembre de		Al 31 de
	Notas	2010 bajo PCGA Ecuador	Ajustes	diciembre de
				2010 bajo NIIF
Pasivo y patrimonio neto				
Pasivos corrientes:				
Obligaciones financieras	12	5,713,069	-	5,713,069
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	13	2,641,428	-	2,641,428
Compañías Relacionadas	14	467,541	-	467,541
Pasivos acumulados	17	1,152,648	-	1,152,648
Total pasivos corrientes		9,974,686	-	9,974,686
Pasivos no corrientes:				
Obligaciones Financieras	12	1,133,000	-	1,133,000
Obligaciones por beneficios de post empleo	18 2(i)	292,024	-	292,024
Pasivos por impuestos diferidos	2(i)	-	1,609,369	1,609,369
Total pasivos no corrientes		1,425,024	1,609,369	3,034,393
Total pasivos		11,399,710	1,609,369	13,009,079
Patrimonio neto:				
Capital social		4,982,000	-	4,982,000
Reserva legal		174,978	-	174,978
Otras reservas		752,612	-	752,612
Reserva facultativa		258,235	-	258,235
Ajustes de primera adopción	3	-	6,139,408	6,139,408
Resultados retenidos		162,386	89,066	251,452
Total patrimonio neto		6,330,211	6,228,474	12,558,685
Total pasivos y patrimonio neto		17,729,921	7,837,843	25,567,764

FALCONFARMS DE ECUADOR S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A.

3. PRIMERA APLICACIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA ("NIIF") (Continuación)**3.2 Reconciliación del estado de resultados integral**

Una reconciliación entre el estado de resultados integral bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y las NIIF, por el año 2010, se detalla a continuación:

		Al 31 de diciembre de 2010 bajo PCGA Ecuador	Ajustes	Al 31 de diciembre de 2010 bajo NIIF
	Notas			
Ingresos de actividades ordinarias		16,547,538	-	16,547,538
Costo de ventas		(15,689,634)	(2,299)	(15,687,335)
Utilidad bruta		857,904	(2,299)	860,203
Gastos de administración y ventas	21	(703,053)	-	(703,053)
Otros ingresos	2(m)	355,727	-	355,727
Gastos financieros	22	(193,263)	-	(193,263)
Utilidad antes del impuesto a la renta (pérdida)		317,315	-	319,614
Impuesto a la renta		(154,929)	-	(154,929)
Impuesto a la renta diferido		-	(86,767)	86,767
Utilidad neta del año (pérdida)		162,386	(89,066)	251,452

3.3 Reconciliación del estado de cambios en el patrimonio neto.

La reconciliación del patrimonio bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC y bajo normas internacionales de información financiera – NIIF, al 1 de enero y 31 de diciembre de 2010 se detalla a continuación.

FALCONFARMS DE ECUADOR S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A.

3. PRIMERA APLICACIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA ("NIIF") (Continuación)

	Al 1 de enero de 2010	Al 31 de diciembre de 2010
	(Revisado Nota 3)	(Revisado Nota 3)
Total patrimonio neto según PCGA - Ecuador	6,167,825	6,330,211
Adopciones:		
Cambio de la valuación de Propiedad, Planta y Equipo	2,517,819	2,541,102
Cambio de la valuación de Activo Biológico	5,286,869	5,265,886
Impuesto de Renta Diferido neto	(1,665,281)	(1,578,514)
Total de ajustes	6,139,408	6,228,474
Total patrimonio neto según NIIF	12,307,233	12,558,685

3.4 Reconciliación del estado de flujo de efectivo-

No se ha determinado un efecto en el estado de flujos de efectivo, excepto por la presentación de las partidas provenientes de la adopción de las NIIF y que son eliminadas por no constituir flujo de efectivo.

4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

La composición de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010 se formaban de la siguiente manera:

FALCONFARMS DE ECUADOR S.A.**Notas a los estados financieros****Al 31 de diciembre de 2011 y 2010****Expresadas en Dólares de E.U.A.****4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA (Continuación)**

	31 de Diciembre de 2011		31 de Diciembre de 2010		1 de enero de 2010	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al valor nominal						
Efectivo y equivalentes de efectivo	94,874	-	834,034	-	33,856	-
Deudores comerciales, neto	8,239,269	-	5,986,829	-	2,999,662	-
Otras cuentas por cobrar, neto	497,241	-	2,785,457	-	2,134,437	-
Activos financieros medidos al costo						
Inversiones en acciones	-	593,641	-	593,141	-	670,855
Total activos financieros	8,831,384	593,641	9,606,320	593,141	5,167,955	670,855
Pasivos financieros						
Obligaciones financieras	2,797,229	1,529,817	5,713,069	1,133,000	4,192,678	-
Acreedores comerciales	3,742,698	-	2,641,428	-	2,653,604	-
Cuentas por pagar a vinculados	403,630	-	467,541	-	98,152	-
Pasivos acumulados	1,497,945	-	1,152,648	-	732,933	-
Total pasivos financieros	8,441,502	1,529,817	9,974,686	1,133,000	7,677,367	-

El efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, y otras cuentas por cobrar se aproximan al valor justo debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 1 de enero de 2010, el rubro de efectivo y equivalentes de efectivo se formaban de la siguiente manera:

FALCONFARMS DE ECUADOR S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (Continuación)

		31 de diciembre de		1 de enero de
		2011	2010	2010
		(Revisado Nota 3)		(Revisado Nota 3)
Caja	(a)	41,537	1,450	33,032
Bancos locales	(a)	38,105	817,374	824
Inversiones a corto plazo	(b)	15,232	15,210	-
		94,874	834,034	33,856

(a) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en dólares de los Estados Unidos de América en diversas entidades financieras locales. Los fondos son de libre disponibilidad y no generan intereses. Así también la caja constituye fondos destinados para adquisiciones menores que son mantenidos en la Compañía.

(b) Al 31 de diciembre de 2011, el saldo corresponde a un depósito mantenidos en una institución bancaria, para garantizar operaciones de la Compañía. Su disponibilidad es el primer semestre de 2012 y genera un interés anual del 4,75%.

6. DEUDORES COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010, los deudores comerciales se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de		1 de enero de
		2011	2010	2010
		(Revisado Nota 3)		(Revisado Nota 3)
Clientes – locales	(1)	108,602	135,606	48,744
Clientes – del exterior	(1)	613,635	-	-
Compañías relacionadas		7,517,032	58,541	2,950,918
		8,239,269	5,986,829	2,999,662

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010, constituyen cuentas por cobrar con vencimiento de hasta 120 días las mismas que no generan intereses. El número de clientes en esos años asciende aproximadamente a 20. Estos saldos se encuentran vigentes y consecuentemente no se requiere provisión para su protección o por deterioro.

FALCONFARMS DE ECUADOR S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A.

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010, las otras cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	Corriente								
	31 de diciembre de 2011			31 de diciembre de 2010 (Revisado Nota 3)			1 de enero de 2010 (Revisado Nota 3)		
	Total	Deteriorado (Provisio- nado)	No deteriorado	Total	Deteriorado (Provisio- nado)	No deteriorado	Total	Deteriorado (Provisio- nado)	No deteriorado
Empleados	11,810	-	11,810	-	-	-	-	-	-
Garantías	4,257	-	4,257	15,793	-	15,793	-	-	-
Impuestos por recuperar (1)	270,662	(75,000)	195,662	307,606	(75,000)	232,606	266,790	(75,000)	191,790
Otras cuentas por cobrar	28,131	-	28,131	604,677	-	604,677	10,266	-	10,266
Compañías relacionadas (Ver Nota 14)	257,381	-	257,381	1,932,381	-	1,932,381	1,932,381	-	1,932,381
	<u>572,241</u>	<u>(75,000)</u>	<u>497,241</u>	<u>2,860,457</u>	<u>(75,000)</u>	<u>2,785,457</u>	<u>2,209,437</u>	<u>(75,000)</u>	<u>2,134,437</u>

(1) Constituyen retenciones en la fuente de impuesto a la renta de los años 2011 y 2010, que se encuentran en proceso de reclamo ante el Servicio de Rentas Internas. De acuerdo con la evaluación de los asesores legales y la administración existe una duda razonable de su recuperación total y ha sido provisionada en el momento que se considere no recuperable (75,000).

La provisión para cuentas incobrables, no ha tenido movimiento durante los años 2011 y 2010.

FALCONFARMS DE ECUADOR S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010
Expresadas en Dólares de E.U.A.

8. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2011	2010	2010
		(Revisado Nota 3)	(Revisado Nota 3)
Producto terminado	25,487	23,243	36,535
Materiales y suministros	621,215	405,784	437,110
Inventarios en tránsito	184	84,128	81,494
	646,886	513,155	555,139
Menos-			
Provisión productos en mal estado, obsoletos y de lento movimiento (1)	(37,205)	(32,205)	(25,000)
	609,681	480,950	530,139

- (1) La administración ha realizado un estudio de inventario en mal estado, obsoleto y de lento movimiento, inventario que ha sido provisionado en su totalidad.

El movimiento de la provisión para inventarios de lento movimiento y obsoletos durante los años 2011 y 2010, fue como sigue:

	Lento movimiento	
	2011	2010
Saldo al inicio	32,205	25,000
Más (menos):		
Provisión (1)	5,000	7,205
Saldo al final	37,205	32,205

- (1) El cargo por adición a la provisión de obsolescencia y/o lento movimiento se encuentra registrado como parte del rubro "Costo de ventas" que se presenta en los estados de resultados integrales.

FALCONFARMS DE ECUADOR S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010
Expresadas en Dólares de E.U.A.

9. DERECHOS EN FIDEICOMISOS DE GARANTÍAS

Un detalle de los activos que han sido entregados al Fideicomiso, son como sigue:

<u>Descripción</u>	<u>Valor Razonable 2011</u>
Terrenos	1,596,996
Edificio	1,330,933
Depreciación Acumulada	(87,986)
Totales	2,839,943

FALCONFARMS DE ECUADOR S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A.

10. ACTIVOS BIOLÓGICOS

	<u>31 de diciembre de 2011</u>			<u>31 de diciembre de 2010</u> <u>(Revisado Nota 3)</u>			<u>1 de enero de 2010</u> <u>(Revisado Nota 3)</u>		
	Valor	Amortización	Activo	Valor	Amortización	Activo	Valor	Amortización	Activo
	Razonable	acumulada	neto	Razonable	acumulada	neto	Razonable	acumulada	neto
Invernaderos	4,999,148	-	4,999,148	4,282,531	-	4,282,531	4,282,531	-	4,282,531
Plantas de Flores	5,580,753	(824,781)	4,755,972	5,299,140	(197,262)	5,101,879	5,853,416	(272,663)	5,580,753
	<u>10,579,901</u>	<u>(824,781)</u>	<u>9,755,120</u>	<u>9,581,672</u>	<u>(197,262)</u>	<u>9,384,410</u>	<u>10,135,948</u>	<u>(272,663)</u>	<u>9,863,284</u>

FALCONFARMS DE ECUADOR S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A.

11. PROPIEDAD, PLANTA, EQUIPO, MOBILIARIO Y VEHÍCULOS

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010, el saldo de propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos se formaba de la siguiente manera:

		31 de diciembre de 2011			31 de diciembre de 2010 (Revisado Nota 3)			1 de enero de 2010 (Revisado Nota 3)		
		Valor Razonable	Depreciación acumulada	Activo Neto	Valor Razonable	Depreciación acumulada	Activo Neto	Valor Razonable	Depreciación acumulada	Activo neto
Terrenos	(1)	800,895	-	800,895	2,397,891	-	2,397,891	2,397,891	-	2,397,891
Edificios	(1)	559,576	(25,977)	533,599	1,890,509	(56,981)	1,833,527	1,882,354	-	1,882,354
Maquinaria y equipo		1,225,663	(949,679)	275,984	1,461,807	(1,151,442)	310,365	1,442,941	(1,063,233)	379,708
Muebles y enseres		99,297	(87,047)	12,250	99,297	(82,045)	17,252	96,139	(76,362)	19,777
Vehículos		-	-	-	673	(482)	191	673	(348)	325
Equipos de computación		169,402	(166,174)	3,228	169,717	(159,898)	9,819	164,914	(148,842)	16,071
Acueductos, plantas y redes		738,526	(565,964)	172,562	788,179	(566,236)	221,944	788,179	(507,407)	280,772
Pozos artesianos		170,304	(130,535)	39,769	170,304	(119,147)	51,157	166,215	(105,550)	60,665
Proyectos en curso	(2)	114,535	-	114,535	604,990	-	604,990	593,115	-	593,115
		3,878,199	(1,925,376)	1,952,823	7,583,369	(2,136,232)	5,447,137	7,532,422	(1,901,743)	5,630,679

FALCONFARMS DE ECUADOR S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A.

11. PROPIEDAD, PLANTA, EQUIPO, MOBILIARIO Y VEHÍCULOS (Continuación)

Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos fue el siguiente:

	Terrenos	En proceso	Edificios	Maquinarias y equipos	Muebles, y enseres	Vehículos	Equipo de Computación	Acueductos, plantas y redes	Pozos Artesianos	Total
Costo:										
Saldo al 01-Ene-10	2.397.891	593.115	1.882.354	1.442.941	96.139	673	164.914	788.179	166.215	7.532.422
Adiciones	-	15.906	-	-	-	-	4.741	-	-	20.647
Bajas y ventas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias	-	(4.031)	8.155	18.866	3.158	-	62	-	4.089	30.299
Saldo al 31-Dic-10	2.397.891	604.990	1.890.509	1.461.807	99.297	673	169.717	788.179	170.304	7.583.368
Adiciones	-	109.656	-	43.214	-	-	-	4.388	-	157.258
Bajas y ventas	-	-	-	-	-	(673)	(315)	-	-	(988)
Transferencias (1)	(1.596.996)	-	(1.330.933)	(279.358)	-	-	-	(54.041)	-	(3.261.328)
Saldo al 31-Dic-11	800.895	114.535	559.576	1.225.663	99.297	-	169.402	738.526	170.304	4.478.310
Depreciación acumulada:										
Saldo al 01-Ene-10	-	-	-	(1.063.233)	(76.362)	(348)	(148.842)	(507.407)	(105.550)	(1.901.743)
Depreciación	-	-	(56.981)	(88.209)	5.683	(135)	(11.056)	(58.829)	(13.597)	(234.488)
Saldo al 31-Dic-10	-	-	(56.981)	(1.151.442)	(82.045)	(482)	(159.898)	(566.236)	(119.147)	(2.136.231)
Depreciación	-	-	(104.043)	(77.605)	(5.002)	(135)	(6.426)	(53.769)	(11.388)	(258.368)
Bajas y ventas	-	-	135.048	279.368	-	617	150	54.041	-	469.224
Saldo al 31-Dic-11	-	-	(25.977)	(949.679)	(87.047)	-	(166.174)	(565.964)	(130.535)	(1.925.376)

FALCONFARMS DE ECUADOR S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010
Expresadas en Dólares de E.U.A.

12. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y 1 de enero de 2010, las obligaciones financieras se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de 2011		31 de diciembre de 2010 (Revisado Nota 3)		1 de enero de 2010 (Revisado Nota 3)	
		Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Sobregiros bancarios	(1)	1,409,811	-	1,052,748	-	-	-
Préstamos bancarios locales	(2) (a)	925,000	-	944,593	-	-	-
Préstamos del exterior	(3)	462,418	1,529,817	3,715,728	1,133,000	4,192,678	-
Total		2,797,229	1,529,817	5,713,069	1,133,000	4,192,678	-

- (1) Sobregiro contratado con el Produbanco por un monto de \$ 150.000 renovable cada 180, a una tasa de comisión anticipada del 4% anual e interés legal de fondos utilizados, más el monto de sobregiro contable que corresponde a cheques entregados a proveedores por la compra de insumos y materiales y que están sujetos a presentarse al cobro.
- (2) Préstamos otorgados en el Banco Pichincha por \$725,000 para capital de trabajo, con vencimiento en enero de 2012.
Tiene una tasa del 9.74% anual. Está garantizado por una propiedad de una compañía relacionada; y
- (a) Préstamos otorgados por Produbanco, por \$ 200,000 a una tasa del 9,15% anual. No tiene garantías específicas.
- (3) Préstamos otorgados por una financiera del exterior a una tasa aproximada del 9.55% para financiar expansión de las operaciones, su vencimiento final es en Octubre de 2013. La porción del 2013 se presenta en pasivos a largo plazos.
En la porción corriente del 2010 se encuentra el saldo de una obligación por \$3, 148,728 con un interés del 1% anual.

FALCONFARMS DE ECUADOR S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010
Expresadas en Dólares de E.U.A.

13. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR
(Continuación)

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010, los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de		1 de enero
		2011	2010	de 2010
		(Revisado Nota 3)		(Revisado Nota 3)
Deudas por compras y prestación de servicios – proveedores locales	(1)	2,360,743	2,076,879	2,060,340
Deudas por compras y prestación de servicios – proveedores del exterior	(2)	416,872	116,756	56,459
Impuestos corrientes por pagar	(3)	118,814	51,322	28,284
IESS por pagar		699,280	288,601	399,662
Otras cuentas por pagar		146,989	107,870	108,859
		3,742,698	2,641,428	2,653,604

- (1) Se originan principalmente por compra de bienes y servicios locales con vencimientos de 90 días.
- (2) Constituyen principalmente importación de materia prima e insumos para la producción, con vencimiento de 90 días.
- (3) Constituye impuesto al valor agregado en ventas, retenciones en la fuente de Impuesto al Valor Agregado (IVA) y retenciones en la fuente de impuesto a la renta, al cierre del periodo contable.

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 1 de enero de 2010, la antigüedad de los saldos por pagar proveedores y otras cuentas por pagar son como sigue.

		Antigüedad					Total
		Corriente	31 a 90 días	91 a 180 días	181 a 270 días	271 a 360 días	Mayor a 360 días
31 de diciembre de 2011	1,111,046	694,404	555,523	416,642	-	-	2,777,615
31 de diciembre de 2010	1,096,818	658,091	263,236	175,491	-	-	2,193,636
1 de enero de 2010	1,164,239	635,040	211,680	105,840	-	-	2,116,799

FALCONFARMS DE ECUADOR S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A.

14. COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS

Las operaciones entre la Compañía, sus accionistas y sus compañías relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de la Compañía en cuanto su objeto y condiciones.

(a) Accionistas

El detalle de los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

Nombre de accionista	Número de acciones	Participación %
Falcon Farms Inc.	4,980,744	99.97000
Aparicio Molina Pablo	1,244	0.02497
Otros	12	0.00024
Total	4,982,000	100.00

(b) Saldos y transacciones con accionistas y compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2011, los saldos y transacciones con accionistas y compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

Cuentas por pagar	Naturaleza	Origen	Vencimiento	2011
C.I. Falcon Farms Colombia S.A.	Compra de bienes y servicios	Extranjera	2012	403,459
Cargo Farms S.A.	Compra de servicios	Local	2012	171
				403,630

Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las transacciones con compañías relacionadas se realizaron en condiciones de mercado equiparables con transacciones realizadas con terceros no relacionados. Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas tienen una antigüedad de máximo 180 días y no generan intereses. No se han realizado provisiones por deterioro para estos rubros.

(c) Administración y alta dirección

Los miembros de la alta Administración y demás personas que asumen la gestión de Falconfarms de Ecuador S.A., incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representen, no han participado al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010 en transacciones no habituales y/o relevantes.

FALCONFARMS DE ECUADOR S.A.
 Notas a los estados financieros
 Al 31 de diciembre de 2011 y 2010
 Expresadas en Dólares de E.U.A.

14. COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS (Continuación)

(d) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave

Durante los años 2011 y 2010, los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se forman como siguen:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Revisado Nota 3)	
Sueldos fijos	10,071	14,998
Otros beneficios a ejecutivos	2,694	697
Beneficios sociales	839	2,856
Total	13,604	18,551

Términos y condiciones de transacciones con compañías relacionadas

Las ventas y compras a partes relacionadas realizadas durante el año han sido realizadas a precios normales de mercado. Los saldos pendientes al cierre del ejercicio no están garantizados, no devengan intereses y son liquidados en efectivo. No ha habido garantías entregadas ni recibidas por cuentas por cobrar o pagar de partes relacionadas.

15. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

a) Un resumen del impuesto a la renta corriente y diferido cargado a resultados es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto a la renta corriente	26,924	154,929
Total impuesto a la renta diferido	152,509	-86,767
Total gasto por impuesto a la renta del ejercicio	179,433	68,162

b) Impuesto a la renta corriente

Una conciliación entre la pérdida y utilidad por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010, respectivamente según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

FALCONFARMS DE ECUADOR S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010
Expresadas en Dólares de E.U.A.

15. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO (Continuación)

	<u>2,011</u>	<u>2,010</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	8,095	319,614
Más (menos)		
Gastos no deducibles	166,288	50,672
Ajustes por aplicación de NIIF	635,456	(2,300)
Deducciones adicionales	(100,315)	-
Deducciones por leyes especiales	-	-
Utilidad gravable	709,523	367,986
 Total impuesto a la renta causado	 170,286	 91,996
Menos – anticipos del año y retenciones	179,433	154,929
Impuesto por pagar	(9,148)	(62,933)

c) Impuesto a la renta diferido

El activo y pasivo por impuesto diferido se formaba de la siguiente manera:

	Balance General		Estado de resultados	
	Al 31 de diciembre de	Al 1 de enero de	Al 31 de diciembre de	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<i>Diferencias Temporales:</i>				
Propiedades, planta y equipo	144,937	276,440	(131,503)	(8,569)
Activos Biológicos	1,332,928	1,332,928	-	(47,343)
Provisión para jubilación patronal que será deducible cuando cumpla los límites legales	51,861	30,855	(21,006)	(30,855)
 Efecto en el impuesto diferido en resultados	 -	 -	 (152,509)	 (86,767)
 Activo por impuesto diferido	 51,861	 30,855	 -	 -
Pasivo por impuesto diferido	1,477,866	1,609,369	-	-
Impuesto diferido neto	<u>(1,426,004)</u>	<u>(1,578,514)</u>	<u>(1,665,281)</u>	<u>-</u>

FALCONFARMS DE ECUADOR S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010
Expresadas en Dólares de E.U.A.

15. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO (Continuación)

Una reconciliación entre el gasto por impuesto a la renta y el producto de la utilidad contable multiplicada por la tasa de impuesto al 31 de diciembre, es como sigue

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad antes de la provisión para impuesto a la renta	8,095	317,315
Gasto impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente (24%)	1,943	79,329
Incremento del gasto relacionado con el impuesto mínimo	9,148	60,705
Diferencias permanentes	14,636	14,895
Ajustes diferencias temporales	153,709	-
Disminución en la tasa de impuesto a la renta para los ejercicios fiscales futuros.	<u>(152,512)</u>	<u>-</u>
Impuesto a la renta reconocido en resultados	<u>26,924</u>	<u>154,929</u>
Tasa Efectiva de impuesto a la renta	333%	49%

La variación de la tasa efectiva del impuesto a la renta del año 2011 respecto al año 2010, se debe al reconocimiento de diferencias temporales. En los años 2011 y 2010, el impuesto a la renta causado es menor al anticipo mínimo, por lo tanto éste último constituye el impuesto a la renta de dicho año. Esta normativa está vigente a partir del 2010.

Otros asuntos relacionados con el Impuesto a la Renta

a) Situación fiscal

La Compañía no ha sido fiscalizada en los últimos años.

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

FALCONFARMS DE ECUADOR S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A.

15. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO (Continuación)

b) Tasa de impuesto

La tasa para el cálculo del impuesto a la renta para el año 2011 es del 24%, para el año 2010 fue del 25%.

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en maquinarias y equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, podría obtener un descuento de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

De acuerdo con la normativa tributaria vigente, en el evento de que el anticipo de impuesto a la renta sea mayor que el impuesto a la renta causado o este impuesto a la renta causado no existiera, el anticipo de impuesto a la renta constituye impuesto a la renta mínimo.

El impuesto a la renta del año 2011 corresponde al impuesto a la renta mínimo. Al 31 de diciembre de 2010, el impuesto a la renta se calculó a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables.

c) Dividendos en efectivo

Son exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales.

d) Anticipo de Impuesto a la Renta

A partir del año 2011, el anticipo del impuesto a la renta, se determina aplicando ciertos porcentajes al monto del activo total (excepto cuentas por cobrar que no sean con partes relacionadas), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo del impuesto a la renta será compensado con el impuesto a la renta y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción.

e) Reformas Tributarias

En el Suplemento al Registro Oficial No. 351 del 29 de diciembre de 2011, se expidió el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el cual incluye reformas tributarias que establecen incentivos fiscales a las inversiones. El resumen de los principales incentivos que fueron determinados en dicho Código es el siguiente:

15. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO (Continuación)

- **Tasa de impuesto a la renta**

Reducción de la tasa del impuesto a la renta de manera progresiva:

Año 2012	23%
Año 2013 en adelante	22%

Adicionalmente, los contribuyentes administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos porcentuales en la tasa del impuesto a la renta.

- **Cálculo del impuesto a la renta**

Para el cálculo del impuesto a la renta, serán deducibles adicionalmente los siguientes rubros:

- Gastos incurridos por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e innovación tecnológica, gastos en la mejora de productividad, gastos de viaje, estadía y promoción comercial para el acceso a mercados internacionales.
- Depreciación y amortización de adquisiciones de maquinarias y equipos y tecnologías destinadas a la implementación de producción más limpia, generación de energías renovables, la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva y a la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero.
- Incremento neto de empleos por un período de cinco años, cuando se trate de nuevas inversiones en zonas económicamente deprimidas y de frontera y se contrate a trabajadores residentes en dichas zonas.

- **Pago del impuesto a la renta y su anticipo**

- Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

FALCONFARMS DE ECUADOR S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A.

15. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO (Continuación)

- Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.
- Se excluirá en el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, adicionalmente los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial, así como la adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de la productividad e innovación tecnológica, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción para las nuevas inversiones.

• **Retención en la fuente del impuesto a la renta**

En los pagos al exterior realizados por las sociedades, aplicarán la tasa de impuesto a la renta determinada para la sociedad como porcentaje de retención en la fuente del impuesto a la renta sobre dichos pagos.

Exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta para los pagos por intereses de créditos externos y líneas de crédito registrados y que devenguen intereses a las tasas establecidas por el Banco Central del Ecuador, otorgados por instituciones financieras del exterior, debidamente establecidas y que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales.

• **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)**

Exoneración del impuesto a la salida de divisas para los pagos realizados al exterior, por amortización de capital e intereses generados sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción y que devenguen intereses a las tasas referenciales; y, los pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).

16. PROVISION CONTINGENTES, REMEDIACION AMBIENTAL Y OTROS

- a) El 13 de octubre de 2009 la Primera Sala del Honorable Tribunal Distrital de lo Fiscal No 1 dictó sentencia en el juicio de Impugnación promovido por la Compañía en contra de la Resolución No. 117012006RREC020979 expedida por el SRI el 9 de agosto de 2006, por medio de la cual la Administración Tributaria confirmó glosas que incrementaban el impuesto de renta por pagar, para el año gravable 2001, en USD 274,627. La sentencia desecha las glosas y consecuentemente rectifica la liquidación emitida por la autoridad tributaria, excepto

FALCONFARMS DE ECUADOR S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A.

**16. PROVISION CONTINGENTES, REMEDIACION AMBIENTAL Y OTROS
(Continuación)**

por una glosa cuyo impuesto es de US\$ 2,270. El SRI recurrió la sentencia ante la Corte Nacional de Justicia, solicitando su casación. Al 31 de diciembre de 2011, no se ha resuelto esta instancia y consecuentemente los estados financieros bajo estudio no incluyen provisiones relativas con este asunto, pues se considera que los argumentos expuestos por la Compañía y avalados por el Tribunal Fiscal son suficientes para desvirtuar las glosas.

- b) El 22 de abril de 2010 el SRI comunicó un acta de determinación preliminar de glosas para el año gravable 2006, incrementando las utilidades gravables en US\$ 1, 376,056; la que fue rebatida. Mediante Acta de Determinación 1020100100121 del 28 de mayo de 2010, el SRI fijó las glosas que afectan la conciliación tributaria incrementando la utilidad gravable en US\$ 496,876, con un equivalente en impuesto de renta de US\$124,219. La Compañía presentó impugnación ante el Tribunal de lo Contencioso Tributario No. 1 de Quito. Al 31 de diciembre de 2011, no se ha resuelto este recurso y consecuentemente los estados financieros bajo estudio no incluyen provisiones relativas con este asunto, pues se considera que los argumentos expuestos por la Compañía ante el Tribunal Fiscal son suficientes para desvirtuar las glosas.

17. PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y 1 de enero de 2010, los pasivos acumulados se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2011	2010	2010
		(Revisado Nota 3)	(Revisado Nota 3)
Vacaciones	285,275	180,425	153,500
Décimo tercer sueldo	237,092	92,984	27,911
Décimo cuarto sueldo	213,258	89,659	86,331
Sueldos y otras prestaciones	544,467	579,466	324,078
Participación a trabajadores	1,461	55,997	88,495
Impuestos por pagar	117,232	54,320	911
Intereses por Pagar	99,160	99,797	51,707
	1,497,945	1,152,648	732,933

FALCONFARMS DE ECUADOR S.A.
 Notas a los estados financieros
 Al 31 de diciembre de 2011 y 2010
 Expresadas en Dólares de E.U.A.

18. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS POST EMPLEO

(a) Reserva para jubilación patronal

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Con fecha 2 de julio de 2001 en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 se publicó la reforma al Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el saldo de la reserva para jubilación patronal cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial y se formaba de la siguiente manera:

	31 de diciembre de		1 de enero de 2010
	2011	2010	
		(Revisado Nota 3)	(Revisado Nota 3)
Pasivo por beneficios a empleados por Jubilación	542,650	243,138	200,714

Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de la reserva para jubilación patronal fue como sigue:

	2011	2010
		(Revisado Nota 3)
Saldo al inicio	243,138	200,714
Costo del servicio del periodo	299,512	42,424
Saldo al final	542,650	243,138

FALCONFARMS DE ECUADOR S.A.
 Notas a los estados financieros
 Al 31 de diciembre de 2011 y 2010
 Expresadas en Dólares de E.U.A.

18. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS POST EMPLEO
(Continuación)

Las provisiones de los años 2011 y 2010 se encuentran registradas como parte de los gastos operativos en los estados de resultados integrales.

Las hipótesis actuariales utilizadas para los ejercicios 2011 y 2010 son las siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Tasa de interés actuarial	4.00%	4.00%
Tasa Financiera descuento	4.00%	6.50%
Tablas de mortalidad-Biométrico	X	X

El cálculo de los beneficios post empleo lo realiza un actuario externo calificado, usando variables y estimaciones de mercado de acuerdo a la metodología del cálculo actuarial.

(b) Desahucio

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía tiene un pasivo contingente por desahucio con los empleados y trabajadores que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el saldo de la reserva para desahucio cubre el 100% del valor establecido en el estudio actuarial.

	<u>31 de diciembre de</u>		<u>1 de enero de 2010</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	
		(Revisado Nota 3)	(Revisado Nota 3)
Pasivo por desahucio	124,175	48,887	38,509

Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de la reserva para desahucio fue como sigue:

FALCONFARMS DE ECUADOR S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A.

18. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS POST EMPLEO
(Continuación)

	2011	2010
Saldo al inicio	48,887	38,509
Costo del servicio del periodo	75,288	10,378
Saldo al final	124,175	48,887

19. PATRIMONIO

a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2011 el capital social estaba constituido por 4,982,000 acciones ordinarias nominales con un valor nominal de un dólar de los Estados Unidos de América cada una, las cuales se encuentran totalmente pagadas.

b) Reserva Legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

c) Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera – NIIF-

Los resultados de la adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera NIIF, se registran en el patrimonio en el rubro "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separado del resto de resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas, no será utilizado para aumentar capital, en virtud que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el cual tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre este. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en absorber las pérdidas, o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

FALCONFARMS DE ECUADOR S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A.

19. PATRIMONIO (Continuación)**d) Utilidad por acción-**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 un detalle de las ganancias por acción es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
		(Revisado Nota 3)
(Pérdida) utilidad del período	(18,829)	251,452
Promedio ponderado de numero de acciones	4,982,000	4,982,000
(Pérdida) utilidad básica por acción	<u>(0.004)</u>	<u>0.050</u>

Las utilidades por acción han sido calculadas dividiendo el resultado del período atribuible, por el número promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el ejercicio. La Compañía no ha emitido deuda convertible u otros valores patrimoniales. Consecuentemente, no existen efectos potencialmente diluyentes de los ingresos por acción de la Compañía.

20. INGRESOS ORDINARIOS

Durante los años 2011 y 2010 los ingresos ordinarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
		(Revisado Nota 3)
Locales	414,316	44,587
Exportaciones	16,160,002	16,502,951
Total ingresos de actividades ordinarias	<u>16,574,318</u>	<u>16,547,538</u>

21. GASTOS DE ADMINISTRACION

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

FALCONFARMS DE ECUADOR S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A.

21. GASTOS DE ADMINISTRACION (Continuación)

	2011	2010
		(Revisado Nota 3)
Honorarios y gastos legales	96,476	58,828
De personal	363,095	271,277
Depreciación	6,921	7,544
Servicios básicos	53,818	42,637
Gastos de viaje	6,652	11,009
Impuestos y contribuciones	92,474	36,927
Amortizaciones	3,349	3,453
Perdida en venta de inversiones	-	69,799
Mantenimiento	923	749
Arriendos	20,545	22,243
De gestión	4,995	7,249
Otros	138,243	171,338
	787,491	703,053

22. GASTOS FINANCIEROS

	2011	2010
		(Revisado Nota 3)
Intereses generados en obligaciones y papel comercial	289,338	146,314
Otros gastos financieros	38,946	46,949
	328,284	193,263

23. PRINCIPALES CONTRATOS Y ACUERDOS

La compañía firmó un contrato de fiducia mercantil de garantías sobre préstamos otorgados por LAAD. Los activos relacionados a terrenos y construcciones civiles se segregaron de los rubros de propiedad, planta y equipos y se presentan por separados, (VER NOTA 9).

Las obligaciones vencen en el 2015.

FALCONFARMS DE ECUADOR S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A.

24. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

a) Competencia

La compañía no tiene un riesgo importante de competencia, porque tienen un mercado cautivo con sus compañías relacionadas.

b) Cambios tecnológicos

El principal riesgo tecnológico es una posible variación en los patrones de plantas debido a satisfacción del mercado. Dado el segmento de mercado que atendemos este tipo de variaciones nos son de alto riesgo, lo cual ayuda a mitigarlo.

c) Nivel de actividad económica ecuatoriana

La Compañía opera en los municipios de Cotacachi y Cayambe en el Ecuador, en finca con 99 hectáreas de producción principalmente de rosas, que se exportan en su mayoría a su casa matriz localizada en Miami, U.S.A.

d) Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero

La Compañía obtienen su financiamiento de la banca Local e Internacional.

e) Riesgo de mercado

El alto precio de los insumos en una economía dolarizada constituye un inconveniente que provoca riesgos competitivos a nivel del mercado nacional e internacional, por tal razón este riesgo se lo considera de nivel medio.

f) Riesgo de tasa de interés

La tasa de interés que pesa sobre las deudas financieras se encuentra dentro de parámetros normales y en su mayoría fue pactada a largo plazo, no se prevee cambios importantes en la tasa.

A continuación se presenta información acerca de los instrumentos financieros con tasas de interés fija y variable:

FALCONFARMS DE ECUADOR S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010
Expresadas en Dólares de E.U.A.

24. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS (Continuación)

	31 de diciembre de 2011				Tasa de interés promedio al 31 de diciembre de 2011
	Tasa variable	Tasa fija	Sin interés	Total	%
Activos financieros					
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	15,232	79,642	94,874	4.25%
Deudores comerciales, neto	-	-	8,239,269	8,239,269	
Otras cuentas por cobrar, neto	-	-	497,241	497,241	
Pasivos financieros					
Obligaciones financieras	4,327,146	-	-	4,327,146	9.85%
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	3,742,698	3,742,698	

	31 de diciembre de 2010				Tasa de interés promedio al 31 de diciembre de 2010
	Tasa variable	Tasa fija	Sin interés	Total	%
Activos financieros					
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	15,210	828,824	834,034	4.25%
Deudores comerciales, neto	-	-	5,986,829	5,986,829	
Otras cuentas por cobrar, neto	-	-	2,785,457	2,785,457	
Pasivos financieros					
Obligaciones financieras	3,679,341	3,148,728	-	6,846,069	5.15%
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	2,661,176	2,661,176	

FALCONFARMS DE ECUADOR S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010
Expresadas en Dólares de E.U.A.

24. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS (Continuación)

El siguiente cuadro muestra el vencimiento de las obligaciones contraídas por la Compañía a la fecha del balance general y los importes a desembolsar a su vencimiento, en base a los pagos contractuales no descontados que se realizarán:

	Al 31 de diciembre de 2011					Total
	Hasta 1 mes	Hasta 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 5 años	Más de 5 años	
Obligaciones financieras	1,409,811	693,709	693,709	1,529,817	-	4,327,046
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	1,497,079	1,150,200	1,095,419	-	-	3,742,698
Otros Pasivos	403,630	1,497,945	-	-	2,092,829	1,901,575
Total pasivos	3,310,520	3,341,854	1,789,128	1,529,817	2,092,829	9,971,319

a) Riesgo de crédito

La compañía ha obtenido una adecuada financiación para soportar sus operaciones y los vencimientos se han cumplido satisfactoriamente por lo que razonablemente se espera continuar con los financiamientos.

b) Valor razonable

La mayoría de activos se determinó en base al valor razonable y las metodologías y supuestos utilizados dependen de los términos y riesgos característicos de los distintos instrumentos financieros y de las operaciones futuras de la compañía.

26. EVENTOS SUBSECUENTES

Desde el 31 de diciembre de 2011 no han ocurridos hechos o no se han efectuados operaciones fuera del giro normal de los negocios, que pudieran afectar adversamente la situación financiera o que pudieran poner en riesgo sus operaciones futuras.