



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

## **TAMBOROSSES S. A.**

### **ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 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 15 del 2011

A los Señores Accionistas de

**TAMBOROSSES S.A.**

Quito - Ecuador

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **TAMBOROSSES S.A.**, los cuales comprenden los Balances Generales, los correspondientes Estados de Resultados, de Evolución del Patrimonio y de Flujos de Efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 2010 y 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.

**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 cuatro, 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.

**Quito:**

Av. Brasil N40-38 y Charles Darwin Edificio Kaufer 4to Piso oficina 9  
Teléfono: 331-8022 Telefax: 331-7454 Cel.: 099666108 / 097102616  
Email: pfcontadores@cablemodem.com.ec, lapaez@cablemodem.com.ec  
Casilla: 17-21-745

**Guayaquil:**

Junín 203 y Panamá Edif. Teófilo Bucaram 4to. Piso  
Teléfono: 230-4762 Telefax: 230-4983 Cel.: 098452649  
Email: pfcontad@easynet.net.ec  
Casilla: 09-01-16219



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

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 2010 y 2009, se incluye 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 este valor.
- 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.
- 7 Al 31 de diciembre del 2010, la compañía afectó al rubro de cargos diferidos un valor de US\$ 337.098, correspondiente al efecto neto de la depuración del rubro de regalías, efectuado por la administración de la compañía. Este valor debió haber sido registrado contra resultados acumulados. El efecto de este registro ha sido sobrevalorar los rubros de cargos diferidos y de resultados acumulados a esta fecha.



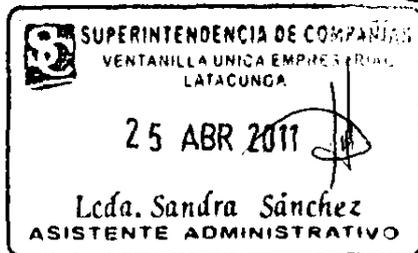
PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.  
Contadores Públicos

### Opinión

- 8 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 al siete, los Balances Generales, los Estados de Resultados y los Estados de Flujos de Efectivo, que se acompañan presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **TAMBOROSES S.A.** al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en estas fechas, de conformidad con normas y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador.
- 9 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.
- 10 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.
- 11 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*  
Socio  
R.N.C. 11.203



TAMBOROSES S.A.

Balances Generales

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009

(En dólares estadounidenses)

<b>ACTIVO</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Caja y Bancos (Nota 1)	22.136	19.629	Préstamos y sobregiros bancarios	102.082	1.241
Inversiones Temporales (Nota 2)	3.008	63.491	Cuentas por pagar (Nota 8)	708.850	398.464
Cuentas por cobrar (Nota 3)	279.196	268.795	Pasivos acumulados (Nota 9)	111.341	70.192
Inventarios (Nota 4)	121.806	105.478	<b>Total pasivo corriente</b>	<b>922.273</b>	<b>469.897</b>
Gastos Pagados por Anticipado	6.207	5.786			
<b>Total activo corriente</b>	<b>432.353</b>	<b>463.179</b>	<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>		
			Obligaciones a largo plazo (Nota 10)	673.139	798.580
			<b>Total pasivo</b>	<b>1.595.412</b>	<b>1.268.477</b>
Propiedad, planta y equipo (Nota 5)	1.490.145	338.419			
Activos de cultivo (Nota 6)	1.342.316	1.021.450	<b>PATRIMONIO</b>		
Activo Diferido (Nota 7)	464.557	129.807	Capital Social (Nota 11)	500.000	500.000
			Reserva Legal (Nota 12)	21.476	21.476
			Reserva Revalorización Patrimonio (Nota 14)	1.799.459	
			Reserva de Capital (Nota 15)	323.079	323.079
			Reserva Facultativa (Nota 16)	32.206	32.206
			Pérdidas Acumuladas (Nota 17)	(192.383)	(11.031)
			Resultado del ejercicio	(349.878)	(181.352)
			<b>Total patrimonio</b>	<b>2.133.959</b>	<b>684.378</b>
<b>Total activo</b>	<b>3.729.371</b>	<b>1.952.855</b>	<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b>3.729.371</b>	<b>1.952.855</b>

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros

  
 Sr. Bernardo Proaño  
 GERENTE GENERAL

  
 Abrián Casa  
 CONTADOR GENERAL  
 Registro: 045806

**TAMBOROSES S.A.**

**Estados de Resultados**

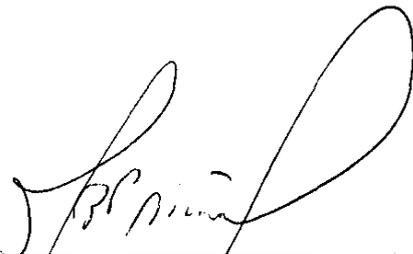
**Por los años terminados al 31 de diciembre del 2010 y 2009**

**(En dólares estadounidenses)**

---

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Venta de Flores	2.212.062	2.397.236
Costo de Ventas	<u>(2.172.965)</u>	<u>(1.930.476)</u>
Utilidad Bruta en Ventas	39.097	466.760
Gastos de Administración y Ventas	<u>(233.634)</u>	<u>(398.504)</u>
Utilidad en Operación	(194.537)	68.256
Otros (Gastos) Ingresos Neto	<u>(155.341)</u>	<u>(249.608)</u>
Pérdida / Utilidad del Ejercicio	<u><u>(349.878)</u></u>	<u><u>(181.352)</u></u>

**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.**  
**Estados de Evolución del Patrimonio**  
**Por los años terminados al 31 de diciembre del 2010 y 2009**  
**(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>2010</b>							
Saldo al 31 de diciembre del 2009	500.000	21.476	32.206	323.079	(11.031)	(181.352)	684.378
Transferencias					(181.352)	181.352	
Pérdida del ejercicio						(349.878)	(349.878)
Saldo al 31 de diciembre del 2010	<u>500.000</u>	<u>21.476</u>	<u>32.206</u>	<u>323.079</u>	<u>(192.383)</u>	<u>(349.878)</u>	<u>334.500</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)	(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>684.378</u>

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros

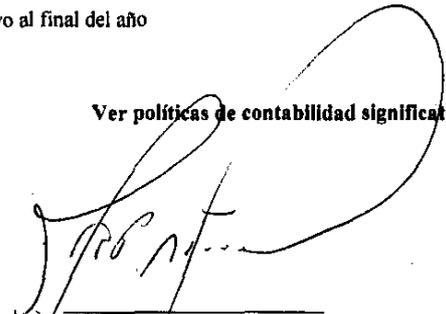
  
 Sr. Bernardo Proaño  
**GERENTE GENERAL**

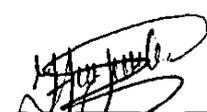
  
 Sr. Fabián Casa  
**CONTADOR GENERAL**  
 Registro: 045806

**TAMBOROSES S.A.**  
**Estados de Flujos de Efectivo**  
**Por los años terminados al 31 de diciembre del 2010 y 2009**  
**(En dólares estadounidenses)**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de operación</b>		
Efectivo cobrado a clientes	2.199.357	2.569.513
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(1.889.959)	(1.771.105)
Otras actividades de operación	<u>(114.192)</u>	<u>(272.987)</u>
<b>Flujo provisto en las actividades de operación</b>	<b>195.206</b>	<b>525.421</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión</b>		
Adquisición de Propiedad, planta y equipo	(79.686)	(84.074)
Adquisición de Activos de cultivo y cargos diferidos	(126.192)	(342.605)
Pago de Dividendos	<u>                    </u>	<u>(8.496)</u>
<b>Flujo (utilizado) en las actividades de inversión</b>	<b><u>(205.878)</u></b>	<b><u>(435.175)</u></b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento</b>		
Préstamos bancarios adquiridos, neto	(107.423)	(99.771)
Préstamos de accionistas y terceros, neto	<u>60.119</u>	<u>                    </u>
<b>Flujo (utilizado) por las actividades de financiamiento</b>	<b><u>(47.304)</u></b>	<b><u>(99.771)</u></b>
<b>(Disminución) neta en el flujo de fondos</b>	<b>(57.976)</b>	<b>(9.525)</b>
Efectivo al inicio del año	<u>83.120</u>	<u>92.645</u>
Efectivo al final del año	<b><u>25.144</u></b>	<b><u>83.120</u></b>

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros

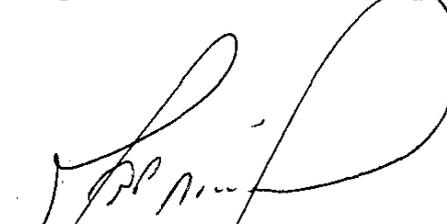
  
 Sr. Bernardo Proaño  
**GERENTE GENERAL**

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

**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 2010 y 2009**  
**(En dólares estadounidenses )**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>(Pérdida) neta del ejercicio</b>	(349.878)	(181.352)
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>		
Depreciaciones y Amortizaciones	331.558	378.310
Leasing	2.347	
Erradicación de plantas	99.559	65.869
Baja de regalías	43.191	
Provisión cuentas incobrables	2.305	2.310
Provisión jubilación patronal y desahucio	22.704	59.229
Otros	7.107	
	<u>158.893</u>	<u>324.366</u>
<b>Cambios en activos y pasivos operativos</b>		
Cuentas por cobrar	(12.705)	172.277
Inventarios	(16.328)	(28.306)
Gastos anticipados	(421)	494
Cuentas por Pagar	65.767	56.590
	<u>36.313</u>	<u>201.055</u>
<b>Flujo neto provisto por las actividades de operación</b>	<u><u>195.206</u></u>	<u><u>525.421</u></u>

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

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

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

# **TAMBOROSSES S. A.**

## **Políticas de Contabilidad Significativas**

### **Al 31 de diciembre del 2010 y 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 los años 2010 y 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 adjuntos fueron preparados de conformidad con normas y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador. 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 N° 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. Tal como se explica en la nota 22, mediante Registro Oficial N° 372 del 27 de enero del 2011, Resolución SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01 de la Superintendente de Compañías, se decide que aplicarán las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de enero del 2012, todas aquellas compañías que califiquen como Pymes que cumplan las condicionantes señaladas en la referida Resolución. Se establece el año 2011 como período de transición; para tal efecto este grupo de compañías deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), a partir del año 2011.

En base a estos lineamientos, **Tamboroses S.A.** debe aplicar las Normas Internacionales de Información Financieras para Pequeñas y Medianas Entidades, a partir del 1 de enero del 2012, estableciéndose el año 2011, como el período de transición.

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

**TAMBOROSE S. A.**  
**Políticas de Contabilidad Significativas**  
**Al 31 de diciembre del 2010 y 2009**

---

**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.

**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.

**TAMBOROSES S. A.**  
**Políticas de Contabilidad Significativas**  
**Al 31 de diciembre del 2010 y 2009**

---

Al 31 de diciembre del 2010, la compañía procedió a revalorizar sus terrenos, maquinarias, equipos y plantas mediante la participación de un perito valuador.

**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 2010 y 2009**

**1. Caja Bancos**

Conformado por:

	<u>2010</u>	<u>US\$</u>	<u>2009</u>
Caja chica	69		108
Bancos	22.067		19.521
<b>Total</b>	<u>22.136</u>		<u>19.629</u>

**2. Inversiones Temporales**

Conformado por:

	<u>2010</u>	<u>US\$</u>	<u>2009</u>
Inversiones temporales (1)	3.005		54.629
Otras	3		8.862
<b>Total</b>	<u>3.008</u>		<u>63.491</u>

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

**3. Cuentas por Cobrar**

Conformado por:

	<u>2010</u>	<u>US\$</u>	<u>2009</u>
Clientes del Exterior	230.463		229.540
Clientes Nacionales	8.829		1.478
Crédito fiscal	9.464		26.456
Otros (1)	37.368		15.944
Provisión cuentas incobrables	(6.928)		(4.623)
<b>Total</b>	<u>279.196</u>		<u>268.795</u>

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

**TAMBOROSES S. A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2010 y 2009**

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

	<u>2010</u>	<u>US\$</u>	<u>2009</u>
Saldo inicial	4.623		2.313
Provisión	2.305		2.310
Saldo final	<u>6.928</u>		<u>4.623</u>

**4. Inventarios**

Conformado por:

	<u>2009</u>	<u>US\$</u>	<u>2009</u>
Insumos directos	21.786		16.757
Materiales directos	60.190		30.189
Mantenimientos	35.852		54.397
Otros	3.978		4.135
<b>Total</b>	<u>121.806</u>		<u>105.478</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 2010 y 2009**

**5. Propiedad, planta y equipo**

Conformado por:

**2010**

**CUENTAS**

	<b>COSTO</b>	<b>DEPRECIACIÓN ACUMULADA</b>	<b>NETO</b>
		<u>US\$</u>	
Terrenos	76.227		76.227
Revalorización Terrenos (1)	286.173		286.173
Instalaciones y edificios	183.365	133.230	50.135
Invernaderos	770.872	663.814	107.058
Maquinaria y equipo	77.432	61.911	15.521
Revalorización Maquinaria y Equipo (1)	865.344		865.344
Muebles y enseres	3.460	2.136	1.324
Vehículos	16.665	15.119	1.546
Herramientas	561	561	0
Equipo de oficina	6.687	6.687	0
Equipo de computación	49.486	46.542	2.944
Cambio plástico invernaderos	458.313	395.203	63.110
Riego y Fumigación	141.502	120.739	20.763
<b>Total</b>	<b>2.936.087</b>	<b>1.445.942</b>	<b>1.490.145</b>

**2009**

**CUENTAS**

	<b>COSTO</b>	<b>DEPRECIACIÓN ACUMULADA</b>	<b>NETO</b>
		<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
Cambio plástico 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>

(1) Corresponde a la revalorización efectuada por un perito al 31 de diciembre del 2010, ver nota 14.

**TAMBOROSES S. A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2010 y 2009**

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

COSTO	US\$	
	2010	2009
Saldo inicial	1.705.460	1.621.386
Compras	79.686	84.074
Retiros	(576)	
Saldo final	<u>1.784.570</u>	<u>1.705.460</u>
<b>DEPRECIACIÓN ACUMULADA</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Saldo inicial	1.367.041	1.261.219
Adición	78.901	105.822
Saldo final	<u>1.445.942</u>	<u>1.367.041</u>

**6. Activos de cultivo**

Conformado por:

	US\$	
	2010	2009
Plantas (1)	1.607.056	1.005.350
Regalías	866.087	973.076
	2.473.143	1.978.426
Amortizaciones (2)	(1.221.334)	(1.023.936)
	1.251.809	954.490
Plantas en formación	90.507	66.960
<b>Total</b>	<u>1.342.316</u>	<u>1.021.450</u>

(1) Incluye un valor de US\$ 647.941, correspondiente a revalorización, efectuada por un perito al 31 de diciembre del 2010.

(2) Incluye US\$ 625.396 y US\$ 585.121, respectivamente, correspondiente a plantas y US\$ 595.938 y US\$ 438.815, respectivamente, correspondiente a regalías.

**TAMBOROSES S. A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2010 y 2009**

**7. Activos Diferidos**

Conformado por:

	<u>2010</u>	<u>US\$</u>	<u>2009</u>
Gastos diferidos	464.557		169.711
	464.557		169.711
Amortizaciones			(39.904)
<b>Total</b>	<b>464.557</b>		<b>129.807</b>

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

<b>COSTO</b>	<u>2010</u>	<u>US\$</u>	<u>2009</u>
Saldo inicial	169.711		334.893
Adiciones	337.098		18.784
Retiros	(42.252)		(183.966)
<b>Total</b>	<b>464.557</b>		<b>169.711</b>

<b>AMORTIZACIÓN</b>	<u>2010</u>	<u>US\$</u>	<u>2009</u>
Saldo inicial	39.904		158.303
Adición	2.348		15.636
Retiros	(42.252)		(134.035)
<b>Total</b>	<b>-</b>		<b>39.904</b>

**TAMBOROSES S. A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2010 y 2009**

**8. Obligaciones bancarias**

Conformado por:

	<u>2010</u>
Banco Pichincha (1)	<u>102.082</u>
<b>Total</b>	<u><u>102.082</u></u>

(1) Corresponde a la porción corriente de las obligaciones a largo plazo mantenidas con el banco del Pichincha al 31 de diciembre del 2010.

**9. Cuentas por Pagar**

Conformado por:

	<u>2010</u>	<u>US\$</u>	<u>2009</u>
Proveedores locales	316.114		187.690
Regalías	47.907		42.952
Anticipo de clientes	49.574		69.250
Otras (1)	295.255		98.571
<b>Total</b>	<u><u>708.850</u></u>		<u><u>398.463</u></u>

(1) Incluye un valor de US\$ 285.768 y US\$ 84.893, respectivamente en concepto de cuentas por liquidar, mismas que corresponden fundamentalmente al registro de contratos de regalías, que son a largo plazo. No se ha efectuado una segregación del monto del pasivo a largo plazo.

(Ver en página siguiente nota 10 Pasivos Acumulados)

**TAMBOROSES S. A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2010 y 2009**

**10. Pasivos acumulados**

Conformado por:

	<u>2010</u>	<u>US\$</u>	<u>2009</u>
Décimo tercero	26.775		4.852
Décimo cuarto	17.219		14.408
Fondos de Reserva	4.421		4.049
Impuestos	6.206		5.072
Sueldos por pagar	39.465		25.573
less por pagar	17.255		16.238
<b>Total</b>	<u>111.341</u>		<u>70.192</u>

**11. Obligaciones a largo plazo**

Conformado por:

	<u>2010</u>	<u>US\$</u>	<u>2009</u>
Préstamos de accionistas (1)	296.119		221.000
Préstamos de terceros (2)	135.000		150.000
Banco del Pichincha (3)	139.825		348.089
Provisión jubilación patronal	78.201		60.882
Provisión Desahucio	23.994		18.609
<b>Total</b>	<u>673.139</u>		<u>798.580</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, 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 2010 y 2009, 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 2010 y 2009, corresponde a saldo de la operación 45030600, por US\$ 138.344 y US\$ 44.189 de la operación 18692100 y US\$ 303.900 de la operación 45030600, con vencimientos en 4 de marzo del 2011 y 11 de mayo del 2013, con tasas de interés del 10,83% y 11,23%. Al 31 de diciembre del 2009 incluye un valor aproximadamente de US\$ 107.000 de porción corriente del pasivo a largo plazo.

**TAMBOROSES S. A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2010 y 2009**

Las garantías sobre estos préstamos son:

	<u>2010</u>	<u>US\$</u>	<u>2009</u>
Predios ubicados en Mulaló	429.393		523.768
Vehículos			39.200
Lote de terreno, obras y edificaciones	74.829		74.829
Terreno agrícola panasur Lasso	64.727		58.430
<b>Total</b>	<u>568.949</u>		<u>696.227</u>

**12. 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.

**13. 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.

**14. Reserva por Revalorización**

Corresponde a la contrapartida del ajuste proveniente del avalúo practicado al terreno, maquinarias, equipos y plantas de la compañía, realizado por un perito calificado al 31 de diciembre del 2010, en concordancia con la Resolución N° 00.Q.ICI.013 del 10 de agosto del año 2010, emitida por la Superintendencia de Compañías.

**TAMBORROSES S. A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2010 y 2009**

**15. 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.

**16. Reserva Facultativa**

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

**17. 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.

**18. Transacciones con partes relacionadas.**

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Intereses sobre préstamos de accionistas	13.500	17.705
Venta de rosas	1.048.108	1.214.364

Los saldos mantenidos con partes relacionadas, son:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	<u>US\$</u>	
Préstamos de accionistas	296.119	221.000
Anticipos de clientes	49.574	69.250

**TAMBOROSSES S. A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2010 y 2009**

**19. Contratos y compromisos**

**2010**

<u>Compañía</u>	<u>Número de contrato</u>	<u>Fecha Contrato</u>	<u>Variedad</u>	<u>Plantas</u>	<u>Observac.</u>
D.R. Ecuador Roses S.A.	089-2006	Dic-06	Chanzon	9.600	Regalías
	089-2006	Dic-06	Fiction	9.600	Regalías
	025-2008	Mar-08	Idole	6.050	Regalías
	033-2006	Oct-06	Idole	5.850	Regalías
	090-2005	Nov-05	Red Unique	3.640	Regalías
	050-2007	Ago-07	Riviera	10.500	Regalías
	090-2005	Nov-05	Swee Unique	4.000	Regalías
	007-2010	Mar-10	Swee Unique	7.360	Regalías
	014-2000	Mar-00	Yelow Timeless	7.000	Regalías
	323,11	Ago-09	Yelow Fines	20.000	Regalías
	323,5	Jun-06	Fines	20.000	Regalías
	323,9	Dic-07	Pink Fines	20.000	Regalías
	Rosen Tantau	NRT-2119-07	Oct-07	Freedom	23.079
NRT-199-06		Jul-07	Freedom	6.500	Regalías
NRT-05-05		Feb-05	Freedom	31.629	Regalías
NRT-009-10		Feb-10	Freedom Variedades	42.451	Regalías
RT-36-03		Abr-03	Blac Magic	8.500	Regalías
NRT-199-06		Jul-06	Chery Brandy	16.300	Regalías
NRT-043-05		Feb-06	Chery Brandy	6.500	Regalías
NRT-009-10		Feb-10	Cosima	3.230	Regalías
NRT-168-07		Ago-07	Dark Engagement	10.260	Regalías
NRT-151-07		Ago-07	Engamenten	7.750	Regalías
NRT-175-05		Jun-05	Engamenten	9.150	Regalías
NRT-020-05		Feb-05	Geisha	4.002	Regalías
RT-114-04		Jul-01	Geisha	7.051	Regalías
NRT-171-09		Oct-09	Mahoma	10.000	Regalías
NRT-020-05		Feb-05	Movi Estar	2.245	Regalías
RT-114-01		Jul-01	Movi Estar variedades	6.936	Regalías
NRT-171-09		Oct-09	Polar Estar	10.000	Regalías
RT-36-03		Abr-03	Polo	1.920	Regalías
RT-09401		Mar-01	Polo	4.899	Regalías
NRT-241-05		Sep-05	Priceles	10.500	Regalías
NRT-020-05		Feb-05	Konfeti	5.200	Regalías
RT-27-265-06		Dic-09	Romance	300	Regalías
RT-244-06		Nov-09	Romance	6.700	Regalías
NRT-168-07		Ago-07	Sweetwes	6.580	Regalías
NRT-009-10		Feb-10	Sweetwes variedades	4.845	Regalías
NRT-020-05		Feb-05	Vendela	19.425	Regalías
RT-36-03		Abr-03	Vendela	1.920	Regalías
NRT-09401		Mar-01	Vendela	12.500	Regalías
NRT-123-01		Abr-01	Jade	7.000	Regalías
RT094-01		Mar-01	Lipstick	8.725	Regalías
Carlos Humberto Diaz			Nov-06	Bengala	6.075
Floreloy	0	Mar-06	Iguana	14.000	Regalías

**TAMBOROSSES S. A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2010 y 2009**

<u>Compañía</u>	<u>Número de contrato</u>	<u>Fecha Contrato</u>	<u>Variedad</u>	<u>Plantas</u>	<u>Observac.</u>	
Plantador	08-360	Nov-08	Iguana	2.500	Regalías	
	04-066	Mar-04	Escimo	5.619	Regalías	
	05-394	Oct-05	Malibu variedades	18.500	Regalías	
	06-398	Jul-06	Carouse!	8.500	Regalías	
	06-091	Ene-06	Duett	7.500	Regalías	
		Oct-00	Ana	5.433	Regalías	
	09-183	Jun-09	MamiBlue	3.500	Regalías	
	03-349	Sep-09	Crazy One	3.300	Regalías	
	09-182	Jun-09	O Hará	3.500	Regalías	
	09-348	Sep-09	Something Diferent	1.230	Regalías	
	07-557	Dic-07	Sexy Red	8.856	Regalías	
	08-076	Mar-08	Sexy Red Variedades	13.044	Regalías	
	10-056	Feb-10	Mondial	10.500		
		Jul-05	Circus	10.979	Regalías	
		Feb-02	Titano	12.000	Regalías	
	Hilsea/Unique	053-N-2009	Sep-09	Super Grenn	6.720	Regalías
		058-N-2006	Jun-07	Super Grenn	6.800	Regalías
010-N-2007		Jun-08	Amnesia	7.215	Regalías	
005-N-2008		Jun-08	Aubade	7.350	Regalías	
046-N-2006		Jun-07	Aubade variedades	7.250	Regalías	
047-N-2008		Jun-08	Boheme	10.500	Regalías	
013-N-2008		Jun-08	Corrida	14.120	Regalías	
011-N-2007		Jun-08	Encanto	12.000	Regalías	
097-N-2008		Jul-08	Farfalia	9.788	Regalías	
061-N-2007		Jun-07	Farfalia	7.782	Regalías	
012-N-2007		Jun-08	Green Fashion	13.200	Regalías	
025-2005		Oct-07	Shocking Versilia	10.350	Regalías	
		Jun-08	Pink Farfalia/Pink	9.600	Regalías	
		Jun-08	Something/Absurda	12.000	Regalías	
	036-N-2008	Jun-10	Abruda	6.800	Regalías	
Schreurs	6-0230	Ago-06	Cool Water	5.903	Regalías	
	5-0113	Ago-05	Cool Water variedades	12.997	Regalías	
	7-0381	Nov-07	Deja Vu	12.500	Regalías	
	6-0278	Dic-06	Voodoo	9.800	Regalías	
	6-0278	Dic-06	Tibet	9.800	Regalías	
	6-0278	Dic-06	Cherry O	9.800	Regalías	
	10-0664	Ago-10	Cool Water	3.100	Regalías	
	10-0665	Ago-10	Moody Blues	10.000	Regalías	
E.G. HILLCOMPANY	2009-H5-047	Dic-09	Ivanhoe	3.500	Regalías	
		Mar-03	Forever Young	20.365	Regalías	
		Abr-04		5.581	Regalías	
		Abr-05		6.010	Regalías	
	2009-H5-035	Nov-09	Hearts	6.800	Regalías	
210-HS-006	Abr-10	Intense	10.000	Regalías		
Meillanda		Oct-09	Sweet Elegance	7.500	Regalías	
		Jun-96	Leonidas	15.000	Regalías	
		Mar-09	Samurai	3.000	Regalías	
Indus Agricola / Preesman	R027164380	Jun-07	Blush	19.300	Regalías	
	RO28414800	Ene-09	Hig Orangue	10.000	Regalías	
	R026344145	Ago-06	High Magic	12.600	Regalías	
Olij Breeding	200612	Feb-06	Classy Cezanne	10.500	Regalías	
	200612	Feb-06	Purple Cezanne	10.500	Regalías	

**TAMBOROSES S. A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2010 y 2009**

<u>Compañía</u>	<u>Número de contrato</u>	<u>Fecha Contrato</u>	<u>Variedad</u>	<u>Plantas</u>	<u>Observac.</u>
Empira Cía. Ltda.		Dic-04	Monyna	7.092	Regalías
Lex		Dic-06	Siroco	6.280	Regalías
		Nov-08	Carpe Diem	975	Regalías
		Nov-09	Carpe Diem variedades	5.625	Regalías
		Nov-08	Cumbia	9.600	Regalías
		Nov-08	Fiesta	4.872	Regalías
		Nov-09	Fiesta	1.300	Regalías
		Dic-07	Fiesta variedades	7.028	Regalías
Bartes	001-10	Mar-10	Zazu	7.800	Regalías

**2009**

Al 31 de diciembre del 2009 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.

**20. 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:

**2010**

(Ver en página siguiente Nota 19 Diferencias entre saldos contables y estados financieros)

**TAMBOROSES S. A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2010 y 2009**

DETALLE	SALDO SEGÚN LIBROS	RECLASIFICACION		SALDO SEGUN
		DEBITO	CREDITO	ESTADOS FINANCIEROS
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Seguros Prepagados		14.667		14.667
Amortización Seguros Prepagados			8.460	(8.460)
Activo Diferido (Seguros Pagados por Anticipado)	14.667		14.667	-
Activo Diferido (Amortización Acumulada)	(8.460)	8.460		-
Activos de Cultivos (Plantas)		866.087		866.087
Activo Fijo (Regalías)	866.087		866.087	-
Activos de Cultivo (Amortización Regalías)			595.938	(595.938)
Cargos Diferidos (Amortización Regalías)	(595.938)	595.938		-
Activos de Cultivos (Plantas)		647.941		647.941
Activo Fijo Revalorización	647.941		647.941	-
<b>TOTALES</b>	<b>924.297</b>	<b>2.133.093</b>	<b>2.133.093</b>	<b>924.297</b>

**2009**

DETALLE	SALDO SEGÚN LIBROS	RECLASIFICACION		SALDO SEGUN
		DEBITO	CREDITO	ESTADOS FINANCIEROS
	<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	(438.817)
Cargos Diferidos (Amortización Regalías)	(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 2010 y 2009**

---

**21. Precios de Transferencia**

Al 31 de Diciembre del 2010 y 2009, 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.

**22. Eventos Subsecuentes**

**2010**

Mediante Registro Oficial N\* 372 del 27 de enero del 2011, Resolución SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01 de la Superintendente de Compañías, se decide que aplicarán las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de enero del 2012, todas aquellas compañías que califiquen como Pymes que cumplan las condicionantes señaladas en la referida Resolución. Se establece el año 2011 como período de transición; para tal efecto este grupo de compañías deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), a partir del año 2011.

**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.

---