



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

48622

**TAMBOROSSES S. A.**  
**ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

**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**

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



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

Informe de los Auditores Independientes

Marzo 31 del 2008

A los Señores Accionistas de  
**TAMBOROSES S.A.**  
Lasso - Ecuador

1. Hemos auditado los balances generales que se adjuntan de TAMBOROSES S. A. al 31 de diciembre del 2007 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basada en nuestra auditoría. Los estados financieros de TAMBOROSES S.A. al 31 de diciembre del 2006, fueron revisados por otros auditores independientes, quienes emitieron un informe sin salvedades con fecha 27 de marzo del 2007.
2. Excepto por lo que se menciona en los párrafos tres y cuatro, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Esas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la administración, así como una evaluación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestras auditorías proporcionan una base razonable para expresar una opinión.
3. Al 31 de diciembre del 2007, se presenta una diferencia de US\$ 70.843 entre el saldo de la cuenta de depreciación acumulada y el saldo del detalle de las depreciaciones acumuladas. Sobre esta diferencia no hemos podido aplicar procedimientos de auditoría, tendientes a obtener razonabilidad del saldo de depreciación acumulada que a esta fecha asciende a US\$ 1.684.433, en vista de que la compañía no cuenta con una conciliación de respaldo.
4. Al 31 de diciembre del 2007, se muestra un valor de US\$ 151.948 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.

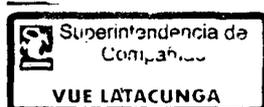


PAEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.  
Contadores Públicos

5. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes si los hubiere, que pudieran haberse determinado si hubiéramos podido examinar evidencia relacionada con las limitaciones descritas en los párrafos tres y cuatro, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de TAMBOROSSES S. A., al 31 de diciembre del 2007, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador.
6. Al 31 de diciembre del 2007, la compañía cuenta con cobertura de seguros que cubren todos los riesgos, excepto de sus plantas de rosas.
7. 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 2007, se emite por separado.

*Páez, Florencia & Co.*  
SC. RNAE No. 434

*Gabriel Páez Játiva*  
Gabriel Páez Játiva  
Socio  
R.N.C. 11203

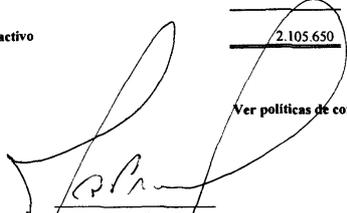


6 ABR. 2008

**TAMBOROSES S.A.**  
**Balances Generales**  
**Al 31 de diciembre del 2007 y 2006**  
**(En dólares estadounidenses)**

<u>ACTIVO</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Caja y Bancos (Nota 1)	60.299	(56.011)	Préstamos y sobregiros bancarios (Nota 8)	369.167	284.723
Inversiones Temporales (Nota 2)	72.170	35.456	Cuentas por pagar (Nota 9)	497.775	530.176
Documentos y Cuentas por cobrar (Nota 3)	305.300	299.033	Pasivos acumulados (Nota 10)	79.571	38.715
Inventarios (Nota 4)	83.081	65.850			
Gastos Pagados por Anticipado	10.878	15.498	<b>Total pasivo corriente</b>	<b>946.513</b>	<b>853.614</b>
<b>Total activo corriente</b>	<b>531.728</b>	<b>359.826</b>			
			<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>		
Propiedad, planta y equipo (Nota 5)	380.466	994.595	Préstamos de accionistas (Nota 11)	466.860	225.000
Activos de cultivo (Nota 6)	953.856		Jubilación Patronal	18.132	18.132
Activo Diferido (Nota 7)	239.600	346.712	<b>Total pasivo</b>	<b>1.431.505</b>	<b>1.096.746</b>
			<b>PATRIMONIO</b>		
<b>Total activo</b>	<b>2.105.650</b>	<b>1.701.133</b>	Capital Social (Nota 12)	300.000	300.000
			Reserva Legal (Nota 13)	16.707	14.428
			Reserva de Capital (Nota 14)	323.079	323.079
			Reserva Facultativa (Nota 15)	32.206	16.637
			Pérdidas Acumuladas (Nota 16)	(77.325)	(82.268)
			Resultado del ejercicio	79.478	32.511
			<b>Total patrimonio</b>	<b>674.145</b>	<b>604.387</b>
			<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b>2.105.650</b>	<b>1.701.133</b>

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros

  
 Sr. Bernardo Proaño  
**GERENTE GENERAL**

  
 Sr. Freddy Cáceres  
**CONTADOR GENERAL**  
 Registro: 015575

**TAMBOROSES S.A.**  
**Estados de Resultados**  
**Por los años terminados al 31 de diciembre del 2007 y 2006**  
**(En dólares estadounidenses)**

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Venta de Flores	1.817.716	1.615.051
Costo de Ventas	<u>(1.544.870)</u>	<u>(1.382.104)</u>
Utilidad Bruta en Ventas	272.846	232.947
Gastos de Administración y Ventas	<u>(275.854)</u>	<u>(176.616)</u>
Pérdida en Operación	(3.008)	56.331
Otros Ingresos (Gastos) Neto	<u>96.511</u>	<u>(23.820)</u>
Utilidad /Pérdida en el Ejercicio	93.503	32.511
15% Participación de Trabajadores (Nota 17)	<u>(14.025)</u>	<u>                    </u>
Utilidad Neta	<u><u>79.478</u></u>	<u><u>32.511</u></u>

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

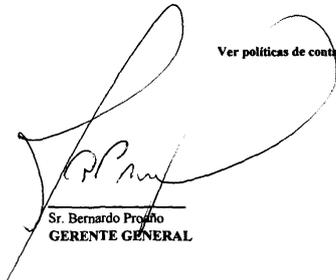
  
 \_\_\_\_\_  
 Sr. Bernardo Proaño  
**GERENTE GENERAL**

  
 \_\_\_\_\_  
 Sr. Freddy Cáceres  
**CONTADOR GENERAL**  
**Registro : 015575**

**TAMBOROSE S.A.**  
**Estados de Evolución del Patrimonio**  
**Por los años terminados al 31 de diciembre del 2007 y 2006**  
**(En dólares estadounidenses)**

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Pérdidas Acumuladas	Resultado del Ejercicio	Total
<b>2007</b>							
Saldo al 31 de diciembre del 2006	300.000	14.428	16.637	323.079		(49.757)	604.387
Transferencia					(77.325)	77.325	
Apropiación 2006		2.279				(2.279)	
Apropiación 2006			15.569			(15.569)	
15% Participación Trabajadores						(3.663)	(3.663)
25% de impuesto a la Renta						(6.057)	(6.057)
Utilidad del ejercicio						93.503	93.503
15% Participación Trabajadores						(14.025)	(14.025)
Saldo al 31 de diciembre del 2007	<u>300.000</u>	<u>16.707</u>	<u>32.206</u>	<u>323.079</u>	<u>(77.325)</u>	<u>79.478</u>	<u>674.145</u>
<b>2006</b>							
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	<u>300.000</u>	<u>14.428</u>	<u>16.637</u>	<u>323.079</u>		<u>(49.757)</u>	<u>604.387</u>

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros

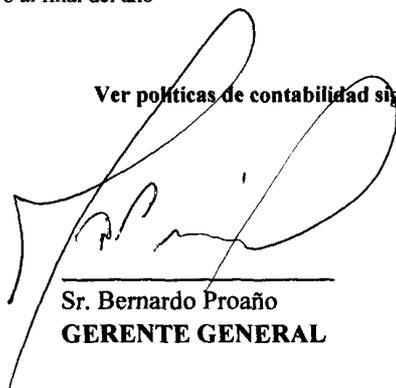
  
 Sr. Bernardo Proffno  
 GERENTE GENERAL

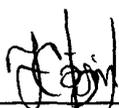
  
 Sr. Freddy Cáceres  
 CONTADOR GENERAL  
 Registro: 015575

**TAMBOROSES S.A.**  
**Estados de Flujos de Efectivo**  
**Por los años terminados al 31 de diciembre del 2007 y 2006**  
**(En dólares estadounidenses)**

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de operación</b>		
Efectivo cobrado a clientes	1.659.501	1.493.563
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(1.071.729)	(1.220.762)
Otras actividades de operación	<u>130.927</u>	<u>(55.652)</u>
<b>Flujo provisto en las actividades de operaciones</b>	<u><b>718.699</b></u>	<u><b>217.149</b></u>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión</b>		
Adquisición de Propiedad, planta y equipo	(622.762)	(349.122)
Adquisición de Activos de cultivo y cargos diferidos	<u>(287.349)</u>	<u>                    </u>
<b>Flujo usado en las actividades de inversión</b>	<u><b>(910.111)</b></u>	<u><b>(349.122)</b></u>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento</b>		
Préstamos bancarios adquiridos, neto	84.444	
Préstamos de accionistas	259.992	300.000
Préstamos bancarios cancelados		(219.345)
Intereses bancarios		(10.950)
Intereses a accionistas		<u>1.501</u>
<b>Flujo provisto por las actividades de financiamiento</b>	<u><b>344.436</b></u>	<u><b>71.206</b></u>
<b>Aumento / (Disminución) neta en el flujo de fondos</b>	<u><b>153.024</b></u>	<u><b>(60.767)</b></u>
Efectivo al inicio del año	<u>(20.555)</u>	<u>40.212</u>
Efectivo al final del año	<u><b>132.469</b></u>	<u><b>(20.555)</b></u>

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros

  
 Sr. Bernardo Proaño  
**GERENTE GENERAL**

  
 Sr. Freddy Caéres  
**CONTADOR GENERAL**  
 Registro : 015575

# TAMBOROSES S.A.

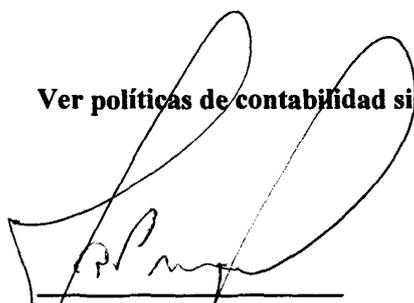
## Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto Proveniente de las Actividades de Operación

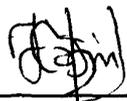
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2007 y 2006

(En dólares estadounidenses )

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<b>Utilidad neta del ejercicio</b>	93.503	32.511
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>		
Depreciaciones y Amortizaciones	376.379	369.140
Cuentas incobrables		(2.975)
Erradicación de plantas	417.615	
Gastos intereses bancarios		8.022
Baja de cargos diferidos	35.448	
Gastos interese bancarios préstamos accionistas		14.000
	<u>922.945</u>	<u>388.187</u>
<b>Cambios en activos y pasivos operativos</b>		
Cuentas por cobrar	(158.212)	(121.489)
Inventarios	(17.231)	(14.213)
Activos diferidos		(104.289)
Gastos anticipados	4.619	(14.213)
Cuentas por Pagar	<u>(33.422)</u>	<u>50.655</u>
	<u>(204.246)</u>	<u>(203.549)</u>
<b>Flujo neto provisto por las actividades de operación</b>	<u><u>718.699</u></u>	<u><u>217.149</u></u>

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros

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

  
\_\_\_\_\_  
Sr. Freddy Cáceres  
CONTADOR GENERAL  
Registro: 015575

**TAMBOROSE S. A.**  
**Políticas de Contabilidad Significativas**  
**Al 31 de diciembre del 2007 y 2006**

---

**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 2007 y 2006, la actividad de la compañía se relaciona con la producción y venta de rosas para el mercado del exterior.

Al 31 de diciembre del 2007, la compañía ha reconocido y registrado los valores correspondientes a las plantas erradicadas, consecuencia de un proceso agresivo de cambio de variedades desde finales del año 2005. Para este fin, la compañía cuenta con los análisis y sustentos correspondientes, que han permitido determinar el monto de las plantas erradicadas.

**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.

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 2007 y 2006**

---

**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.

**TAMBOROSSES S. A.**  
**Políticas de Contabilidad Significativas**  
**Al 31 de diciembre del 2007 y 2006**

---

**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.

**Contratos de leasing**

Es política de la compañía mantener contratos de leasing de vehículos y equipos, cuyos pagos mensuales son llevados mensualmente a los resultados, contra las respectivas facturas.

**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 2007 y 2006**

**1. Caja Bancos**

Conformado por:

	<u>2007</u>	<u>US\$</u>	<u>2006</u>
Caja chica	350		351
Bancos	59.949		(56.362)
<b>Total</b>	<u>60.299</u>		<u>(56.011)</u>

**2. Inversiones Temporales**

Conformado por:

	<u>2007</u>	<u>US\$</u>	<u>2006</u>
Inversiones temporales (1)	66.734		35.456
Otras	5.436		
<b>Total</b>	<u>72.170</u>		<u>35.456</u>

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

**3. Cuentas por Cobrar**

Conformado por:

	<u>2007</u>	<u>US\$</u>	<u>2006</u>
Clientes del Exterior	132.243		57.512
Clientes Nacionales	4.646		3.663
Crédito fiscal	108.781		174.361
Otros (1)	61.231		64.109
Provisión cuentas incobrables	(1.601)		(612)
<b>Total</b>	<u>305.300</u>		<u>299.033</u>

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

**TAMBOROSES S. A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2007 y 2006**

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

	<u>US\$</u>
Saldo Inicial	612
Provisión	989
Saldo Final	<u>1.601</u>

**4. Inventarios**

Conformado por:

	<u>2007</u>	<u>US\$</u>	<u>2006</u>
Insumos directos	28.003		26.942
Materiales directos	21.279		22.945
Mantenimientos	29.509		14.336
Otros	4.290		1.627
<b>Total</b>	<u>83.081</u>		<u>65.850</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 2007 y 2006**

**5. Propiedad, planta y equipo**

Conformado por:

<u>2007</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	289.235	116.183	173.052
Invernaderos	768.565	835.111	(66.546)
Maquinaria y equipo	155.711	112.527	43.184
Muebles y enseres	2.826	993	1.833
Vehiculos	15.640	5.735	9.905
Herramientas	2.394	3.224	(830)
Equipo de oficina	27.858	24.476	3.382
Equipo de computación	19.011	5.882	13.129
Mantenimiento invernaderos	178.977	14.718	164.259
Construcciones en proceso	19.014		19.014
<b>Total</b>	<b>1.499.315</b>	<b>1.118.849</b>	<b>380.466</b>

<u>2006</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	350.363	296.378	53.985
Invernaderos	1.153.092	1.096.457	56.635
Maquinaria y equipo	339.183	294.447	44.736
Muebles y enseres	20.495	18.525	1.970
Plantas	1.564.144	1.318.149	245.995
Vehiculos	15.640	2.607	13.033
Herramientas	8.904	8.526	378
Equipo de oficina	85.519	79.330	6.189
Equipo de computación	12.692		12.692
Mantenimiento invernaderos	10.780	7.314	3.466
Activos en formación	426.778		426.778
Activos en formación	108.654		108.654
<b>Total</b>	<b>4.116.328</b>	<b>3.121.733</b>	<b>994.595</b>

**TAMBOROSES S. A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2007 y 2006**

Para el ejercicio 2007, el rubro de plantas es presentado dentro del rubro de Activos de cultivos. (Ver nota 20)

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

	<u>US\$</u>	
<b>COSTO</b>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo inicial	4.116.328	3.767.206
Compras	622.762	349.122
Retiros	(2.176.373)	
Reclasificaciones a activos de cultivo	(1.063.402)	
Saldo final	<u>1.499.315</u>	<u>4.116.328</u>
<b>DEPRECIACIÓN ACUMULADA</b>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo inicial	3.121.733	2.837.559
Adición	321.457	284.174
Retiros	(1.758.758)	
Reclasificaciones a activos de cultivo	(565.583)	
Saldo final	<u>1.118.849</u>	<u>3.121.733</u>

**6. Activos de cultivo**

Conformado por:

	<u>US\$</u>
	<u>2007</u>
Plantas	643.218
Regalías	698.957
	<u>1.342.175</u>
Amortizaciones	(808.503)
	<u>533.672</u>
Plantas en formación	420.184
<b>Total</b>	<u>953.856</u>

**TAMBOROSSES S. A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2007 y 2006**

**7. Activos Diferidos**

Conformado por:

	<u>2007</u>	<u>US\$</u>	<u>2006</u>
Regalías (1)			499.377
Gastos diferidos	383.793		232.310
	<u>383.793</u>		<u>731.687</u>
Amortizaciones	(144.193)		(384.975)
	<u>239.600</u>		<u>346.712</u>

(1) Ver nota 20

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

<b>COSTO</b>	<u>2007</u>	<u>US\$</u>	<u>2006</u>
Saldo inicial	731.687		627.398
Adiciones	287.349		128.872
Retiros	(67.683)		
Reclasificación a Activos de cultivo y gastos pagados por anticipado	(719.508)		
Transferencias	151.948		(24.583)
<b>Total</b>	<u>383.793</u>		<u>731.687</u>

<b>AMORTIZACIÓN</b>	<u>2007</u>	<u>US\$</u>	<u>2006</u>
Saldo inicial	384.975		300.009
Adición	54.922		
Retiros	(43.112)		
Reclasificación a Activos de cultivo y gastos pagados por anticipado	(252.592)		84.966
<b>Total</b>	<u>144.193</u>		<u>384.975</u>

**TAMBOROSSES S. A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2007 y 2006**

**8. Préstamos y sobregiro bancarios**

Conformado por:

**2007**

	<u>Número de Operación</u>	<u>% de Interés</u>	<u>Fecha de Vencimiento</u>	<u>Capital US\$</u>
Banco del Pichincha	30248500	12	Enero 16 2008	130.413
	33503100	12	Abril 22 2008	150.000
Sobregiros bancarios				76.283
Intereses				12.471
				<u>369.167</u>

Estos préstamos están garantizados con hipotecas /terreno/solar lote de terreno El Cármen de la hacienda Santa Anita, obras y edificaciones existentes o lleguen a existir.

**2006**

	<u>Número de Operación</u>	<u>% de Interés</u>	<u>Fecha de Vencimiento</u>	<u>Capital US\$</u>
Banco del Pichincha	186921-00	11	3-3-20011	276.672
Interese y otras				8.051
				<u>284.723</u>

(Ver en página siguiente Nota 9 de Cuentas por Pagar)

**TAMBOROSSES S. A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2007 y 2006**

**9. Cuentas por Pagar**

Conformado por:

	<u>2007</u>	<u>US\$</u>	<u>2006</u>
Proveedores locales	375.746		214.424
Regalías	14.637		46.192
Anticipo de clientes	1.941		186.839
Obligaciones por pagar accionistas	35.000		24.500
Otras (1)	70.451		58.221
<b>Total</b>	<u><u>497.775</u></u>		<u><u>530.176</u></u>

(1) Incluye un valor de US\$ 64.170 y US\$ 34.398, respectivamente en concepto de cuentas por liquidar.

**10. Pasivos acumulados**

Conformado por:

	<u>2007</u>	<u>US\$</u>	<u>2006</u>
Décimo tercero	3.494		3.358
Décimo cuarto	13.181		(2.206)
Fondos de Reserva	14.788		29.063
Impuestos	8.830		8.500
Liquidación por pagar	3.840		
Participación Trabajadores	14.025		
Sueldos por pagar	21.413		
<b>Total</b>	<u><u>79.571</u></u>		<u><u>38.715</u></u>

**TAMBOROSSES S. A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2007 y 2006**

**11. Pasivo a largo plazo**

Conformado por:

	<u>2007</u>	<u>US\$</u>	<u>2006</u>
Préstamos de accionista (1)	225.000		225.000
Préstamos de terceros (2)	150.000		
Banco del Pichincha (3)	91.860		
<b>Total</b>	<u>466.860</u>		<u>225.000</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, la compañía mantiene obligaciones con sus accionistas por US\$ 225.000, respectivamente, sobre los cuales se paga el 7 % y 6% de interés. No se han establecido plazos.
- (2) Al 31 de diciembre del 2007, la compañía mantiene obligaciones con terceros, sobre los cuales se paga el 10 % de interés. No se han establecido plazos
- (3) Corresponde a la operación 1869100 con vencimiento en 4 de marzo del 2011, al 12,19% de interés. Incluye aproximadamente un valor de US\$ 21.500 de porción corriente.

**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.

**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. Al 31 de diciembre del 2007, no ha sido efectuada esta apropiación.

**TAMBOROSES S. A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2007 y 2006**

**14. 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.

**15. Reserva Facultativa**

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

**16. 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.

**17. Impuesto a la Renta**

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

	<u>2007</u>	<u>US\$</u>	<u>2006</u>
Utilidad Contable	93.503		32.511
+ Gastos no deducibles			50
Total	93.503		32.561
Amortización Pérdidas			(4.230)
Base participación trabajadores	93.503		28.331
15% Participación Trabajadores	14.025		(4.250)
Base Imponible			24.081
Impuesto a la Renta (1)			(6.020)

(1) Al 31 de diciembre del 2007, la compañía no efectúa la apropiación.

**TAMBOROSSES S. A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2007 y 2006**

---

**18. Transacciones con partes relacionadas.**

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

	<u>US\$</u>
Intereses sobre préstamos de accionistas	14.000

Los saldos mantenidos con partes relacionadas, son:

	<u>2007</u>	<u>US\$</u>	<u>2006</u>
Préstamos de accionistas	225.000		225.000
Anticipos de clientes	1.941		186.839

**19. Contratos y compromisos**

Tamboroses S.A., desarrolla sus operaciones en dos fincas, con un total de 16 hectáreas de invernaderos. Mantiene sembradas 79 variedades, las mismas que están legalmente respaldadas por sus respectivos contratos de regalías, con 13 distintos obtentores. Todos los obtentores mantienen representación en Ecuador.

(Ver en página siguiente Nota 20 de Diferencias entre saldos contables y estados financieros)

**TAMBOROSES S. A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2007 y 2006**

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

Al 31 de diciembre del 2007 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:

DETALLE	SALDO SEGÚN LIBROS	RECLASIFICACION		SALDO SEGUN ESTADOS FINANCIEROS
		DEBITO	CREDITO	
	US\$	US\$	US\$	US\$
ACTIVOS DE CULTIVO (PLANTAS)		643.218		643.218
AMORIZACION ACTIVOS DE CULTIVO			565.583	
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO (PLANTAS )	643.218		643.218	
DEPRECIACION ACUMULADA	(565.583)	565.583		(565.583)
ACTIVOS DE CULTIVOS (PLANTAS)		420.184		420.184
PROPEIDAD, PLANTA Y EQUIPO (ACTIVOS EN FORMACION )	420.184		420.184	
ACTIVOS DE CULTIVOS (PLANTAS)		698.957		698.957
CARGOS DIFERIDOS (REGALIAS)	698.957		698.957	
ACTIVOS DE CULTIVO (AMORTIZACION REGALIAS )			242.920	
CARGOS DIFERIDOS (AMORTIZACION REGALIAS)	(242.920)	242.920		(242.920)
<b>TOTALES</b>	<b>953.856</b>	<b>2.570.862</b>	<b>2.570.862</b>	<b>953.856</b>

**21. Precios de Transferencia**

Al 1 de Diciembre del 2007, la compañía no considera que mantiene transacciones con partes relacionadas del exterior, de conformidad con la legislación vigente, 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**

**2007**

- Con fecha 28 de diciembre del 2007, la Asamblea Constituyente emitió la Ley Reformatoria para la equidad tributaria en el Ecuador, la misma que fue publicada en el Registro Oficial No. 242 del 29 de diciembre del 2007. Esta Ley dispone reformas tanto al Código Tributario como a la Ley de Régimen Tributario, dichas reformas entraron en vigencia a partir del día siguiente a su publicación en el Registro Oficial

**TAMBOROSES S. A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2007 y 2006**

---

y prevalecerá sobre toda norma que se le oponga. Igualmente a partir de la publicación de esta Ley, el Código Tributario tendrá categoría de Ley Orgánica y sus disposiciones prevalecerán sobre cualquier cuerpo que tenga categoría de General, anterior o posterior que se le oponga.

- Mediante Registro Oficial No. 242 Segundo Suplemento del 29 de Diciembre del 2007, el Ministerio de Trabajo, fija a partir del 1 de enero del 2008, el sueldo o salario básico unificado de los trabajadores en general del sector privado, incluidos los trabajadores de la pequeña industria, trabajadores agrícolas y trabajadores de maquila en US\$ 200 mensuales.

**2006**

Entre le 31 de diciembre del 2006 y la fecha de emisión de los estados financieros, 27 de marzo del 2007, no se ha producido eventos importantes que en opinión de la administración de la compañía ameriten su revelación.

---