

FALCONFARMS DE ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

#### NOTA 1 - OPERACIONES

FALCONFARMS DE ECUADOR S.A., fue constituida el 29 de junio de 1992.. La Compañía es Subsidiaria de Falcon Farms Inc., compañía domiciliada en los Estados Unidos de América. El objeto principal de la Compañía es el cultivo y producción de flores, plantas y esquejes, mismas que en su mayoría se comercializan en el mercado internacional.

Los estados financieros adjuntos serán presentados a la Junta General de accionistas para su aprobación, y a entender de la Gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

Los invernaderos y plantaciones se encuentra en las siguientes fincas: María Bonita ubicada en cantón Cayambe, Provincia de Pichincha; Camila y Manuela ubicadas en el cantón Pedro Moncayo, Provincia de Pichincha y Azama ubicada en el cantón Cotacachi Provincia de Imbabura.

#### NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

##### a) Declaración de cumplimiento

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre de 2010 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2010, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado al 31 de diciembre del 2011.

Los estados financieros de FALCONFARMS S.A., al 31 de diciembre del 2010 y 2019 fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF No. 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF, requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

##### b) Bases de preparación

Los estados financieros de FALCONFARMS DE ECUADOR S.A., comprenden los estados de situación financiera, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo al 31 de diciembre del 2013 y 2012. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

FALCONFARMS DE ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2013 y 2012  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

c) Registros contables y unidad monetaria

Los estados financieros y los registros contables de la Compañía se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, la moneda oficial adoptada por la República del Ecuador a partir de marzo de 2000.

d) Activos financieros

Los activos financieros cubiertos por la NIC 29 se clasifican como: activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta o como derivados designados como instrumentos de cobertura.

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto en el caso de los activos financieros que se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados.

e) Pasivos financieros

Los activos financieros cubiertos por la NIC 29 se clasifican como: pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar o como derivados designados como instrumentos de cobertura.

La compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento de su reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable excepto los préstamos y cuentas por pagar, contabilizados al costo amortizado, en donde los costos de transacción directamente atribuibles forman parte del costo inicial.

f) Efectivo y equivalentes del efectivo

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, considera como efectivo y equivalentes del efectivo a los saldos en caja y bancos y las inversiones de alta liquidez con vencimiento original de tres meses o menos que son inmediatamente convertibles. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

g) Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar clientes están registradas al valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El ingreso por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen como ingresos y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva.

Las cuentas por cobrar clientes incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de

recuperación de las cuentas, para lo cual, la compañía constituye una provisión del 100% sobre las cuentas por cobrar que superan los 365 días de antigüedad.

Las cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

Al 31 de Diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

h) Inventarios

Los inventarios corresponden a materia prima, suministros, activos menores, que se encuentran registrados al costo promedio y de realización. Los inventarios en tránsito están valorados al costo de importación más los costos de nacionalización, los que no exceden a su valor neto de realización.

Los costos de productos terminados (flor cortada), corresponden al inventario disponible en cuartos fríos al final del periodo, mismos que se encuentran valorados al costo unitario, en el que se incluye el costo de mano de obra, materia prima y otros costos de producción. El valor neto de realización se determina en base al precio de venta menos los costos estimados de terminación y venta.

El valor estimado de inventario por lento movimiento corresponde a una valoración efectuada por la Gerencia en base al movimiento que tiene el inventario en el último periodo.

La provisión para inventarios de lento movimiento se carga al resultado del año.

i) Propiedad, planta y equipo

Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedad, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo de adquisición.

El costo de propiedad, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con el funcionamiento y la ubicación del activo.

Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, la propiedad, planta y equipo son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de su valor.

Método de depreciación y vidas útiles

El costo o valor revaluado de propiedad, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, sin considerar el valor residual.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedad, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	20
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Maquinaria y equipo	10
Instalaciones hidráulicas	10
Pozos de agua	10
Invernaderos	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

FALCONFARMS DE ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Retiro o venta de propiedad, planta y equipo

La utilidad o pérdida que se origine del retiro o venta de una partida de propiedad, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, misma que se reconoce en resultados.

Cuando se realice una venta o retiro de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

j) Activo biológico

Las plantaciones son consideradas activos biológicos, estas acumulan los costos y gastos hasta el punto de su cosecha o recolección. Se presentan al valor razonable.

La política de la compañía establece que la amortización de los activos biológicos se lo efectúe de acuerdo al siguiente anexo, sin considerar valor residual:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Rosas	10
Limonium	2
Ghypsonfilia	2

k) Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar son pasivos financieros cuyos pagos se derivan de facturas o valores preestablecidos.

Después del reconocimiento inicial a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva.

Las cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

l) Costos financieros

Los costos financieros relacionados a la adquisición, construcción o producción se capitalizan como parte del costo de los respectivos bienes. Los demás costos por intereses se registran como gastos en el periodo en que se incurren, estos intereses están relacionados con los préstamos obtenidos por la compañía.

m) Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta causado en el ejercicio y el impuesto diferido.

FALCONFARMS DE ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

#### Impuesto corriente

El impuesto corriente se calcula considerando la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos deducibles y partidas no deducibles. La compañía calcula el impuesto corriente utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada ejercicio económico (22% y 23% en 2012 y 2013 respectivamente).

#### Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben cuantificarse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el ejercicio económico en el cual el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del periodo, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del periodo.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta.

#### Impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

#### n) Provisiones

La compañía reconoce las provisiones cuando tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada periodo, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Al 31 de Diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

o) Beneficios a empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen utilizando el enfoque de la banda de fluctuación (10% del valor presente de la obligación al inicio del período dividido entre el número promedio de años de trabajo que le resten a los empleados. No se considera el 10% del valor razonable de los activos del plan, en razón de que esta obligación no está fondeada). Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el período promedio hasta que dichos beneficios son otorgados.

Participación a trabajadores

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

p) Reconocimientos de ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Venta de bienes

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- la Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- la Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- el importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad,

FALCONFARMS DE ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

q) Costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

r) Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

s) Reserva legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Esta reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital la porción que excede al 50% o para cubrir pérdidas en las operaciones.

t) Utilidad (pérdida) por acción básica

La utilidad (perdida) 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.

NOTA 3 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, Instrumentos financieros estaban conformados como sigue:

{espacio en blanco}

FALCONFARMS DE ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Al 31 de diciembre de 2013		Al 31 de diciembre de 2013	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Activos financieros medidos al valor nominal				
Efectivo y equivalentes de efectivo	38,597	-	37,023	-
Cuentas por cobrar comerciales, neto	2,296,215	-	613,666	-
Cuentas por cobrar relacionadas	10,049,073	-	11,731,383	-
Otras cuentas por cobrar	595,656	-	540,290	-
Activos por impuestos corrientes	542,651	-	552,959	-
Activos financieros medidos al costo				
Inversiones en asociadas	-	587,931	-	587,931
Total activos financieros	13,522,192	587,931	13,475,321	587,931
Pasivos Financieros				
Sobregiros	1,012,601	-	1,594,734	-
Obligaciones financieras	1,793,576	1,059,075	1,354,367	1,529,817
Cuentas por pagar	7,058,899	-	6,413,127	-
Cuentas por pagar relacionadas	793,963	-	1,303,122	-
Total pasivos financieros	10,659,039	1,059,075	10,665,350	1,529,817

NOTA 4- CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre las cuentas por cobrar se comprenden de:

	Diciembre 31	
	2013	2012
Cientes locales(I)	99,125	127,735
Cientes del exterior (II)	2,197,091	485,931
	2,296,215	613,666

(I) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 cuentas por cobrar locales tienen vencimiento de hasta 120 días, estas cuentas no generan intereses, este saldo se encuentra vigente y no requiere provisión por incobrabilidad.

(II) Clientes del exterior está compuesto principalmente por Polofarms EF LLC y Polofarms AF LLC, tienen vencimiento de 60 días y no generan interés, Este saldo se encuentra vigente y en consecuencia no requiere de provisión para su protección.

NOTA 5 - CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de Diciembre las cuentas por cobrar y por pagar a compañías relacionadas comprende:

FALCONFARMS DE ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2013 y 2012  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Diciembre 31	
	2013	2012
Cuentas por cobrar		
Falcon Farms Inc. (I)	3,673,095	3,965,979
Falcon Farms Colombia (I)	507,612	518,676
Flores de la Montaña S.A.	1,056,652	804,836
Claveles de la Montaña S.A.	2,466,966	1,883,338
Sargazos S.A.	1,108,509	1,613,705
Flores Santa Mónica S.A.	979,079	1,863,747
Gypsophilia de la Montaña S.A.	-	864,754
Cargo farms S.A.	-	147
Flopac	257,161	216,201
	<u>10,049,073</u>	<u>11,731,383</u>
Cuentas por pagar		
Claveles de la Montaña S.A.	-	174,097
Falcon Farms Colombia	121,640	-
Gypsophilia de la Montaña S.A.	342,237	356,289
Falcon Farms Inc.	327,286	322,194
Flopac	2,800	-
Flores de la Montaña	-	115,652
Sargazos S.A.	-	324,400
Flores Santa Mónica S.A.	-	10,491
	<u>793,963</u>	<u>1,303,122</u>
Saldo neto	<u>9,255,110</u>	<u>10,428,261</u>

(I) Corresponde en su mayoría a cuentas por cobrar derivadas de la venta de rosas, estas cuentas no requieren de provisión por incobrabilidad.

Las transacciones entre compañías relacionadas que surgen, corresponden principalmente a préstamos otorgados para cubrir gastos propios que se derivan de la operación de la compañía, como sueldos y salarios, pago por conceptos de seguridad social, a la administración fiscal, compra de inventarios, etc. Estos préstamos no generan intereses.

NOTA 6 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre otras cuentas por cobrar se componen de:

	Diciembre 31	
	2013	2012
Anticipo proveedores (I)	25,642	234,846
Otros anticipos	551,901	285,871
Empleados	14,913	15,316
Garantías varias	3,200	4,257
	<u>595,656</u>	<u>540,290</u>

(I) Incluye anticipos entregados para compra de suministros, y materiales utilizados en el proceso de producción.

FALCONFARMS DE ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2013 y 2012  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA 7 – ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de Diciembre los impuestos corrientes son como sigue:

	Diciembre 31	
	2013	2012
Impuesto a la renta	108,806	108,806
Impuesto al valor agregado	288,694	347,427
Crédito tributario	181,918	144,897
Retenciones en la fuente	26,829	26,822
Provisión IVA no devuelto	(75,000)	(75,000)
	<u>531,247</u>	<u>552,959</u>

NOTA 8 – INVENTARIOS

Al 31 de Diciembre los impuestos corrientes son como sigue:

	Diciembre 31	
	2013	2012
Inventarios de materia prima (I)	508,457	645,452
Inventario de flor cortada (II)	20,842	31,615
Inventario en tránsito	177,399	252,735
Menos		
Provisión inventario lento movimiento (III)	(36,123)	(47,805)
	<u>670,575</u>	<u>881,997</u>

- (I) Inventario de materia prima consiste en químicos, fertilizantes, polietileno, cajas de empaque, herramientas, ferretería y accesorios que son utilizados en la producción y que también se encuentran disponibles para la venta. Están valorados a su costo promedio y de realización.
- (II) Inventario flor cortada corresponde a la flor recolectada que queda en cuartos fríos al final del ejercicio económico.
- (III) La Compañía al final de cada periodo efectúa un inventario físico en el que determina el valor del inventario en mal estado u obsoleto, las variaciones resultantes son registradas en el resultado del periodo.

NOTA 9 – PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

La propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre de 2013 se compone de:

FALCONFARMS DE ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Saldo al 31 de diciembre de 2012	Adiciones	Reclasificaciones	Saldo al 31 de diciembre de 2013
Terrenos	789,213	-	-	789,213
Edificios	559,576	-	-	559,576
Maquinaria y equipo	1,148,454	20,760	-	1,169,214
Muebles enseres	78,700	2,183	-	80,883
Equipo de computación	152,285	1,397	-	153,682
Acueductos, plantas y redes	615,874	2,883	-	618,757
Pozos artesianos	170,304	-	-	170,304
Cultivos en desarrollo	7,585	224,065	(231,650)	-
Invernaderos	-	-	4,427,577	4,427,577
Depreciación acumulada	(1,864,602)	(160,637)	(710,435)	(2,735,674)
	<u>1,657,389</u>	<u>90,651</u>	<u>3,751,686</u>	<u>5,233,532</u>

NOTA 10 – DERECHOS EN FIDEICOMISOS DE GARANTÍAS

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

	Diciembre 31	
	2013	2012
Terrenos	1,299,346	1,299,346
Edificios	833,416	833,416
Depreciación acumulada	(87,987)	(87,987)
Costo del activo fijo neto	<u>2,044,775</u>	<u>2,044,775</u>

NOTA 11 – ACTIVOS BIOLÓGICOS

Los activos biológicos de están compuestos por cultivos que se desarrollan en el curso de un año, por lo que se clasifican en activos biológicos corrientes:

	Diciembre 31 2012	Adiciones	Reclasificacio nes	Transferenci as	Diciembre 31 2013
Plantaciones (I)	4,578,556	-	-	-	4,578,556
Invernaderos	4,390,459	37,117	(4,427,577)	-	-
Cultivos en desarrollo	-	-	231,650	-	231,650
Inventario flor en proceso	913,134	-	-	(120,261)	792,873
Amortización acumulada	(2,544,206)	(865,024)	710,435	-	(2,698,795)
	<u>7,337,943</u>	<u>(827,907)</u>	<u>(3,485,492)</u>	<u>(120,261)</u>	<u>2,904,284</u>

FALCONFARMS DE ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

- (I) Al 31 de diciembre de 2013 la compañía administra 85,21 hectáreas (97,47 hectáreas al 31 de diciembre 2012) de las cuales 78,26 son terrenos cultivables de rosas y 6,96 de gypsophilia (90,52 en la campaña anterior).

NOTA 12 – OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre las obligaciones financieras se componen de:

	Diciembre 31 2013		Diciembre 31 2012	
	Corriente	Largo Plazo	Corriente	No corriente
Banco Pichincha (I)	568,850	456,529	906,913	-
LAAD Americas N.V.(II)	1,224,726	602,546	447,454	1,529,817
	<u>1,793,576</u>	<u>1,059,075</u>	<u>1,354,367</u>	<u>1,529,817</u>

- (I) Obligación con el Banco Pichincha corresponde a un préstamo de corto plazo, cuyo vencimiento es en marzo de 2014 y devenga intereses calculados a la tasa del 8,92%.

- (II) Obligación con LAAD Américas cuyo vencimiento es en el año 2016, devenga un interés calculado a la tasa del 9.55%.

NOTA 13 – CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre las cuentas por pagar se comprenden:

	Diciembre 31	
	2013	2012
Proveedores locales (I)	2,485,240	2,808,767
Proveedores del exterior (II)	2,018,820	1,181,441
Instituto ecuatoriano de seguridad social	1,181,570	1,037,692
Sueldos y liquidaciones por pagar	1,137,559	1,147,303
Otras cuentas por pagar	176,379	237,924
	<u>6,999,568</u>	<u>6,413,127</u>

- (I) Proveedores locales incluye compras a proveedores de suministros y materiales, mismos que no genera intereses y son cancelados a su vencimiento.

- (II) Proveedores del exterior corresponde al pago por concepto de regalías y compra de plantas.

FALCONFARMS DE ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2013 y 2012  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA 14 – PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre los pasivos por impuestos corrientes se componen:

	Diciembre 31	
	2013	2012
Retenciones de IVA	11,980	36,288
Retenciones de impuesto a la renta	40,832	48,142
Impuesto al valor agregado	5,422	9,815
	<u>58,234</u>	<u>94,245</u>

NOTA 15 – PROVISIONES ACUMULADAS

Al 31 de Diciembre las provisiones acumuladas se componen de:

	Diciembre 31	
	2013	2012
Décimo tercer sueldo	461,777	78,580
Décimo cuarto sueldo	189,474	140,568
Vacaciones	229,463	200,654
Intereses por pagar	6,423	7,635
Participación trabajadores	164	21,580
Impuesto a la renta por pagar	55,449	111,349
	<u>942,751</u>	<u>560,366</u>

NOTA 16 – IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

a) Un resumen del impuesto a la renta corriente y diferido cargado a resultados se compone de:

	Diciembre 31	
	2013	2012
Impuesto a la renta corriente	221,447	202,336
Impuesto a la renta diferido	(14,233)	(152,026)
Total impuesto a la renta del ejercicio	<u>207,214</u>	<u>50,310</u>

b) Impuesto a la renta corriente

Una conciliación entre la pérdida y utilidad por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente según estados financieros y la utilidad gravable se compone de:

FALCONFARMS DE ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Diciembre 31</u> <u>2013</u>
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta	(674,914)
Más (menos)	
Gastos no deducibles	773,589
Deducciones adicionales	-
Deducciones por leyes especiales	-
Ingresos exentos	-
Utilidad (pérdida)	<u>98,675</u>
Total impuesto a la renta causado y/o anticipo para el ejercicio corriente	221,447
Menos – anticipos pagado	(204,326)
Menos – retenciones que le han efectuado	<u>(11,154)</u>
Crédito tributario	<u>5,968</u>

Para los años 2013 y 2012, el impuesto a la renta causado fue menor al anticipo mínimo, por lo que éste último constituye el impuesto a la renta de dicho año. Esta normativa está vigente a partir del 2011.

Situación fiscal

De acuerdo a disposiciones legales, la autoridad fiscal 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 que hay cumplido pertinentemente con las obligaciones tributarias.

Tasa de impuesto

La tasa para el cálculo del impuesto a la renta para el año 2013 es del 22%, para el año 2012 fue 23%.

Si la compañía reinvierte 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 que se efectúe el aumento de capital hasta el cierre del periodo fiscal del siguiente año.

Anticipo de impuesto a la renta

El anticipo del impuesto a la renta, se fija utilizando ciertos porcentajes al monto del activo (excepto cuentas por cobrar que no sean con partes relacionadas corrientes y de largo plazo y el valor de los predios que sirvan para la actividad agrícola), 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.

FALCONFARMS DE ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2013 y 2012  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Reformas tributarias

Un resumen de incentivos tributarios que establece el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones son:

- o 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.
- o Se excluye 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.

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 interese 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).

NOTA 17 – OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Al 31 de diciembre, comprende:

	Diciembre 31	
	2013	2012
Provisión para jubilación patronal (a)	523,648	563,695
Provisión para desahucio (b)	126,541	137,263
Total	650,189	700,958

FALCONFARMS DE ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2013 y 2012  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

El movimiento de esta reserva es:

	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Bonificación por desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	542,650	124,175	666,825
Adiciones	21,045	13,088	34,133
Saldo al 31 de diciembre de 2012	<u>563,695</u>	<u>137,263</u>	<u>700,958</u>
Adiciones	-	-	-
Reversiones	(40,047)	(10,722)	(50,769)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>523,648</u>	<u>126,541</u>	<u>650,189</u>

(a) Reserva para jubilación patronal

De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años a 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.

(b) Reserva para 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.

NOTA 18 – PATRIMONIO

Capital social

Al 31 de diciembre de 2013 el capital social estaba constituido por 4,982,000 acciones ordinarias nominales con un valor de 1,00 dólar de los Estados Unidos de América cada una, las cuales se encuentran totalmente pagadas.

Reserva legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos 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.

FALCONFARMS DE ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2013 y 2012  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

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 de "Resultados acumulados provenientes de 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.

Utilidad por acción

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 un detalle de las pérdidas por acción es el siguiente:

	Diciembre 31	
	2013	2012
Utilidad (pérdida) del periodo	(782,128)	71,646
Promedio ponderado de acciones	4,982,000	4,982,000
Utilidad (pérdida) básica por acción	(0.16)	0.014

NOTA 19 – INGRESOS ORDINARIOS

Al 31 de diciembre se compone de:

	Diciembre 31	
	2013	2012
Venta locales de flor	818,666	470,238
Exportaciones de flor	17,332,376	16,194,696
	18,151,042	16,664,934

NOTA 20 – GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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 2013 y 2012  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Diciembre 31	
	2013	2012
Remuneraciones	544,516	456,427
Honorarios	101,859	99,448
Impuestos y contribuciones	104,985	68,122
Arriendos	45,742	20,352
Depreciación	1,517	3,761
Amortizaciones	2,506	2,776
Servicios básicos	31,373	34,073
Gastos de viaje y gestión	14,826	48,843
Participación trabajadores	-	21,522
Multas e intereses	708,746	-
Otros	220,592	290,115
	<u>1,776,663</u>	<u>1,045,439</u>

NOTA 21 – 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.

Accionistas

La composición de los accionistas al 31 de diciembre es como sigue:

Nombre del accionista	Numero acciones	Participación %
Falcon Farms Inc.	4,980,744	99,97
Pablo Aparicio	1,244	0,03
Mercedes de la Torre	4	0,00
Mario Rodríguez de la Torre	4	0,00
Daniel Suárez	4	0,00
Total	<u>4,982,000</u>	<u>100</u>

Saldos y transacciones con accionistas

Al 31 de diciembre de 2013 los saldos y transacciones se componen:

Cuentas por pagar	Naturaleza	Origen	2013
FalconFarms Colombia	Bienes	Colombia	121,640
Gypsophilia de la Montaña S.A.	Servicios	Ecuador	342,237
Falcon Farms Inc.	Bienes	USA	342,237
Flopac	Bienes	Ecuador	2,800
Sargazos S.A.	Servicios	Ecuador	-
Total			<u>793,963</u>

FALCONFARMS DE ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

#### NOTA 22 – ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

a) Competencia

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

b) Cambios Tecnológicos

El principal riesgo tecnológico es una posibilidad variación en los patronos de planta 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) Objetivo y políticas de Administración de riesgo financiero

La compañía obtiene su financiamiento de la banca local e Internacional.

d) Riesgo de mercado

El alto precio de insumo 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.

e) Riesgo de tasa de interés,-

La tasa de interés que pase 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.

f) Riesgo de crédito,-

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

#### NOTA 23--CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2013 la Compañía mantiene las siguientes demandas y reclamos pendientes de resolución:

- c) Juicio de impugnación No. 17501-2009-0016, ante el Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario No.1 por concepto de Impuesto al Valor Agregado correspondientes a los meses de enero, febrero, abril y junio de 2004; enero, febrero y marzo de 2005 y julio 2006, por una cuantía de US\$ 19,325 por concepto de IVA no devuelto por la administración.
- d) Juicio de impugnación No. 17501-2010-0091, ante el Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario No.1 por concepto de Impuesto a la Renta del ejercicio fiscal 2006, por una cuantía de US\$ 149,061 que corresponde a la obligación determinada por el Servicio de Rentas Internas en contra de la Compañía.

FALCONFARMS DE ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

- e) La Administración Tributaria, casó la sentencia emitida el Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario No.1, correspondiente al juicio No. 17501-2012-0091, Impugnación al Título de Crédito 2001, hasta la fecha de emisión de los estados financieros no se ha calificado el recurso extraordinario interpuesto por la administración en contra de la compañía.

Los estados financieros no incluyen una provisión para el caso de que exista un fallo adverso de estos asuntos.

#### NOTA 24--EVENTOS SUBSECUENTES

Desde el 31 de diciembre del 2013 no han ocurridos hechos o no se han efectuados operaciones fuera del giro normal de los negocios, que pudieran afectar adversamente la situación financieras o que pudieran poner en riesgo sus operaciones futuras.

---