



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

Exp: 48622

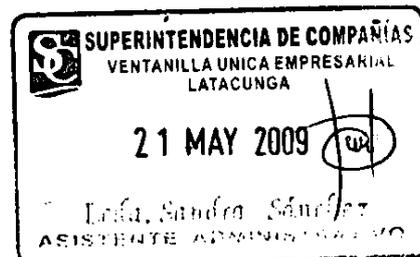
TAMBOROSES S. A.
ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 y 2007

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

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





Informe de los Auditores Independientes ✓

Marzo 10 del 2009

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 2008 y 2007 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. 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.
2. Excepto por lo que se menciona en los párrafos del tres al seis, nuestras auditorías fueron efectuadas 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 2008 y 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.



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

5. Al 31 de diciembre del 2008, los estados financieros incluyen los rubros de activos de cultivo regalías y de amortización acumulada regalías por US\$ 810.518 y US\$ 326.257, respectivamente. Sobre estos rubros, no se cuentan con los sustentos que demuestren fehacientemente la composición del rubro en el primer caso y de la metodología de la amortización en el segundo caso. En vista de que no nos ha sido posible aplicar otros procedimientos alternativos de auditoría, no hemos podido determinar razonabilidad sobre estos saldos mencionados.
6. Al 31 de diciembre del 2008, la compañía no cuenta con el estudio actuarial que sustente la provisión por jubilación patronal y desahucio mantenida a esa fecha, cuya cuantía asciende a US\$ 20.262. La ausencia del referido estudio no nos ha permitido la aplicación de procedimientos de auditoría tendientes a determinar la razonabilidad de este saldo.
7. 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 del tres al seis, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **TAMBOROSSES S. A.**, al 31 de diciembre del 2008 y 2007, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con normas y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador.
8. Las condiciones económicas que imperaron en el país durante el año 2008 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.
9. Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, la compañía cuenta con cobertura de seguros que cubren todos los riesgos, excepto de sus plantas de rosas.



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

10. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2008, 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 2008 y 2007
(En dólares estadounidenses)

ACTIVO	<u>2008</u>	<u>2007</u>	PASIVO Y PATRIMONIO	<u>2008</u>	<u>2007</u>
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja y Bancos (Nota 1)	75.299 ✓	60.299	Préstamos y sobregiros bancarios (Nota 8)	414.939	369.167
Inversiones Temporales (Nota 2)	17.346 ✓	72.170	Cuentas por pagar (Nota 9)	93.571	497.775
Documentos y Cuentas por cobrar (Nota 3)	443.382	305.300	Pasivos acumulados (Nota 10)	✓ 508.510	946.513
Inventarios (Nota 4)	77.172	83.081	Total pasivo corriente		
Gastos Pagados por Anticipado	6.280	10.878			
Total activo corriente	619.479 ✓	531.728	PASIVO A LARGO PLAZO		
			Obligaciones a largo plazo (Nota 11)	✓ 820.101	466.860
			Jubilación Patronal y desahucio	20.262	18.132
			Total pasivo	✓ 1.348.873	1.431.505
Propiedad, planta y equipo (Nota 5)	360.167	380.466	PATRIMONIO		
Activos de cultivo (Nota 6)	1.066.863	953.856	Capital Social (Nota 12)	500.000	300.000
Activo Diferido (Nota 7)	176.590	239.600	Reserva Legal (Nota 13)	21.476	16.707
			Reserva de Capital (Nota 14)	323.079	323.079
			Reserva Facultativa (Nota 15)	32.206	32.206
			Pérdidas Acumuladas (Nota 16)	(11.031)	(77.325)
			Resultado del ejercicio	8.496	79.478
			Total patrimonio	✓ 874.226	674.145
Total activo	✓ 2.223.099 ✓	2.105.650	Total pasivo y patrimonio	✓ 2.223.099	2.105.650

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros

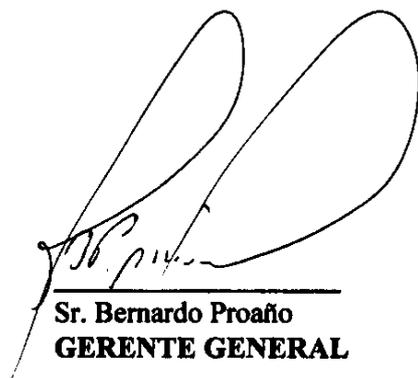
Bernardo Proaño
Sr. Bernardo Proaño
GERENTE GENERAL

Freddy Cáceres
Sr. Freddy Cáceres
CONTADOR GENERAL
Registro: 015575

TAMBOROSES S.A.
Estados de Resultados
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2008 y 2007
(En dólares estadounidenses)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Venta de Flores	2.408.219	1.817.716
Costo de Ventas	(1.883.517)	(1.544.870)
Utilidad Bruta en Ventas	524.702	272.846
Gastos de Administración y Ventas	(385.725)	(275.854)
Utilidad / (Pérdida) en Operación	138.977	(3.008)
Otros (Gastos) Ingresos Neto	(100.198)	96.511
Utilidad del Ejercicio	✓ 38.779	93.503
15% Participación de Trabajadores (Nota 17)	✓ (5.817)	(14.025)
Impuesto a la Renta (Nota 17)	(24.466)	
Utilidad Neta	<u>✓ 8.496</u>	<u>79.478</u>

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros

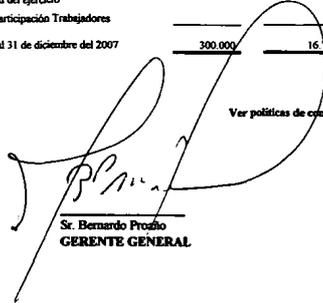

 Sr. Bernardo Proaño
GERENTE GENERAL

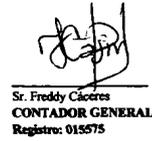

 Sr. Freddy Cáceres
CONTADOR GENERAL
 Registro : 015575

TAMBOROS S.A.
Estados de Evolución del Patrimonio
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2008 y 2007
(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>
2008							
Saldo al 31 de diciembre del 2007	300.000	16.707	32.206	323.079	(77.325)	79.478	674.145
Capitalización	200.000						200.000
Impuesto a la renta 2007						(8.415)	(8.415)
Apropiación 2007		4.769				(4.769)	
Transferencia					66.294	(66.294)	
Utilidad del ejercicio 2008						38.779	38.779
15% Participación Trabajadores						(5.817)	(5.817)
25% de Impuesto a la Renta						(24.466)	(24.466)
Saldo al 31 de diciembre del 2008	<u>500.000</u>	<u>21.476</u>	<u>32.206</u>	<u>323.079</u>	<u>(11.031)</u>	<u>8.496</u>	<u>874.226</u>
2007							
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>

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros


 Sr. Bernardo Proffio
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 2008 y 2007
(En dólares estadounidenses)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación		
Efectivo cobrado a clientes	2.270.138	1.659.501
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(1.898.086)	(1.071.729)
Otras actividades de operación	<u>(124.896)</u>	<u>130.927</u>
Flujo provisto en las actividades de operaciones	247.156	718.699
Flujos de efectivo por las actividades de inversión		
Adquisición de Propiedad, planta y equipo	(122.071)	(622.762)
Adquisición de Activos de cultivo y cargos diferidos	(348.983)	(287.349)
Aumento de Capital	<u>137.000</u>	<u> </u>
Flujo (usado) en las actividades de inversión	<u>(334.054)</u>	<u>(910.111)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento		
Préstamos bancarios adquiridos, neto	51.074	84.444
Préstamos de accionistas y terceros	<u>(4.000)</u>	<u>259.992</u>
Flujo provisto por las actividades de financiamiento	<u>47.074</u>	<u>344.436</u>
(Disminución) / Aumento neto en el flujo de fondos	<u>(39.824)</u>	<u>344.436</u>
Efectivo al inicio del año	<u>132.469</u>	<u>(20.555)</u>
Efectivo al final del año	<u>92.645</u>	<u>323.881</u>

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.

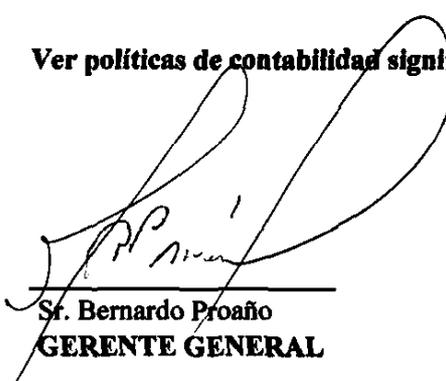
Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto Proveniente de las Actividades de Operación

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2008 y 2007

(En dólares estadounidenses)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Utilidad neta del ejercicio	8.496	93.503
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación		
Depreciaciones y Amortizaciones	360.066	376.379
15% Participación Trabajadores	5.817	
Impuesto a la Renta	24.466	
Erradicación de plantas	32.390	417.615
Baja de cargos diferidos	48.900	35.448
Otros	2.130	
	<u>473.769</u>	<u>922.945</u>
Cambios en activos y pasivos operativos		
Cuentas por cobrar	(138.081)	(158.212)
Inventarios	5.909	(17.231)
Gastos anticipados	4.597	4.619
Cuentas por Pagar	(107.534)	(33.422)
	<u>(235.109)</u>	<u>(204.246)</u>
Flujo neto provisto por las actividades de operación	<u>247.156</u>	<u>718.699</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 2008 y 2007

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 2008 y 2007, 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. Esta disposición ha sido ratificada, mediante Registro Oficial 378 SP del 10 de julio del 2008, Resolución N° ADM 08199. Mediante Registro Oficial N° 498 del 31 de diciembre del 2008, Resolución N° 08.Q:IJ:0011 de la Superintendencia de Compañías, se decide prorrogar la fecha de la adopción de las Normas Internacionales de Información Financieras Niifs, para lo cual se establece un cronograma que va a partir del 1 de enero del 2010 al 1 de enero del 2012.

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

TAMBOROSE S. A.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2008 y 2007

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

TAMBOROSSES S. A.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2008 y 2007

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

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 2008 y 2007

1. Caja Bancos

Conformado por:

	<u>2008</u>	<u>US\$</u>	<u>2007</u>
Caja chica	350		350
Bancos	74.949		59.949
Total	<u>75.299</u>		<u>60.299</u>

2. Inversiones Temporales

Conformado por:

	<u>2008</u>	<u>US\$</u>	<u>2007</u>
Inversiones temporales (1)	7.598		66.734
Otras	9.748		5.436
Total	<u>17.346</u>		<u>72.170</u>

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

3. Cuentas por Cobrar

Conformado por:

	<u>2008</u>	<u>US\$</u>	<u>2007</u>
Clientes del Exterior	✓ 229.371		132.243
Clientes Nacionales	1.944		4.646
Crédito fiscal	155.621 ◊		108.781
Otros (1)	58.759		61.231
Provisión cuentas incobrables	✓ (2.313)		(1.601)
Total	<u>443.382</u>		<u>305.300</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 2008 y 2007

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

	<u>2008</u>	<u>US\$</u>	<u>2007</u>
Saldo inicial	1.601		612
Provisión	712		989
Saldo final	<u>2.313</u>		<u>1.601</u>

4. Inventarios

Conformado por:

	<u>2008</u>	<u>US\$</u>	<u>2007</u>
Insumos directos	9.757		28.003
Materiales directos	29.032		21.279
Mantenimientos	25.554		29.509
Otros	/12.829		4.290
Total	<u>√ 77.172</u>		<u>83.081</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 2008 y 2007

5. Propiedad, planta y equipo

Conformado por:

<u>CUENTAS</u>	<u>2008</u>		
	<u>COSTO</u>	<u>DEPRECIACIÓN ACUMULADA</u>	<u>NETO</u>
	<u>US\$</u>		
Terrenos	20.084		20.084
Instalaciones y edificios	358.062	145.641	212.421
Invernaderos	773.098	768.867	4.231
Maquinaria y equipo	173.600	129.999	43.601
Muebles y enseres	3.459	1.460	1.999
Vehículos	15.640	8.862	6.778
Herramientas	2.394	2.394	0
Equipo de oficina	28.050	27.194	856
Equipo de computación	20.776	12.566	8.210
Mantenimiento invernaderos	225.380	164.236	61.144
Construcciones en proceso	843		843
Total	<u>1.621.386</u>	<u>1.261.219</u>	<u>360.167</u>
	<u>US\$</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
Vehículos	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
Total	<u>1.499.315</u>	<u>1.118.849</u>	<u>380.466</u>

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

TAMBOROSES S. A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2008 y 2007

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

COSTO	US\$	
	2008	2007
Saldo inicial	1.499.315	4.116.328
Compras	134.268	622.762
Retiros	(12.197)	(2.176.373)
Reclasificaciones a activos de cultivo		(1.063.402)
Saldo final	1.621.386	1.499.315
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	2008	2007
Saldo inicial	1.118.849	3.121.733
Adición	142.370	321.457
Retiros		(1.758.758)
Reclasificaciones a activos de cultivo		(565.583)
Saldo final	1.261.219	1.118.849

6. Activos de cultivo

Conformado por:

	US\$	
	2008	2007
Plantas	1.204.695	643.218
Regalías	810.517	698.957
	2.015.212	1.342.175
Amortizaciones	(1.012.089)	(808.503)
	1.003.123	533.672
Plantas en formación	63.740	420.184
Total	1.066.863	953.856

TAMBOROSES S. A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2008 y 2007

7. Activos Diferidos

Conformado por:

	<u>2008</u>	<u>US\$</u>	<u>2007</u>
Regalías (1)			
Gastos diferidos	334.893		383.793
	<u>334.893</u>		<u>383.793</u>
Amortizaciones	(158.303)		(144.193)
Total	<u><u>176.590</u></u>		<u><u>239.600</u></u>

(1) Ver nota 20

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

COSTO	<u>2008</u>	<u>US\$</u>	<u>2007</u>
Saldo inicial	383.793		731.687
Adiciones			287.349
Retiros	(48.900)		(67.683)
Reclasificación a Activos de cultivo y gastos pagados por anticipado			(719.508)
Transferencias			151.948
Total	<u><u>334.893</u></u>		<u><u>383.793</u></u>

AMORTIZACIÓN	<u>2008</u>	<u>US\$</u>	<u>2007</u>
Saldo inicial	144.193		384.975
Adición	19.186		54.922
Retiros	(5.076)		(43.112)
Reclasificación a Activos de cultivo y gastos pagados por anticipado			(252.592)
Total	<u><u>158.303</u></u>		<u><u>144.193</u></u>

TAMBOROSES S. A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2008 y 2007

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				<u>12.471</u>
				<u><u>369.167</u></u>

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

9. Cuentas por Pagar

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Proveedores locales	278.623	375.746
Regalías	3.499	14.637
Anticipo de clientes	85.402	1.941
Obligaciones por pagar accionistas		35.000
Otras (1)	47.415	70.451
Total	<u><u>414.939</u></u>	<u><u>497.775</u></u>

(1) Incluye un valor de US\$ 22.692 y US\$ 34.398, respectivamente en concepto de cuentas por liquidar.

TAMBOROSES S. A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2008 y 2007

10. Pasivos acumulados

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Décimo tercero	4.570	3.494
Décimo cuarto	14.751	13.181
Fondos de Reserva	23.847	14.788
Impuestos	32.349	8.830
Liquidación por pagar	3.840	3.840
Participación Trabajadores	5.817	14.025
Sueldos por pagar	2.853	21.413
Intereses	5.544	
Total	<u>93.571</u>	<u>79.571</u>

11. Pasivo a largo plazo

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Préstamos de accionistas (1)	✓ 221.000	225.000
Préstamos a terceros (2)	✓ 150.000	150.000
Banco del Pichincha (3)	449.101 ✓	91.860
Total	<u>820.101</u>	<u>466.860</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, 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 2008 y 2007, 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 2008, corresponde a las operaciones 18692100 y 45030600, por US\$ 69.872 y US\$ 379.229, con vencimientos en 4 de marzo del 2011 y 11 de mayo del 2011, al 11,23 %, respectivamente. Incluye un valor de aproximadamente US\$ 73.000 de porción corriente. Al 31 de diciembre del 2007, corresponde a la operación 1869100 con vencimiento en 4 de marzo del

TAMBOROSES S. A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2008 y 2007

2011, al 12,19% de interés. Incluye aproximadamente un valor de US\$ 21.500 de porción corriente.

Las garantías sobre estos préstamos son:

	<u>US\$</u>
Predios ubicados en Mulaló	523.768
Vehículos	80.000
Lote de terreno, obras y edificaciones	<u>74.829</u>
Total	<u><u>678.597</u></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. Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, no ha sido efectuada esta apropiación.

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

TAMBOROSES S. A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2008 y 2007

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>2008</u>	<u>US\$</u>	<u>2007</u>
Utilidad Contable	38.779	✓	93.503
15% Participación Trabajadores	(5.817)	✓	(14.025)
	<u>32.962</u>		<u>79.478</u>
+ Gastos no deducibles	64.903	✓	
Amortización de Pérdidas		✓	(23.376)
	<u>97.865</u>	✓	<u>56.102</u>
25% Impuesto a la Renta	24.466	✓	8.415 (1)

(1) Para el ejercicio 2007, la compañía aplicó el 15% por reinversión de utilidades.

TAMBOROSSES S. A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2008 y 2007

18. Transacciones con partes relacionadas.

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

	<u>2008</u>	<u>US\$</u>	<u>2007</u>
Intereses sobre préstamos de accionistas	69.914		14.000

Los saldos mantenidos con partes relacionadas, son:

	<u>2008</u>	<u>US\$</u>	<u>2007</u>
Préstamos de accionistas	221.000		225.000
Anticipos de clientes	85.402		1.941

19. Contratos y compromisos

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 Tamboroses S.A., desarrolla sus operaciones en dos fincas, con un total de 16 hectáreas de invernaderos. Mantiene sembradas 84 y 79 variedades, respectivamente las mismas que están legalmente respaldadas por sus respectivos contratos de regalías, con 15 y 13 distintos obtentores, respectivamente. Todos los obtentores mantienen representación en Ecuador.

20. Diferencias entre saldos contables y estados financieros

Al 31 de diciembre del 2008 y 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:

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 2008 y 2007

2008

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		42.251		42.251
AMORTIZACIÓN SEGUROS PREPAGADOS			25.820	(25.820)
ACTIVO DIFERIDO (SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO)	42.251		42.251	
ACTIVO DIFERIDO (AMORTIZACIÓN ACUMULADA)	(25.820)	25.820		
ACTIVOS DE CULTIVOS (PLANTAS)		810.518		810.518
CARGOS DIFERIDOS (REGALIAS)	810.518		810.518	
ACTIVOS DE CULTIVO (AMORTIZACION REGALIAS)			326.257	(326.257)
CARGOS DIFERIDOS (AMORTIZACION REGALIAS)	(326.257)	326.257		
TOTALES	500.692	1.204.846	1.204.846	500.692

2007

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

TAMBOROSE S. A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2008 y 2007

21. Precios de Transferencia

Al 31 de Diciembre del 2008 y 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

2008

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

2007

- Con fecha 28 de diciembre del 2007, la Asamblea Constituyente emitió la Ley Reformativa 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 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.