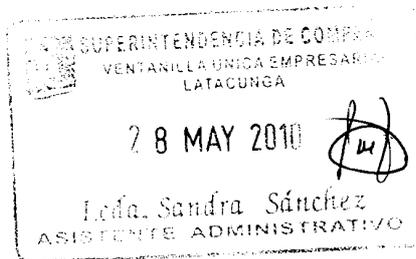




PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.  
Contadores Públicos

48622



## TAMBOROSES S. A.

### ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

*Edición  
formatada*

#### CONTENIDO:

Informe de los Auditores Independientes  
Balances Generales  
Estados de Resultados  
Estados de Evolución del Patrimonio  
Estados de Flujos de Efectivo  
Políticas de Contabilidad y Notas a los Estados Financieros

#### ABREVIATURAS USADAS

S/.	Sucres ecuatorianos
US\$.	Dólares estadounidenses
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
IVA	Impuesto al Valor Agregado



PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.  
Contadores Públicos

**TAMBOROSES S. A.**  
**ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

**CONTENIDO:**

Informe de los Auditores Independientes  
Balances Generales  
Estados de Resultados  
Estados de Evolución del Patrimonio  
Estados de Flujos de Efectivo  
Políticas de Contabilidad y Notas a los Estados Financieros

**ABREVIATURAS USADAS**

S/.	Sucres ecuatorianos
US\$.	Dólares estadounidenses
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
IVA	Impuesto al Valor Agregado



**Informe de los Auditores Independientes**

Febrero 28 del 2010

A los Señores Accionistas de

**TAMBOROSSES S.A.**

Quito - Ecuador

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **TAMBOROSSES S.A.**, los cuales comprenden el balance general, el correspondiente estado de Resultados, de Evolución del Patrimonio y de Flujos de Efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 2009, el resumen de las políticas de contabilidad significativas y otras notas explicativas.

**Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros**

2. La administración es responsable de la preparación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.



PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.  
Contadores Públicos

### Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Excepto por lo que se menciona en el párrafo 4, efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría incluye aplicar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, ya sea debida a fraude o a error. Al efectuar esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

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

- 4 Al 31 de diciembre del 2009, se muestra un valor de US\$ 127.460 en la cuenta de cargos diferidos en el rubro de gastos diferidos. Sobre este valor no hemos podido aplicar procedimientos de auditoría, en vista de que no se cuenta con los respaldos respectivos, razón por lo cual no nos ha sido posible obtener razonabilidad del saldo.
- 5 Al 31 de diciembre del 2009, se ha preparado un detalle de regalías, mismo que contiene los valores de compra, así como de las amortizaciones como debieron haber sido realizadas. De este estudio se ha determinado un valor de US\$ 195.000 de amortización no reconocido en ejercicios anteriores. La falta de registro de esta cifra subestima la pérdida acumulada en esta cifra.
- 6 Al 31 de diciembre del 2009, existe una insuficiencia en la provisión de por jubilación patronal y desahucio de aproximadamente US\$ 78.000, tomando como referencia un estudio actuarial al 31 de diciembre del 2008, donde se hace una proyección para el ejercicio 2009. La falta de registro de esta cifra subestima la pérdida acumulada en esta cifra.



PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.  
Contadores Públicos

### Opinión

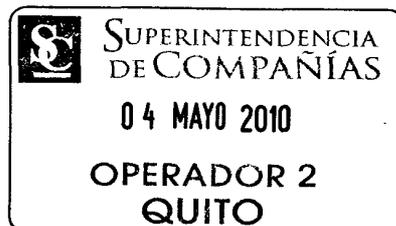
- 7 En nuestra opinión, excepto por la limitación descrita en el párrafo cuatro y excepto por los efectos de los asuntos importantes mencionados en los párrafos cinco y seis, el Balance General, el Estados de Resultados y el Estado de Flujos de Efectivo, que se acompañan presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **TAMBOROSSES S.A.** al 31 de diciembre de 2009, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esta fecha, de conformidad con normas y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador.
- 8 Al 31 de diciembre del 2009, mediante resolución de la Superintendencia de Compañías N° 06.Q.ICI.-003 del 21 de agosto del 2006, publicada en el registro oficial N° 348 del 4 de septiembre del mismo año, se decide adoptar las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento "NIAA" para ser aplicadas obligatoriamente en las auditorías realizadas a empresas ecuatorianas a partir del 1 de enero del 2009.
- 9 Las condiciones económicas que imperaron en el país durante el año 2009 han estado fuertemente influenciadas por la crisis financiera mundial, la cual ha incidido fuertemente en los mercados internacionales y por ende afecta el desenvolvimiento comercial de las empresas ecuatorianas, trayendo consigo recesión económica, desempleo, reducción de los créditos bancarios, entre otros efectos, acontecimientos que derivan una inestabilidad en el sistema económico – financiero en el país. Debido a estas circunstancias no es posible establecer integralmente los efectos de estas condiciones sobre la evolución futura de la economía nacional y las consecuencias, si las hubiere, sobre la posición económica y financiera de la compañía y los resultados de sus operaciones futuras. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de estas circunstancias de incertidumbre.
- 10 Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2009, se emite por separado.

*Páez, Florencia & Co.*

SC. RNAE No. 434

*Gabriel Páez Játiva*

Gabriel Páez Játiva  
Socio  
R.N.C. 11.203



**TAMBOROSES S.A.**  
**Balances Generales**  
**Al 31 de diciembre del 2009 y 2008**  
**(En dólares estadounidenses)**

<u>ACTIVO</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Caja y Bancos (Nota 1)	19.629	75.299	Préstamos y sobregiros bancarios	1.241	
Inversiones Temporales (Nota 2)	63.491	17.346	Cuentas por pagar (Nota 8)	398.464	414.939
Cuentas por cobrar (Nota 3)	268.795	443.382	Pasivos acumulados (Nota 9)	70.192	93.571
Inventarios (Nota 4)	105.478	77.172	<b>Total pasivo corriente</b>	469.897	508.510
Gastos Pagados por Anticipado	5.786	6.280			
<b>Total activo corriente</b>	463.179	619.479	<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>		
			Obligaciones a largo plazo (Nota 10)	798.580	840.363
Propiedad, planta y equipo (Nota 5)	338.419	360.167	<b>Total pasivo</b>	1.268.477	1.348.873
Activos de cultivo (Nota 6)	1.021.450	1.066.863			
Activo Diferido (Nota 7)	129.807	176.590	<b>PATRIMONIO</b>		
			Capital Social (Nota 11)	500.000	500.000
<b>Total activo</b>	1.952.855	2.223.099	Reserva Legal (Nota 12)	21.476	21.476
			Reserva de Capital (Nota 13)	323.079	323.079
			Reserva Facultativa (Nota 14)	32.206	32.206
			Pérdidas Acumuladas (Nota 15)	(11.031)	(11.031)
			Resultado del ejercicio	(181.352)	8.496
			<b>Total patrimonio</b>	684.378	874.226
			<b>Total pasivo y patrimonio</b>	1.952.855	2.223.099

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros

Sr/ Bernardo Proaño  
**GERENTE GENERAL**

Sr. Fabian Casa  
**CONTADOR GENERAL**  
 Registro: 045806

**TAMBOROSES S.A.**  
**Estados de Resultados**  
**Por los años terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2008**  
**(En dólares estadounidenses)**

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Venta de Flores	2.397.236	2.408.219
Costo de Ventas	<u>(1.930.476)</u>	<u>(1.883.517)</u>
Utilidad Bruta en Ventas	466.760	524.702
Gastos de Administración y Ventas	<u>(398.504)</u>	<u>(385.725)</u>
Utilidad en Operación	68.256	138.977
Otros (Gastos) Ingresos Neto	<u>(249.608)</u>	<u>(100.198)</u>
Pérdida / Utilidad del Ejercicio	(181.352)	38.779
15% Participación de Trabajadores (Nota 16)		(5.817)
Impuesto a la Renta (Nota 16)		<u>(24.466)</u>
(Pérdida) / Utilidad Neta	<u>(181.352)</u>	<u>8.496</u>

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

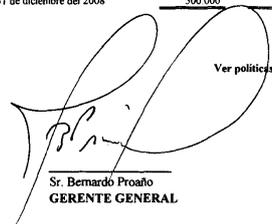
\_\_\_\_\_  
 Sr. Bernardo Proaño  
**GERENTE GENERAL**

  
 \_\_\_\_\_  
 Sr. Fabián Casa  
**CONTADOR GENERAL**  
**Registro : 045806**

**TAMBOROSES S.A.**  
**Estados de Evolución del Patrimonio**  
**Por los años terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2008**  
**(En dólares estadounidenses)**

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva Facultativa</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Pérdidas Acumuladas</u>	<u>Resultado del Ejercicio</u>	<u>Total</u>
<b>2009</b>							
Saldo al 31 de diciembre del 2008	500.000	21.476	32.206	323.079	(11.031)	8.496	874.226
Pago de dividendos						(8.496)	
Pérdida del ejercicio 2009						(181.352)	(181.352)
Saldo al 31 de diciembre del 2009	<u>500.000</u>	<u>21.476</u>	<u>32.206</u>	<u>323.079</u>	<u>(11.031)</u>	<u>(181.352)</u>	<u>692.874</u>
<b>2008</b>							
Saldo al 31 de diciembre del 2007	300.000	16.707	32.206	323.079	(77.325)	79.478	674.145
Capitalización	200.000						200.000
Impuesto a la renta 2007						(8.415)	(8.415)
Apropiación 2007		4.769				(4.769)	
Transferecia					66.294	(66.294)	
Utilidad del ejercicio 2008						38.779	38.779
15% Participación Trabajadores						(5.817)	(5.817)
25% de Impuesto a la Renta						(24.466)	(24.466)
Saldo al 31 de diciembre del 2008	<u>500.000</u>	<u>21.476</u>	<u>32.206</u>	<u>323.079</u>	<u>(11.031)</u>	<u>8.496</u>	<u>874.226</u>

Ver política de contabilidad significativas y notas a los estados financieros

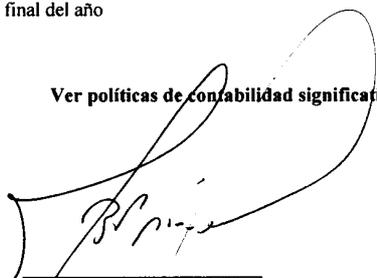
  
 Sr. Bernardo Proaño  
 GERENTE GENERAL

  
 Sr. Fabián Caza  
 CONTADOR GENERAL  
 Registro: 045806

**TAMBOROSES S.A.**  
**Estados de Flujos de Efectivo**  
**Por los años terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2008**  
**(En dólares estadounidenses)**

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de operación</b>		
Efectivo cobrado a clientes	2.569.513	2.270.138
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(1.771.105)	(1.898.086)
Otras actividades de operación	<u>(272.987)</u>	<u>(124.896)</u>
<b>Flujo provisto en las actividades de operación</b>	<b>525.421</b>	<b>247.156</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión</b>		
Adquisición de Propiedad, planta y equipo	(84.074)	(122.071)
Adquisición de Activos de cultivo y cargos diferidos	(342.605)	(348.983)
Aumento de Capital		137.000
Pago de Dividendos	<u>(8.496)</u>	
<b>Flujo (usado) en las actividades de inversión</b>	<b>(435.175)</b>	<b>(334.054)</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento</b>		
Préstamos bancarios adquiridos, neto	(99.771)	51.074
Préstamos de accionistas y terceros		<u>(4.000)</u>
<b>Flujo (utilizado) / provisto por las actividades de financiamiento</b>	<b>(99.771)</b>	<b>47.074</b>
<b>(Disminución) neta en el flujo de fondos</b>	<b>(9.525)</b>	<b>(39.824)</b>
Efectivo al inicio del año	<u>92.645</u>	<u>132.469</u>
Efectivo al final del año	<u><b>83.120</b></u>	<u><b>92.645</b></u>

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros

  
 Sr. Bernardo Proaño  
**GERENTE GENERAL**

  
 Sr. Fabián Casa  
**CONTADOR GENERAL**  
 Registro: 045806

# TAMBOROSES S.A.

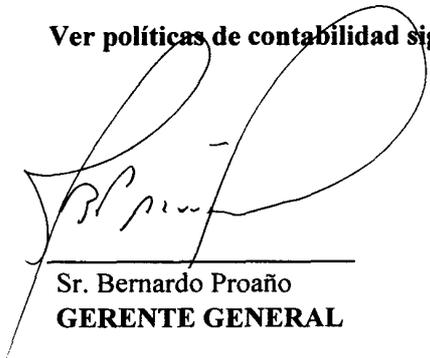
## Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto Proveniente de las Actividades de Operación

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2008

(En dólares estadounidenses )

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b>(Pérdida) / Utilidad neta del ejercicio</b>	(181.352)	8.496
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>		
Depreciaciones y Amortizaciones	378.310	360.066
15% Participación Trabajadores		5.817
Impuesto a la Renta		24.466
Erradicación de plantas	65.869	32.390
Provisión cuentas incobrables	2.310	
Baja de cargos diferidos		48.900
Provisión jubilación patronal y desahucio	<u>59.229</u>	<u>2.130</u>
	<b>324.366</b>	<b>473.769</b>
<b>Cambios en activos y pasivos operativos</b>		
Cuentas por cobrar	172.277	(138.081)
Inventarios	(28.306)	5.909
Gastos anticipados	494	4.597
Cuentas por Pagar	<u>56.590</u>	<u>(107.534)</u>
	<u>201.055</u>	<u>(235.109)</u>
<b>Flujo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b><u>525.421</u></b>	<b><u>247.156</u></b>

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros

  
Sr. Bernardo Proaño  
GERENTE GENERAL

  
Sr. Fabián Casa  
CONTADOR GENERAL  
Registro: 045806

**TAMBOROSE S. A.**  
**Políticas de Contabilidad Significativas**  
**Al 31 de diciembre del 2009**

---

**Descripción del Negocio, Objeto Social y Operaciones**

La compañía se constituyó en la República del Ecuador el 25 de agosto de 1994, mediante escritura pública otorgada en la notaría Undécima de Quito. Está domiciliada en la parroquia de Mulaló, cantón Latacunga, provincia de Cotopaxi. Su objeto social es la siembra, cultivo, producción, comercialización, distribución y exportación de flores y artículos de floristería así como el secado y procesado de flores para su comercialización. Puede importar y adquirir insumos, maquinarias, equipos y demás bienes que fueran necesarios para el desarrollo de su objeto. Durante el año 2009, la actividad de la compañía se relaciona con la producción y venta de rosas para el mercado del exterior.

**Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad**

**Bases de Presentación**

Los Estados Financieros son preparados y presentados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador (Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC), los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las 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. Con fecha 4 de septiembre del 2006, Registro Oficial N° 348, la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución N° 06.Q.ICI.004, resuelve adoptar las Normas Internacionales de Información Financieras Niifs y dispone que las referidas Normas sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 1 de enero del 2009. Esta disposición ha sido ratificada, mediante Registro Oficial 378 SP del 10 de julio del 2008, Resolución N° ADM 08199. Mediante Registro Oficial N° 498 del 31 de diciembre del 2008, Resolución N° 08.Q:IJ:0011 de la Superintendencia de Compañías, se decide prorrogar la fecha de la adopción de las Normas Internacionales de Información Financieras Niifs, para lo cual se establece un cronograma que va a partir del 1 de enero del 2010 al 1 de enero del 2012.

A continuación se describen las políticas y prácticas contables más importantes seguidas por la Compañía:

**Equivalentes de efectivo**

La compañía considera que sus documentos de alta liquidez (inversiones temporales) con vencimiento menor a 90 días, son equivalentes de efectivo para propósitos de preparación del estado de Flujos de Efectivo.

**TAMBOROSES S. A.**  
**Políticas de Contabilidad Significativas**  
**Al 31 de diciembre del 2009**

---

**Cuentas por Cobrar**

Son reconocidas y registradas con la respectiva factura original de venta, neto de descuentos. Para aquellas cuentas con riesgo de recuperación se estima un valor de incobrabilidad, el cual es reconocido en los resultados del período.

**Inventarios**

Los inventarios se expresan a su costo de adquisición valuados por el método promedio, los valores así determinados no exceden al valor neto de realización.

**Gastos pagados por anticipado**

La Compañía mantiene como práctica contable, el registro de las Primas de Seguros a devengarse, de acuerdo a la vigencia de las pólizas.

**Propiedad, planta y equipo**

Están expresados al costo ajustado producto del proceso de dolarización, las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

La vida útil estimada de estos Activos es como sigue:

<u>Activo</u>	<u>Vida útil</u>
INSTALACIONES	10 AÑOS
INVERNADEROS	10 AÑOS
MAQUINARIA Y EQUIPO	10 AÑOS
MUEBLES Y ENSERES	10 AÑOS
HERRAMIENTAS	10 AÑOS
MANTENIMIENTO INVERNADEROS	3 AÑOS
EQUIPO DE OFICINA	10 AÑOS
VEHICULOS	5 AÑOS
EQUIPO DE COMPUTACION	3 AÑOS

El gasto por depreciación de estos activos, se registra en los resultados del año.

**TAMBOROSE S. A.**  
**Políticas de Contabilidad Significativas**  
**Al 31 de diciembre del 2009**

---

**Cargos diferidos**

Se registra fundamentalmente los valores correspondientes a gastos pre-operativos, mismos que se amortizan en 10 años.

**Activos de cultivo**

Se registra básicamente los valores relacionados con la plantación: plantas, presiembra, regalías, etc. Este rubro de cultivo (plantas), es amortizado en 5 y 7 años. Las adiciones producidas desde el ejercicio 2006, son amortizadas en 5 años. Desde el 31 de Diciembre del 2006, la compañía ha iniciado el control contable de sus plantas en proceso vegetativo (Plantas en formación). La erradicación o mortandad de las plantas es reconocida contablemente desde el ejercicio 2007.

**Cuentas por Pagar**

Representan las obligaciones por compras a proveedores nacionales, mismas que tienen vencimientos de hasta 90 días.

**Reconocimiento de Ingresos**

Los ingresos por venta de productos son reconocidos cuando se ha producido la transferencia de dominio de los bienes al comprador, con la emisión de la correspondiente factura de venta.

---

**TAMBOROSES S. A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2009**

**1. Caja Bancos**

Conformado por:

	<u>2009</u>	<u>US\$</u>	<u>2008</u>
Caja chica	108		350
Bancos	19.521		74.949
<b>Total</b>	<u>19.629</u>		<u>75.299</u>

**2. Inversiones Temporales**

Conformado por:

	<u>2009</u>	<u>US\$</u>	<u>2008</u>
Inversiones temporales (1)	54.629		7.598
Otras	8.862		9.748
<b>Total</b>	<u>63.491</u>		<u>17.346</u>

(1) Corresponde a certificados de depósito con vencimiento de hasta un año.

**3. Cuentas por Cobrar**

Conformado por:

	<u>2009</u>	<u>US\$</u>	<u>2008</u>
Clientes del Exterior	229.540		229.371
Clientes Nacionales	1.478		1.944
Crédito fiscal	26.456		155.621
Otros (1)	15.944		58.759
Provisión cuentas incobrables	(4.623)		(2.313)
<b>Total</b>	<u>268.795</u>		<u>443.382</u>

(1) Básicamente corresponde a préstamos y anticipos a liquidar en el corto plazo.

**TAMBOROSSES S. A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2009**

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante el año fue como sigue:

	<u>2009</u>	<u>US\$</u>	<u>2008</u>
Saldo inicial	2.313		1.601
Provisión	2.310		712
Saldo final	<u>4.623</u>		<u>2.313</u>

**4. Inventarios**

Conformado por:

	<u>2009</u>	<u>US\$</u>	<u>2008</u>
Insumos directos	16.757		9.757
Materiales directos	30.189		29.032
Mantenimientos	54.397		25.554
Otros	4.135		12.829
<b>Total</b>	<u>105.478</u>		<u>77.172</u>

(Ver en página siguiente Nota 5 de Propiedad, planta y equipo)

**TAMBOROSES S. A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2009**

**5. Propiedad, planta y equipo**

Conformado por:

<u>2009</u>			
<u>CUENTAS</u>	<u>COSTO</u>	<u>DEPRECIACIÓN ACUMULADA</u>	<u>NETO</u>
		<u>US\$</u>	
Terrenos	76.227		76.227
Instalaciones y edificios	363.154	174.377	188.777
Invernaderos	773.098	769.320	3.778
Maquinaria y equipo	178.142	145.108	33.034
Muebles y enseres	3.459	1.798	1.661
Vehículos	15.640	11.991	3.649
Herramientas	2.394	2.394	0
Equipo de oficina	28.050	27.879	171
Equipo de computación	22.244	18.614	3.630
Mantenimiento invernaderos	237.927	215.560	22.367
Construcciones en proceso	5.125		5.125
<b>Total</b>	<b>1.705.460</b>	<b>1.367.041</b>	<b>338.419</b>

<u>2008</u>			
<u>CUENTAS</u>	<u>COSTO</u>	<u>DEPRECIACIÓN ACUMULADA</u>	<u>NETO</u>
		<u>US\$</u>	
Terrenos	20.084		20.084
Instalaciones y edificios	358.062	145.641	212.421
Invernaderos	773.098	768.867	4.231
Maquinaria y equipo	173.600	129.999	43.601
Muebles y enseres	3.459	1.460	1.999
Vehículos	15.640	8.862	6.778
Herramientas	2.394	2.394	0
Equipo de oficina	28.050	27.194	856
Equipo de computación	20.776	12.566	8.210
Mantenimiento invernaderos	225.380	164.236	61.144
Construcciones en proceso	843	-	843
<b>Total</b>	<b>1.621.386</b>	<b>1.261.219</b>	<b>360.167</b>

**TAMBOROSES S. A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2009**

El movimiento de Propiedad, planta y equipo en el período fue como sigue:

COSTO	<u>US\$</u>	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo inicial	1.621.386	1.499.315
Compras	84.074	134.268
Retiros		(12.197)
Saldo final	<u>1.705.460</u>	<u>1.621.386</u>
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo inicial	1.261.219	1.118.849
Adición	105.822	142.370
Saldo final	<u>1.367.041</u>	<u>1.261.219</u>

**6. Activos de cultivo**

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Plantas	1.005.350	1.204.695
Regalías	973.076	810.517
	<u>1.978.426</u>	<u>2.015.212</u>
Amortizaciones	(1.023.936)	(1.012.089)
	954.490	1.003.123
Plantas en formación	66.960	63.740
<b>Total</b>	<u>1.021.450</u>	<u>1.066.863</u>

**TAMBOROSSES S. A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2009**

**7. Activos Diferidos**

Conformado por:

	<u>2009</u>	<u>US\$</u>	<u>2008</u>
Gastos diferidos	169.711		334.893
	169.711		334.893
Amortizaciones	(39.904)		(158.303)
<b>Total</b>	<u>129.807</u>		<u>176.590</u>

El movimiento de activos diferidos en el período fue como sigue:

<b>COSTO</b>	<u>2009</u>	<u>US\$</u>	<u>2008</u>
Saldo inicial	334.893		383.793
Adiciones	18.784		
Retiros	(183.966)		(48.900)
<b>Total</b>	<u>169.711</u>		<u>334.893</u>

<b>AMORTIZACIÓN</b>	<u>2009</u>	<u>US\$</u>	<u>2008</u>
Saldo inicial	158.303		144.193
Adición	15.636		19.186
Retiros	(134.035)		(5.076)
<b>Total</b>	<u>39.904</u>		<u>158.303</u>

**TAMBOROSSES S. A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2009**

---

**8. Cuentas por Pagar**

Conformado por:

	<u>2009</u>	<u>US\$</u>	<u>2008</u>
Proveedores locales	187.690		278.623
Regalías	42.952		3.499
Anticipo de clientes	69.250		85.402
Otras (1)	98.571		47.415
<b>Total</b>	<u>398.463</u>		<u>414.939</u>

(1) Incluye un valor de US\$ 84.893 y US\$ 22.692, respectivamente en concepto de cuentas por liquidar.

**9. Pasivos acumulados**

Conformado por:

	<u>2009</u>	<u>US\$</u>	<u>2008</u>
Décimo tercero	4.852		4.570
Décimo cuarto	14.408		14.751
Fondos de Reserva	4.049		23.847
Impuestos	5.072		32.349
Liquidación por pagar			3.840
Participación Trabajadores			5.817
Sueldos por pagar	25.573		2.853
less por pagar	16.238		
Intereses			5.544
<b>Total</b>	<u>70.192</u>		<u>93.571</u>

**TAMBORROSES S. A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2009**

**10. Obligaciones a largo plazo**

Conformado por:

	<u>2009</u>	<u>US\$</u>	<u>2008</u>
Préstamos de accionistas (1)	221.000		221.000
Préstamos de terceros (2)	150.000		150.000
Banco del Pichincha (3)	348.089		449.101
Provisión jubilación patronal	60.882		20.262
Provisión Desahucio	18.609		
<b>Total</b>	<u>798.580</u>		<u>840.363</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, la compañía mantiene obligaciones con sus accionistas por préstamos recibidos, sobre los cuales se paga el 7 % y 6% de interés. No se han establecido plazos.
- (2) Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, la compañía mantiene obligaciones con terceros, sobre los cuales se paga el 10 % de interés. No se han establecido plazos.
- (3) Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, corresponde a las operaciones 18692100 y 45030600, por US\$ 44.189 y US\$ 303.900; US\$ 69.872 y US\$ 379.229, respectivamente, con vencimientos en 4 de marzo del 2011 y 11 de mayo del 2011, al 9,76% de tasa de interés. Incluye un valor de aproximadamente US\$ 107.000 y US\$ 101.000, respectivamente de porción corriente del pasivo a largo plazo.

Las garantías sobre estos préstamos son:

	<u>2009</u>	<u>US\$</u>	<u>2008</u>
Predios ubicados en Mulaló	523.768		523.768
Vehículos	39.200		80.000
Lote de terreno, obras y edificaciones	74.829		74.829
Terreno agrícola panasur Lasso	58.430		
<b>Total</b>	<u>637.797</u>		<u>678.597</u>

**TAMBOROSSES S. A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2009**

---

**11. Capital Social**

La compañía se constituyó en el año de 1994 con un capital de S/. 50.000.000. Mediante escritura pública del 14 de octubre de 1996, la compañía aumentó su capital a S/. 500.000.000. Mediante escritura pública del 1 de agosto del año 2000, la sociedad convirtió su capital de sucres a dólares, quedando por tanto en US\$ 20.000 de capital. Mediante escritura pública del 1 de julio del año 2002, la compañía se fusionó con la compañía Rumiflor Cotopaxi Cía. Ltda. y aumentó su capital a US\$ 28.000 de los Estados Unidos de Norteamérica. Mediante escritura pública del 10 de agosto del 2005, Resolución de la Superintendencia de Compañías Sede Ambato N\* ADIC 0269 del 8 de noviembre del mismo año, se autoriza el aumento de capital en la suma de US\$ 272.000, con lo cual el capital asciende a US\$ 300.000, mismo que se divide en 300.000 acciones nominativas y ordinarias de un dólar cada una. Mediante escritura pública del 24 de noviembre del 2008, Resolución de la Superintendencia de Compañías Sede Ambato N° 08. A. DIC. 525 del 18 de diciembre del mismo año, se autoriza el aumento de capital y la reforma de estatuto por US\$ 200.000, con lo cual el capital asciende a US\$ 500.000, dividido en 500.000 acciones nominativas y ordinarias de un dólar cada una.

**12. Reserva Legal**

La Ley de Compañías del Ecuador establece que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía. Al 31 de diciembre del 2008, no ha sido efectuada esta apropiación.

**13. Reserva de Capital**

La NEC 17 establece que los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre Inflación y devaluación de las cuentas de Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los saldos contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000, deben imputarse a la cuenta de Reserva por Revalorización del Patrimonio, y a la cuenta Reexpresión Monetaria, mismas que deben transferirse a la cuenta de Reserva de Capital.

Las compañías que registren pérdidas al cierre de un determinado ejercicio económico, podrán compensar contablemente las pérdidas de ese ejercicio y las acumuladas de ejercicios anteriores, con el saldo acreedor de la cuenta Reserva de Capital. Adicionalmente esta cuenta sirve para aumentos de capital.

**14. Reserva Facultativa**

Corresponde a la apropiación de las utilidades de ejercicios anteriores, de acuerdo a resoluciones en Acta de Accionistas.

**TAMBOROSES S. A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2009**

**15. Pérdidas Acumuladas**

La Ley de Compañías contempla como causal de disolución, cuando las pérdidas de una compañía alcanzan el 50% o más del capital social y reservas. Las Leyes tributarias vigentes, permiten amortizar las pérdidas de ejercicios anteriores, dentro de los cinco ejercicios siguientes a aquel en que se produjo la pérdida, siempre que su valor monetario no sobrepase el 25% de la utilidad neta del año.

**16. Impuesto a la Renta**

La conciliación del Impuesto a la Renta aplicando la tasa impositiva legal es como sigue:

	<u>US\$</u> <u>2008</u>
Utilidad Contable	38.779
15% Participación Trabajadores	(5.817)
	<u>32.962</u>
+ Gastos no deducibles	64.903
Amortización de Pérdidas	<u>97.865</u>
25% Impuesto a la Renta	<u><u>24.446</u></u>

**17. Transacciones con partes relacionadas.**

Las principales transacciones y saldos con partes relacionadas, se detallan así:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Intereses sobre préstamos de accionistas	17.705	69.914
Venta de rosas	1.214.364	1.223.719

Los saldos mantenidos con partes relacionadas, son:

	<u>2009</u>	<u>US\$</u> <u>2008</u>
Préstamos de accionistas	221.000	221.000
Anticipos de clientes	69.250	85.402

**TAMBOROSSES S. A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2009**

**18. Contratos y compromisos**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 Tamboroses S.A., desarrolla sus operaciones en dos fincas, con un total de 16 hectáreas de invernaderos. Mantiene sembradas 85 y 84 variedades, respectivamente las mismas que están legalmente respaldadas por sus respectivos contratos de regalías, con 15 distintos obtentores. Todos los obtentores mantienen representación en Ecuador.

**19. Diferencias entre saldos contables y estados financieros**

Al 31 de diciembre del 2009, los saldos según registros contables de la compañía difieren de los estados financieros presentados, en razón a ciertas reclasificación efectuadas para propósito de lograr una adecuada presentación, así:

2009

DETALLE	SALDO SEGÚN LIBROS	RECLASIFICACION		SALDO SEGUN ESTADOS FINANCIEROS
		DEBITO	CREDITO	
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Seguros Prepagados		15.073		15.073
Amortización Seguros Prepagados			8.100	(8.100)
Activo Diferido (Seguros Pagados por Anticipado)	15.073		15.073	
Activo Diferido (Amortización Acumulada)	(8.100)	8.100		
Activos de Cultivos (Plantas)		973.076		973.076
Cargos Diferidos (Regalías)	973.076		973.076	
Activos de Cultivo (Amortización Regalías)			438.817	
Cargos Diferidos (Amortización Regalías)	(438.817)	438.817		(438.817)
<b>TOTALES</b>	<b>541.232</b>	<b>1.435.066</b>	<b>1.435.066</b>	<b>541.232</b>

**TAMBOROSES S. A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2009**

**2008**

DETALLE	SALDO SEGÚN LIBROS	RECLASIFICACION		SALDO SEGUN
		DEBITO	CREDITO	ESTADOS FINANCIEROS
	US\$	US\$	US\$	US\$
Seguros Prepagados		42.251		42.251
Amortización Seguros Prepagados			25.820	(25.820)
Activo Diferido (Seguros Pagados por Anticipado)	42.251		42.251	
Activo Diferido (Amortización Acumulada)	(25.820)	25.820		
Activos de Cultivos (Plantas)		810.518		810.518
Cargos Diferidos (Regalías)	810.518		810.518	
Activos de Cultivo (Amortización Regalías)			326.257	(326.257)
Cargos Diferidos (Amortización Regalías)	(326.257)	326.257		
<b>TOTALES</b>	<b>500.692</b>	<b>1.204.846</b>	<b>1.204.846</b>	<b>500.692</b>

**20. Precios de Transferencia**

Al 31 de Diciembre del 2009 y 2008, la compañía considera que mantiene transacciones con partes relacionadas del exterior. Sin embargo, de conformidad con la legislación vigente, no se alcanzan los montos requeridos; razón por la cual, ha tomado la decisión de no preparar el Anexo de Precios de Transferencia, así como el Informe Integral de Precios de Transferencia, requerido por el Servicio de Rentas Internas según Suplemento del Registro Oficial No. 494 del 31 de Diciembre del 2004, Decreto 2430 y Resolución NAC-DGER2005-0640 del Servicio de Rentas Internas del 16 de enero del 2006, mediante Registro Oficial No.188.

**21. Eventos Subsecuentes**

**2009**

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de emisión de los estados financieros 28 de febrero del 2010, no se han producido eventos importantes que en opinión de la administración de la compañía ameriten su revelación.

**2008**

Entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha de emisión de los estados financieros 10 de marzo del 2009, no se han producido eventos importantes que en opinión de la administración de la compañía ameriten su revelación.