

48622

TAMBOROSSES S.A.

*Informe de Auditoría sobre los
Estados Financieros que terminaron
el 31 de diciembre del 2005.*

Auditing

Support

CONTENIDO

- Informe de los Auditores Independientes
- Balance general
- Estado de resultados
- Estado de evolución del patrimonio
- Estado de flujos de efectivo
- Conciliación entre el resultado neto y los flujos de efectivo neto provisto por actividades de operación
- Notas a los estados financieros

Informe de Auditoría Independiente

Señores
**Accionistas
TAMBOROSES S.A.**

Hemos auditado el balance general adjunto de **TAMBOROSES S.A.**, por el año terminado al 31 de diciembre del 2005 el correspondiente estado de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Los estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía, nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros en base a mi auditoría.

Nuestro examen se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada de tal manera que pueda obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye, en base a pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar una opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **TAMBOROSES S.A.**, al 31 de diciembre del 2005 los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados, con normas y prácticas contables autorizadas por la Superintendencia de Compañías y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **TAMBOROSES S.A.** requeridas por disposiciones legales se emite por separado.

Quito, Ecuador
24 de marzo del 2006



Dr. Juan Quiña - Socio
CPA.N. 23.307

Registro Nacional de Auditores Externos
SC RNAE 548

*Auditing
Support*

TAMBOROSES S.A.
BALANCE GENERAL
Al 31 DICIEMBRE DEL 2005

ACTIVOS		PASIVOS	
Activo Corriente		Pasivo Corriente	
Caja y bancos (Nota 6)	29.427	Préstamos y sobregiros bancarios (Nota 11)	246.964
Inversiones	10.786	Cuentas y documentos por pagar	462.769
Documentos y cuentas por cobrar: (Nota 7)	174.570	Proveedores (Nota 12)	186.453
Clientes	23.584	Otras cuentas por pagar (Nota 13)	230.288
Provisión cuentas incobrables	-3.587	Impuestos por pagar	3.159
Impuestos anticipados	128.906	Beneficios sociales por pagar (Nota 14)	42.869
Otras cuentas por cobrar	<u>25.667</u>		
Gastos anticipados	1.285	Total pasivo corriente	<u>709.733</u>
Inventarios (Nota 8)	51.637	Préstamos accionistas	225.000
Total activo corriente	<u>267.705</u>	Jubilación patronal	18.132
Activo fijo (Nota 9)	929.647	Pasivo a Largo Plazo	243.132
Propiedad, planta y equipo	3.767.206	TOTAL PASIVOS	<u>952.865</u>
Depreciación acumulada	<u>-2.837.559</u>	PATRIMONIO	
Activo diferido (Nota 10)	327.389	Capital social (Nota 15)	300.000
Gastos diferidos	627.398	Reserva legal (Nota 16)	14.428
Amortización	<u>-300.009</u>	Reserva de capital (Nota 17)	323.079
		Reserva facultativa	16.637
		Pérdida del ejercicio	-82.268
		TOTAL PATRIMONIO	571.876
TOTAL ACTIVOS	<u>1.524.741</u>	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>1.524.741</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 20)

TAMBOROSES S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

INGRESOS OPERACIONALES		
Ventas Netas	1.376.073	
Costo de ventas	<u>-1.379.191</u>	
PERDIDA BRUTA EN VENTA		-3.118
GASTOS OPERACIONALES		
Gastos de Administración y ventas	-107.463	
Resultado en operación		<u>-110.581</u>
OTROS GASTOS E INGRESOS NO OPERACIONALES		
Gastos Financieros	-48.744	
Otros Gastos	-463	
Otros Ingresos	77.519	
PERDIDA DEL EJERCICIO		<u><u>-82.268</u></u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 20)

TAMBOROS S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

	Capital social	Aportes futura capitalización	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de capital	Resultado Periodos anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2004	28.000	272.298	13.982	16.637	1.647.659	-1.324.580	9.055	663.052
Retiro aportaciones de socios		-272.298						-272.298
Aportación de socios para futura capitalización		272.000						272.000
Transferencia de aportaciones a capital	272.000	-272.000						-
Absorción de pérdidas					-1.324.580	1.324.580		-
Transferencia de utilidades a reservas			446				-446	-
Participación Trabajadores							-5.913	-5.913
Impuesto a la renta							-2.697	-2.697
Pérdida del ejercicio							-82.268	-82.268
Saldo al 31 de diciembre del 2005	300.000	-	14.428	16.637	323.079	-	-82.268	571.876

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 20)

TAMBOROSES S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

**FLUJOS DE EFECTIVO POR
ACTIVIDADES DE OPERACION:**

Efectivo recibido de clientes	1.313.965	
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	-1.218.171	
Otras actividades de operación	68.744	
Efectivo neto provisto en actividades de operación		164.538

**FLUJOS DE EFECTIVO POR
ACTIVIDADES DE INVERSION:**

Pago por la compra de activos fijos	-169.807	
Por baja de activos fijos	1.737	
Efectivo utilizado en actividades de inversión		-168.070

**FLUJOS DE EFECTIVO POR
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:**

Préstamos bancarios adquiridos	290.000	
Préstamos bancarios cancelados	-275.895	
Intereses bancarios	6.408	
Devolución aportes futura capitalización	-272.298	
Aportes futura capitalización recibidos	272.000	
Efectivo provisto en actividades de financiamiento		20.215

Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo		16.683
--	--	---------------

Efectivo al comienzo del año		23.530
------------------------------	--	---------------

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO		40.213
---	--	---------------

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 20)

TAMBOROSES S.A.
CONCILIACION ENTRE LA PERDIDA DEL EJERCICIO Y LOS FLUJOS DE
EFFECTIVO NETOS PROVISTOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

Pérdida del ejercicio		-82.268
Partidas de conciliación entre la pérdida y el flujo de efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Gastos de depreciación y amortizaciones	<u>372.956</u>	
Total		372.956
Cambios netos en activos y pasivos		
Aumento en cuentas por cobrar	-21.701	
Aumento en otras cuentas por cobrar	-40.408	
Disminución en inventarios	1.166	
Aumento en activos diferidos	-90.451	
Aumento en gastos anticipados	-13.350	
Aumento en otras cuentas por pagar	39.968	
Disminución en gastos acumulados	<u>-1.374</u>	
Total		-126.150
Efectivo neto provisto por actividades de operación		<u><u>164.538</u></u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 20)

TAMBOROSES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

Nota 1. - Identificación de la Compañía

TAMBOROSES S.A. se constituyó mediante escritura pública el 25 de agosto de 1994, inscrita en el registro de la propiedad y mercantil del Cantón Latacunga el 12 de octubre del mismo año.

La Compañía tiene una duración de 30 años contados a partir de la fecha de inscripción en el Registro Mercantil.

Mediante escritura pública del 01 de julio del 2002 e inscrita en el Registro Mercantil del 26 de diciembre del 2002, se procede a la fusión por Absorción por parte de la Compañía Tamboroses S.A. (absorbente) a la Compañía Rumiflor Cotopaxi Cía. Ltda. (absorbida).

Nota 2. - Objeto Social

La compañía tiene como objeto social dedicarse a la siembra, cultivo, producción, comercialización distribución y exportación de flores y artículos de floristería. Estará autorizada para realizar secado y procesado de flores con miras asimismo a su comercialización integral. Podrá también importar y adquirir los insumos, maquinarias, equipos y además que fueran necesarios para el desarrollo de este objeto.

Nota 3. - Estructura Organizacional

De acuerdo a la escritura de constitución la Compañía es gobernada por la Junta General de Accionistas (Organo Supremo de la Compañía por ende la máxima autoridad dentro de la misma), la administración corresponde también a la Presidencia y a la Gerencia General, cuenta además con un Subgerente y una Gerencia Financiera.

Nota 4. – Entorno Económico

El 2005 ha sido un año de convulsiones y desaciertos en lo económico, político y social, el sector real de la economía se ha caracterizado por la presencia de servicios públicos caros y de mala calidad que dificultan la inversión, así como por los altos niveles de precios y de tasas de interés, alentados por una problemática fiscal grave, el presupuesto del estado en relación al año 2004 tuvo un incremento de 345 millones de dólares y el gasto primario creció en un 22%.

La inflación anual llegó a 4.76%, muy superior a la planificada del 2.5% debido principalmente al aumento del gasto público, al manejo político y populista de entregar recursos para solucionar paros y huelgas sobre los niveles presupuestados y por la presencia de un incremento de los precios internacionales del petróleo que incentiva el continuo crecimiento en los nivel de precios de los bienes importados.

En el año 2005 no hubo una reducción en las tasas de interés activas que fluctuaron entre el 12% y 13,46% durante todo el año, la tasa pasiva referencial fue estable entre el 3.48% y el 3.74% por lo que el margen financiero fue superior al del año anterior.

La balanza comercial es positiva gracias al respaldo de los elevados precios internacionales del petróleo, es importante señalar que el volumen exportado de crudo fue menor ya que en el año 2004 se exportó 108,20 millones de barriles de petróleo mientras que en el año 2005 fueron 106 millones, la diferencia radica en que el precio promedio del petróleo ecuatoriano fue de USD. 41 en el 2005 versus USD 30 en el 2004, esto evidencia la falta de inversión en el sector. El crecimiento del PIB es alrededor del 3.3%.

Es penoso decir que a pesar de que la economía del Ecuador se desenvuelve en un ambiente económico internacional favorable con los mejores precios del petróleo de la historia, con un creciente ingreso por las remesas de los emigrantes, con una moneda dura como el dólar que ha ganado en competitividad frente al euro, con un período de tasas de interés internacionales bajas, con niveles de inflación aceptables y con la posibilidad de entrar al mundo globalizado, no se haya logrado insertar a la economía en el desarrollo y se mantengan unos desequilibrios enormes que nos dejan al borde de una nueva crisis y con dudas respecto al crecimiento futuro.

Para el año 2006 no se mira un escenario que reduzca la inflación sustancialmente pues internamente se prevé que se continúe una política fiscal expansiva en gasto corriente concentrada en aumentos del gasto en sueldos de la burocracia agravada por ser un año de elecciones, no se prevé una disminución de tasas de interés pues la tendencia en el 2005 del precio del dinero en el mercado norteamericano fue al alza y no se esperaría un cambio para el 2006.

Nota 5. - Principales Políticas Contables

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

a) Bases fundamentales de presentación de los estados financieros

La Compañía para la preparación de sus estados financieros ha seguido los principales principios y prácticas contables establecidas por la Federación Nacional de Contadores, autorizadas por la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas, basados en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad las mismas que se detallan a continuación:

b) Equivalentes de efectivo

La Compañía considera que todos sus documentos de alta liquidez son equivalentes de efectivo para propósitos del Estado de Flujos de Efectivo.

c) Inventarios

Los inventarios de mercadería, materiales y suministros son presentados a valor de adquisición los mismos que no exceden al valor de mercado.

d) Activos Fijos

Lo constituye terrenos, instalaciones, invernaderos, plantas, , maquinaria y equipos, muebles y enseres y equipos de oficina, que se deprecian por el método de línea recta en función a los años de vida útil estimada, como lo establece la Ley de Régimen Tributario Interno.

Las ganancias o pérdidas por retiros o venta de los activos se incluyen en los resultados de ejercicio. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas.

e) Activos diferidos

Constituyen los gastos de constitución, , regalías, materia orgánica que son registrados a su costo de adquisición.

Los activos se amortizan en 5 años. Las amortizaciones se registran en los resultados del ejercicio.

f) Provisión para jubilación patronal y desahucio

Son provisionados de acuerdo a un estudio actuarial realizado por un perito independiente calificado.

g) Reconocimiento del Ingreso

El ingreso es reconocido cuando los bienes (flores) son vendidos siendo ésta la base de medición del principio de realización.

h) Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos se registran cuando se incurren.

Nota 6. - Caja y bancos

La composición al 31 de diciembre del 2005, se detalla a continuación:

<u>Descripción</u>	<u>Cuenta</u>	<u>Dólares</u>
Banco Pacífico	308873-1	1.943
Banco de Guayaquil (ahorros)	4410543	20.501
Banco del Pichincha	920020-7/3150217504	4.556
Pacific Nacional Bank	138146606	2.076
		<hr/>
Total Bancos		29.076
Cajas		351
		<hr/>
Total Cajas y Bancos		29.427
		<hr/>

Nota 7. – Documentos y Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2005, la composición es la siguiente:

<u>Descripción</u>	<u>Dólares</u>
Clientes	23.584
Provisión cuentas incobrables	-3.587
Crédito fiscal ^(a)	128.906
Otras cuentas por cobrar	25.667
	<hr/>
Total	174.570
	<hr/>

(a) El crédito fiscal está conformado de la siguiente manera:

<u>Descripción</u>	<u>Dólares</u>
Reclamo de Iva en compras (a)	128.895
Reclamo Retención en la fuente	11
	<hr/>
	128.906

(a) La compañía en el año 2005 ha solicitado la devolución del IVA al Servicio de Rentas Internas

Nota 8.- Inventarios

El saldo de las existencias al 31 de diciembre del 2005 se resume de la siguiente manera:

<u>Descripción</u>	<u>Dólares</u>
Insumos directos	30.085
Materiales directos	21.552
	<hr/>
Total	51.637

Nota 9 .- Activos Fijos

El movimiento de activos fijos al 31 de diciembre del 2005 se detalla a continuación:

Nombre del Activo	Saldo al 31/12/2004	Adiciones	Ventas y/o Bajas	Transferencias	Saldo 31/12/2005	% Deprec.
Terrenos	20.085				20.085	
Instalaciones	334.396	14.271			348.667	10
Invernaderos	1.153.092				1.153.092	10
Maquinaria y Equipo	290.365	19.984			310.349	10
Muebles y Enseres	20.159	336			20.495	10
Plantas	1.353.626			210.518	1.564.144	
Plantas en formación	344.011	120.070	-1.737	-210.518	251.826	
Herramientas	7.256	888			8.144	10
Mantenimiento Invernaderos	-	5.075			5.075	10
Equipo de Oficina	76.146	9.183			85.329	10
Total Costo	3.599.136	169.807	-1.737	-	3.767.206	
Depreciación acumulada	-2.548.102	-289.457	-	-	-2.837.559	
Total Activo Fijo neto	1.051.034	-119.650	-1.737	-	929.647	

El cargo por depreciación del año es de USD 271.980

Nota 10 .- Activos diferidos

El movimiento de activos fijos al 31 de diciembre del 2005 se detalla a continuación:

Nombre del Activo	Saldo al 31/12/2004	Adiciones	Ajustes	Saldo 31/12/2005
Regalías	346.673	40.512	-1.395	385.790
Gastos diferidos	178.210	64.148	-750	241.608
Total activo diferido	524.883	104.660	-2.145	627.398
Amortización acumulada	-216.511	-83.498		-300.009
Activo diferido neto	308.372	21.162	-2.145	327.389

El gasto de amortización de los activos diferidos durante el año 2005 fue de US 81.603.

Nota 11. – Préstamos y sobregiros bancarios

El saldo al 31 de diciembre del 2005 se resume de la siguiente manera:

	Número de Obligación	Tasa de interés anual	Fecha de vencimiento	Capital
	140515	12%	24-sep-08	60.000
	100382	12,05%	07-oct-06	47.000
Banco del Pichincha	8710800	12.05%	20-jul-06	25.000
	121406	12.05%	19-dic-06	24.017
	144056	12%	12-oct-08	40.000
	Total capital banco del Pichincha			196.017
	Intereses por pagar			10.979
	Sobregiros Bancarios (Bco. Pichincha Cta. Cte. 3141579304)			39.968
	Total			246.964

Nota 12. – Proveedores

El saldo al 31 de diciembre del 2005 se resume de la siguiente manera:

<u>Descripción</u>	<u>Dólares</u>
Proveedores	107.943 ⁽¹⁾
Regalías	78.510
Total	186.453

(1) Entre los principales proveedores tenemos:

<u>Proveedor</u>	<u>Dólares</u>
Hinojosa Osorio Jorge Enrique	2.351
Confecciones J.B.	1.831
Brenntag Ecuador S.A.	6.425
Ecuquímica	2.045
Grupasa	4.467
Domínguez Velásquez Artemio Bolívar	6.476
Industrias Omega	4.232
Agroconsultores	2.781
AMC Ecuador Cía. Ltda.	1.764
Plantador Cía. Ltda.	19.747
Corrugadora Nacional Cransa	1.953
Agroplantas Cía. Ltda.	3.833
Tradeplast Cía. Ltda.	4.456
Agroemporium Cía. Ltda.	6.933
La Yapa Cía. Ltda.	4.695
Ulloa Velasteguí Byron Antonio	10.162
Ferretería San Agustín	1.354
Choloquina Choloquina Manuel Bernardo	1.387
Halseg Cía. Ltda.	1.419
Varios	19.632
TOTAL	<u>107.943</u>

Nota 13.- Otras cuentas por pagar

La composición de esta cuenta se presenta en el siguiente detalle:

<u>Descripción</u>	<u>Dólares</u>
Anticipo clientes	176.941
Cuentas por liquidar	9.426
Acreedores varios	3.480
Sueldos por pagar	18.299
Liquidaciones por pagar	11.642
Obligaciones por pagar accionistas	10.500
Total	<u>230.288</u>

Nota 14.- Beneficios sociales por pagar

Al 31 de diciembre del 2005 el movimiento de las provisiones se resume así:

	Decimotercer sueldo	Decimocuarto sueldo	Fondo de Reserva	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2004	2.567	8.748	23.351	34.666
Pagado	37.698	29.257	34.172	101.127
Provisión	-37.118	-28.304	-27.502	-92.924
Saldo al 31 de diciembre del 2005	3.147	9.701	30.021	42.869

Nota 15. - Capital Social

TAMBOROSES S.A. cuenta con un capital suscrito y pagado de US\$ 300.000, dividido en 300.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1 cada una.

Mediante escritura pública del 10 de agosto del 2005 y la Resolución de la Superintendencia de Compañías Sede Ambato No. ADIC 0269, de ocho de noviembre del dos mil cinco, bajo la partida No. 247, se autorizó el aumento del capital social de la Compañía en la suma de Doscientos setenta y dos mil dólares (USD. 272.000) para que sumados a los veinte y ocho mil dólares (USD. 28.000) del capital actual este llegue a la suma de Trescientos mil dólares (USD. 300.000).

Nota 16 .- Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que un 10% de las utilidades liquidas anuales se destinen a la apropiación de una reserva legal, la misma que no puede ser distribuida a los accionistas si no en caso de liquidación, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para el aumento de capital.

Nota 17. - Reserva de capital

Es producto del sistema de dolarización de acuerdo a la NEC - 17. que el saldo de esta cuenta no podrá ser distribuida a los accionistas, sin embargo en el año 2005 la compañía utilizó este rubro para absorber las pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores por un valor de USD. 1.328.580 motivo por el cual es saldo de esta cuenta es de USD. 323.079.

Nota 18. - Situación Tributaria

Los estados financieros de la compañía no han sido sujeto de revisión por las autoridades de control.

Nota 19. - Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de presentación de nuestro informe 23 de marzo del 2005 no se han producido eventos que pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

Nota 20.- Precios de Transferencia

Al 2 de enero del 2006 según registro oficial No.640 se expide reformas al reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno en su Art. 66.1 donde se establece que "Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, de acuerdo con el artículo 4 de este Reglamento, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán en las oficinas del Servicio de Rentas Internas el Anexo de Precios de Transferencia referentes a sus transacciones con estas partes."

De acuerdo a lo anteriormente expuesto se establece el contenido del anexo del Informe integral de los precios de transferencia, a continuación se detallan los aspectos más relevantes:

1. Alcance

Los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con las partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a trescientos mil dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (USD. 300.000po), deberán presentar al Servicios de Rentas Internas el Anexo y el Informe Integral de Precios de Transferencia.

2. Contenido del anexo de precios de transferencia

Este anexo deberá contener la siguiente información:

- ⇒ Identificación del contribuyente
- ⇒ Partes relacionadas domiciliadas en el exterior
- ⇒ Operaciones con el exterior
 - a) Tipos de operación
 - b) Valor de la operación
 - c) Métodos para aplicar el principio de plena competencia
 - d) Diferencias

3. Contenido del informe integral de precios de transferencia.