

TAMBOROSES S.A.

Informe de Auditoría por el período
terminado el 31 de diciembre del 2005 y 2006

CONTENIDO

- Informe de los Auditores Independientes
- Balances generales
- Estados de resultados
- Estados de evolución del patrimonio
- Estados de flujos de efectivo
- Conciliaciones entre el resultado neto y los flujos de efectivo neto provisto por actividades de operación
- Notas a los estados financieros

48622

Informe de Auditoría Independiente

Señores
Accionistas
TAMBOROSES S.A.

Hemos auditado los balances generales adjuntos de **TAMBOROSES S.A.**, por los años terminados al 31 de diciembre del 2005 y 2006 los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esas fechas. Los estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía, nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros en base a nuestra 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 y 2006, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esas fechas, de conformidad con los 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
27 de marzo del 2007


Dr. Hugo Bonilla - Socio
CPA.N. 23.503

Registro Nacional de Auditores Externos
SC RNAE 548



Auditing
Support

TAMBOROSES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 y 2006

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

Durante el año 2006 el Ecuador se desarrolló en un ambiente económico político bastante complejo, la constante inestabilidad del gobierno nacional ha sido la tónica permanente, con el cambio constante de ministros de estado, lo cual ha afectado el desenvolvimiento de las actividades, ya que no han existido políticas de estado continuas que puedan desarrollar llevar al país en forma consistente. Podemos citar como importante la no firma del tratado de libre comercio, la suspensión del contrato con la petrolera Occidental. Además la elección del nuevo Presidente, el Economista Correa, trae consigo aún una serie de incertidumbres ya que el plan de gobierno no ha sido conocido en forma completa. Anuncios como el no pago de la deuda externa e interna, la terminación del convenio con los Estados Unidos del uso de la base de Manta, el no estar de acuerdo con el Tratado de Libre Comercio, entre otros crea una base de incertidumbre sobre el destino del país. Aún más con la posible realización de la Asamblea Constituyente que podrá cambiar la estructura del estado.

TAMBOROSÉS S.A.
BALANCE GENERAL
Al 31 DICIEMBRE DEL 2005 Y 2006

ACTIVOS	2005	2006	PASIVOS	2005	2006
Activo Corriente			Pasivo Corriente		
Caja y bancos (Nota 6)	29,427	-56,011	Préstamos y sobregiros bancarios (Nota 11)	246,964	284,723
Inversiones	10,786	35,456	Cuentas y documentos por pagar	462,769	568,891
Documentos y cuentas por cobrar: (Nota 7)	174,570	299,033	Proveedores (Nota 12)	186,453	260,616
Clientes	23,584	61,175	Otras cuentas por pagar (Nota 13)	230,288	269,560
Provisión cuentas incobrables	-3,587	-612	Impuestos por pagar	3,159	8,500
Impuestos anticipados	128,906	174,361	Beneficios sociales por pagar (Nota 14)	42,869	30,215
Otras cuentas por cobrar	25,667	64,109	Total pasivo corriente	709,733	853,614
Gastos anticipados	1,285	15,498			
Inventarios (Nota 8)	51,637	65,850	Préstamos accionistas	225,000	225,000
Total activo corriente	267,705	359,826	Jubilación patronal	18,132	18,132
Activo fijo (Nota 9)	929,647	994,595	Pasivo a Largo Plazo	243,132	243,132
Costo histórico	3,767,206	4,116,328	TOTAL PASIVOS	952,865	1,096,746
Depreciación acumulada	-2,837,559	-3,121,733	PATRIMONIO		
Activo diferido (Nota 10)	327,389	346,712	Capital social (Nota 15)	300,000	300,000
Gastos diferidos	627,398	731,687	Reserva legal (Nota 16)	14,428	14,428
Amortización	-300,009	-384,975	Reserva de capital (Nota 17)	323,079	323,079
Total activo no corriente	1,257,036	1,341,307	Reserva facultativa	16,637	16,637
			Resultado año anteriores	-	-82,268
			Resultado del ejercicio (Nota 18)	-82,268	32,511
TOTAL ACTIVOS	1,524,741	1,701,133	TOTAL PATRIMONIO	571,876	604,387
			TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,524,741	1,701,133

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 21)



TAMBOROSES S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 y 2006

INGRESOS OPERACIONALES	<u>2005</u>	<u>2006</u>
Ventas Netas	1,376,073	1,615,051
Costo de ventas	<u>-1,379,191</u>	<u>-1,382,104</u>
Pérdida/utilidad bruta en venta	-3,118	232,947
 GASTOS OPERACIONALES	 -107,463	 -176,616
Gastos de administración y ventas	-107,463	-176,616
Resultado en operación	<u>-110,581</u>	<u>56,331</u>
 OTROS GASTOS E INGRESOS NO OPERACIONALE	 28,313	 -23,820
Gastos Financieros	-48,744	-47,838
Otros Gastos	-463	-114
Otros Ingresos	77,519	24,132
 RESULTADO DEL EJERCICIO	 <u><u>-82,268</u></u>	 <u><u>32,511</u></u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 21)

TAMBOROSES S.A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2006

	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
Utilidad del ejercicio							32,511	32,511
Saldo al 31 de diciembre del 2006	300,000	-	14,428	16,637	323,079	-	-49,757	604,387

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 21)

TAMBOROSES S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2006

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:	<u>2005</u>	<u>2006</u>
Efectivo recibido de clientes	1,313,965	1,493,563
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	-1,218,171	-1,220,762
Otras actividades de operación	68,744	-55,652
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto provisto en actividades de operación	164,538	217,149
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Pago por la compra de activos fijos	-169,807	-349,122
Por baja de activos fijos	1,737	-
	<hr/>	<hr/>
Efectivo utilizado en actividades de inversión	-168,070	-349,122
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamos bancarios adquiridos	290,000	300,000
Préstamos bancarios cancelados	-275,895	-219,345
Intereses bancarios	6,408	-10,950
Aportes futura capitalización recibidos	272,000	-
Devolución aportes futura capitalización	-272,298	-
Pago intereses a accionistas	-	1,500.00
	<hr/>	<hr/>
Efectivo provisto en actividades de financiamiento	20,215	71,205
Aumento (Disminución) neta del efectivo y equivalentes de efectivo	16,683	-60,767
Efectivo al comienzo del año	23,530	40,212
	<hr/>	<hr/>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	40,213	-20,555
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 21)

TAMBOROSSES S.A.
CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO Y LOS FLUJOS DE
EFFECTIVO NETOS PROVISTOS (UTILIZADOS) POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2006

	<u>2005</u>	<u>2006</u>
Pérdida/Utilidad del ejercicio	<u>-82,268</u>	<u>32,511</u>
Partidas de conciliación entre la utilidad y el flujo de efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Gastos de depreciación y amortizaciones	372,956	369,140
Cuentas incobrables	-	-2,975
Gastos intereses bancarios	-	8,022
Gastos intereses préstamos accionistas	-	14,000
Total	372,956	388,187
Cambios netos en activos y pasivos		
Aumento en cuentas por cobrar	-21,701	-37,593
Aumento en otras cuentas por cobrar	-40,408	-83,896
(Disminución) Aumento en inventarios	1,166	-14,213
Aumento en activos diferidos	-90,451	-104,289
Aumento en gastos anticipados	-13,350	-14,213
Aumento en otras cuentas por pagar	39,968	90,621
Disminución en otras sobregiro bancario	-	-39,966
Disminución en gastos acumulados	-1,374	-
Total	-126,150	-203,549
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>164,538</u>	<u>217,149</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 21)

TAMBOROSES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 y 2006

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

Durante el año 2006 el Ecuador se desarrolló en un ambiente económico político bastante complejo, la constante inestabilidad del gobierno nacional ha sido la tónica permanente, con el cambio constante de ministros de estado, lo cual ha afectado el desenvolvimiento de las actividades, ya que no han existido políticas de estado continuas que puedan desarrollar llevar al país en forma consistente. Podemos citar como importante la no firma del tratado de libre comercio, la suspensión del contrato con la petrolera Occidental. Además la elección del nuevo Presidente, el Economista Correa, trae consigo aún una serie de incertidumbres ya que el plan de gobierno no ha sido conocido en forma completa. Anuncios como el no pago de la deuda externa e interna, la terminación del convenio con los Estados Unidos del uso de la base de Manta, el no estar de acuerdo con el Tratado de Libre Comercio, entre otros crea una base de incertidumbre sobre el destino del país. Aún más con la posible realización de la Asamblea Constituyente que podrá cambiar la estructura del estado.

Las principales cifras económicas del 2006 mostraron al país con un índice de inflación anual del 2,87% con un mercado laboral que señala a la desocupación en un porcentaje del 9,03% del mercado laboral y la subocupación del 45.04%, indicando que el salario mínimo vital nominal promedio alcanzó los USD 186,60 y el salario unificado nominal de USD 319,17 esto al 31 de diciembre del 2006.

La tasa activa referencial se ubicó en el 9,86%, la tasa pasiva referencial en el 4,87% y el valor del barril de crudo se mantuvo en el valor de USD 44 la unidad. Cabe señalar hechos importantes como el alcanzar el precio de barril más alto en el mes de julio del 2006, con un valor de 61,26USD. Las principales exportaciones del país se ubicaron en el orden siguiente: petróleo crudo, banano, camarón, flores naturales.

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. A partir del mes de diciembre del 2006 los activos se amortizarán a razón del 5% anual en 20 años.

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 de esta cuenta se detalla a continuación:

<u>Descripción</u>	<u>Cuenta</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>
Banco Pacífico	308873-1	1.943	4.567
Banco del Pichincha	94740-2/3141579304	-	-88.045
Banco de Guayaquil (ahorros)	4410543	20.501	22.955
Banco del Pichincha	920020-7/3150217504	4.556	4.161
Pacific National Bank	138146606	2.076	-
Total Bancos		29.076	-56.362
Cajas		351	351
Total Cajas y Bancos		29.427	56.011

Nota 7. - Documentos y Cuentas por cobrar

La composición es la siguiente:

<u>Descripción</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>
Clientes	23.584	61.175
Provisión cuentas incobrables	-3.587	-612
Crédito fiscal ^(a)	128.906	174.361
Otras cuentas por cobrar	25.667	64.109
Total	174.570	299.033

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

<u>Descripción</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>
Reclamo de Iva en compras ^(a)	128.895	174.208
Reclamo Retención en la fuente	11	153
Total	128.906	174.361

Nota 8.- Inventarios

El saldo de las existencias se resume de la siguiente manera:

<u>Descripción</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>
Insumos directos	30.085	26.942
Materiales directos	21.552	22.945
Mantenimientos	-	14.336
Suministros de oficina	-	227
Seguridad industrial	-	698
Utiles de aseo y limpieza	-	425
Laboratorio	-	277
Total	51.637	65.850

Nota 9.- Activos Fijos

El movimiento de activos fijos durante el 2005 y 2006 se detalla a continuación:

Nombre del Activo	Saldo al 31/12/2004	Adiciones	Ventas y/o Bajas	Transferencias	Saldo 31/12/2005	Adiciones	Saldo 31/12/2006
Terrenos	20,084				20,084		20,084
Instalaciones	334,396	14,271			348,667	1,696	350,363
Invernaderos	1,153,092				1,153,092		1,153,092
Maquinaria y Equipo	290,365	19,984			310,349	28,834	339,183
Muebles y Enseres	20,159	336			20,495		20,495
Plantas	1,353,626			210,518	1,564,144		1,564,144
Plantas en formación	344,011	120,070	-1,737	-210,518	251,827	174,951	426,778
Activos formación adicionales	-				-	108,654	108,654
Herramientas	7,256	888			8,144	759	8,903
Mantenimiento Invernaderos	-	5,075			5,075	5,705	10,780
Equipo de Oficina	76,146	9,183			85,329	190	85,519
Vehículos	-				-	15,640	15,640
Equipo de computación	-				-	12,693	12,693
Total Costo	3,599,136	169,807	-1,737	-	3,767,206	349,122	4,116,328
Depreciación acumulada	-2,548,102	-289,457	-	-	-2,837,559	-284,174	-3,121,733
Total Activo fijo neto	1,051,034	-119,650	-1,737	-	929,647	64,948	994,595

El cargo por depreciación del año 2006 es de USD 284.174

Nota 10 .- Activos diferidos

El movimiento de activos diferidos durante el 2005 y 2006 se detalla a continuación:

Nombre del Activo	Saldo al 31/12/2004	Adiciones	Ajustes	Saldo 31/12/2005	Adiciones	Ajustes	Saldo 31/12/2006
Regalías	346,673	40,512	-1,395	385,790	113,587		499,377
Gastos diferidos	178,210	64,148	-750	241,608	15,285	-24,583	232,310
Total activo diferido	524,883	104,660	-2,145	627,398	128,872	-24,583	731,687
Amortización acumulada	-216,511	-83,498		-300,009	-84,966		-384,975
Activo diferido neto	308,372	21,162	-2,145	327,389	43,906	-24,583	346,712

El gasto de amortización de los activos diferidos durante el año 2006 fue de USD 84.966

Nota 11. – Préstamos y sobregiros bancarios

El saldo de esta cuenta se resume de la siguiente manera:

	Número de Obligación	Tasa de interés anual	Fecha de vencimiento	Capital
Banco del Pichincha	186921-00	11%	03-03-2011	276.672
				Intereses por pagar 7.638
				Operaciones especiales 413
				<u>284.723</u>

Nota 12. – Proveedores

El saldo de esta cuenta se resume de la siguiente manera:

<u>Descripción</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>
Proveedores	107.943 ⁽¹⁾	214.424 ⁽¹⁾
Regalías	78.510	46.192
Total	<u>186.453</u>	<u>260.616</u>

(1) Entre los principales proveedores tenemos:

<u>Proveedor</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>
Agroconsultores		23.348
Agroemporium Cía. Ltda.	6.933	
Agroplantas Cía. Ltda.	3.833	-
Automotores y Anexos S.A.	-	13.624
Brenntag Ecuador S.A.	6.425	4.379
Cartonera Andina S.A.	-	3.249
Corrugadota Nacional Cransa	-	4.748
Diez Durán Carlos Humberto	-	6.983
Domínguez Velásquez Artemio Bolívar	6.476	-
EG. Hill Company Inc.	-	3.697
Floralpack Cía. Ltda.	-	3.246
Grupasa	4.467	4.876
Industrias Omega	4.232	7.783
Jara Seguridad Jaraseg Cía. Ltda.	-	3.019
La Yapa Cía. Ltda.	4.695	10.144
López Cepeda Abelardo	-	5.197
Plantador Cía. Ltda.	19.747	25.204
Tradeplast Cía. Ltda.	4.456	-
Ulloa Velasteguí Byron Antonio	10.162	21.846
Zapata Jacome Richard Washington	-	3.753
Varios	36.517	69.328
TOTAL	<u>107.943</u>	<u>214.424</u>

Nota 13.- Otras cuentas por pagar

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

<u>Descripción</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>
Anticipo clientes	176.941	186.839
Cuentas por liquidar	9.426	34.398
Acreedores varios	3.480	6.286
Sueldos por pagar	18.299	13.696
Liquidaciones por pagar	11.642	3.841
Obligaciones por pagar accionistas	10.500	24.500
Total	<u>230.288</u>	<u>269.560</u>

Nota 14.- Beneficios sociales por pagar

El movimiento de las provisiones durante el 2005 y 2006 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	-37,118	-28,304	-27,502	-92,924
Provisión	37,698	29,257	34,172	101,127
Saldo al 31 de diciembre del 2005	3,147	9,701	30,021	42,869
Pagado	-40,302	-30,772	-28,673	-99,747
Provisión	40,513	18,865	27,715	87,093
Saldo al 31 de diciembre del 2006	3,358	-2,206	29,063	30,215

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), el capital actual es de Trescientos mil dólares (USD. 300.000).

Nota 16 .- Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que un 10% de las utilidades líquidas 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 el saldo de esta cuenta al 31 de diciembre del 2006 es de USD. 323.079, no ha tenido movimientos.

Nota 18. – Impuesto a la renta

La compañía procedió a realizar la conciliación tributaria de acuerdo a lo señalado en el artículo 36 del Reglamento de la Ley de Régimen Tributario, determinado una base imponible gravable, a la cual se aplica una tarifa del 25% de impuesto a la renta.

Conciliación Tributaria año 2006

Utilidad antes de impuestos	32.511
(mas) Gastos no deducibles	50
(menos) 25% Amortización pérdidas ejercicios anteriores	4.230
Utilidad antes de impuestos gravables	28.331
(menos) 15% Participación trabajadores	4.250
Utilidad gravable	24.081
Impuesto a la renta causado	6.020

Nota 19. - Situación Tributaria

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

Nota 20. - Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha de presentación de nuestro informe 27 de marzo del 2007 no se han producido eventos que pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

Nota 21.- Precios de Transferencia

La compañía está efectuando el anexo de precios de transferencia y el correspondiente informe integral de precios de transferencia, para dar cumplimiento a lo señalado en las normas vigentes expedidas por el Servicio de Rentas Internas, que en su parte más importante señala lo siguiente: los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los trescientos mil dólares de los Estados Unidos de América (USD300.000) deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el anexo y el informe integral de precios de transferencia. (Resolución 640 del enero 16 del 2006, artículo 1). La presentación del anexo de precios de transferencia será dentro de los cinco días siguientes a la fecha de declaración de impuesto a la renta a partir del ejercicio económico del 2006. (Resolución 161 de marzo 8 del 2006, artículo 2)

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. 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:
 - Tipos de operación
 - Valor de la operación
 - Métodos para aplicar el principio de plena competencia
 - Diferencias

2. Contenido del informe integral de precios de transferencia.