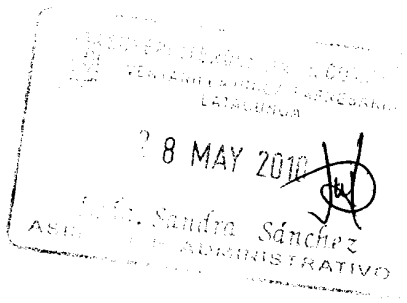

TAMBOROSES S.A.

INFORME DE COMISARIO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

Marzo 5 del 2010

A los Señores Accionistas de
TAMBOROSES S.A.
Quito - Ecuador

1. En calidad de Comisario de **TAMBOROSES S.A.**, y en cumplimiento a las responsabilidades que me asigna el artículo 279 de la Ley de Compañías, me permito informar que he examinado el balance general adjunto de la compañía al 31 de diciembre del 2009 y los correspondiente estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha.

2. Mi revisión fue efectuada de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. 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.

3. Para dar cumplimiento a lo dispuesto en la Ley de Compañías y dentro del proceso de trabajo efectuado, conforme a lo explicado en el párrafo anterior, obtuve la información pertinente y realicé las pruebas selectivas encaminadas a dar cumplimiento a mi función como Comisario de **TAMBOROSES S.A.**, en relación a :

   - Cumplimiento por parte de los administradores, de las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como de las resoluciones de la Junta General y del Directorio.

   - Funcionamiento de los procedimientos de control interno de la compañía.

   - Confiabilidad de las cifras presentadas en los estados financieros y su correspondencia con las cifras registradas en los libros de contabilidad; y si éstos han sido elaborados de acuerdo con las Normas y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador.

- Informar sobre las disposiciones constantes en el artículo 279 de la Ley de Compañías y que tienen relación con:

  - Cerciorarse de la constitución y subsistencia de las garantías de los administradores y gerentes en el caso en que fueren exigidas.

  - Exigir de los administradores la entrega de un balance mensual de comprobación.

  - Examinar en cualquier momento los libros y papeles de la compañía y los estados de caja y cartera.

  - Revisar el balance y el estado de resultados y presentar un informe a la Junta.

  - Convocar a Juntas Generales de accionistas en los casos determinados en la Ley de Compañías.

  - Solicitar a los administradores que hagan constar en el orden del día, previamente a la convocatoria de la Junta General, los puntos que creyere conveniente.

  - Asistir con voz informativa a las Juntas Generales.

  - Vigilar en cualquier momento las operaciones de la compañía.

  - Pedir informes a los administradores, promover motivadamente la remoción de los administradores y presentar a la Junta General las denuncias que haya recibido.

4. El resultado de mis pruebas no revelaron situaciones en las transacciones y documentos examinados en relación a los asuntos mencionados en los párrafos precedentes, que en mi opinión constituyan incumplimientos importantes de los referidos aspectos por parte de la administración y/o limitaciones significativas en el cumplimiento de mi responsabilidad como comisario, excepto que 1) la compañía no ha reconocido y registrado un valor de US$ 195.000 de amortización de regalías, originados en años anteriores, lo cual incide en la subestimación de la Pérdida Acumulada, 2) la compañía no ha registrado en concepto de jubilación patronal y desahucio un valor de US$ 78.000, subestimando la Pérdida Acumulada a esta fecha; y 3) la compañía no cuenta con los sustentos del rubro gastos diferidos por un valor de US$ 127.460.

5. El cumplimiento de los aspectos mencionados en el párrafo tercero, así como los criterios de aplicación de las normas legales, reglamentarias y estatutarias son responsabilidad de la administración de la compañía y tales criterios no podrían eventualmente ser compartidos por las autoridades competentes.

6. El presente Informe de Comisario es para uso exclusivo de los accionistas y administración de **TAMBOROSES S.A.,** así como de la Superintendencia de Compañías, en cumplimiento de las disposiciones establecidas en la Ley de Compañías y Resoluciones de la Superintendencia de Compañías y no debe ser utilizado para otro propósito.

Mariana Iturralde
COMISARIO
CPA. N° 28041

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
VENTANILLA ÚNICA EMPRESARIAL
LATACUNGA
28 MAY 2010
Sandra Sánchez
ASISTENTE ADMINISTRATIVO

TAMBOROSES S.A.

Balances Generales

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008

(En dólares estadounidenses)

ACTIVO	2009	2008	PASIVO Y PATRIMONIO	2009	2008
ACTIVO CORRIENTE			**PASIVO CORRIENTE**		
Caja y Bancos	19.629	75.299			
Inversiones Temporales	63.491	17.346	Préstamos y sobregiros bancarios	1.241	
Documentos y Cuentas por cobrar	268.795	443.382	Cuentas por pagar	398.464	414.939
Inventarios	105.478	77.172	Pasivos acumulados	70.192	93.571
Gastos Pagados por Anticipado	5.786	6.280			
			Total pasivo corriente	469.897	508.510
Total activo corriente	463.179	619.479	**PASIVO A LARGO PLAZO**		
			Obligaciones a largo plazo	798.580	820.101
			Jubilación Patronal y desahucio		20.262
			Total pasivo	1.268.477	1.348.873
Propiedad, planta y equipo	338.419	360.167			
Activos de cultivo	1.021.450	1.066.863			
Activo Diferido	129.807	176.590	**PATRIMONIO**		
			Capital Social	500.000	500.000
			Reserva Legal	21.476	21.476
			Reserva de Capital	323.079	323.079
			Reserva Facultativa	32.206	32.206
			Pérdidas Acumuladas	(11.031)	(11.031)
			Resultado del ejercicio	(181.352)	8.496
			Total patrimonio	684.378	874.226
Total activo	1.952.855	2.223.099	**Total pasivo y patrimonio**	1.952.855	2.223.099

TAMBOROSES S.A.

Estados de Resultados

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2008

(En dólares estadounidenses)

	2009	2008
Venta de Flores	2.397.236	2.408.219
Costo de Ventas	(1.930.476)	(1.883.517)
Utilidad Bruta en Ventas	466.760	524.702
Gastos de Administración y Ventas	(398.504)	(385.725)
Utilidad en Operación	68.256	138.977
Otros (Gastos) Ingresos Neto	(249.608)	(100.198)
Pérdida / Utilidad del Ejercicio	(181.352)	38.779
15% Participación de Trabajadores		(5.817)
Impuesto a la Renta		(24.466)
(Pérdida) / Utilidad Neta	(181.352)	8.496

TAMBOROSES S.A.

Estados de Evolución del Patrimonio

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2008

(En dólares estadounidenses)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Pérdidas Acumuladas	Resultado del Ejercicio	Total
2009							
Saldo al 31 de diciembre del 2008	500.000	21.476	32.206	323.079	(11.031)	8.496	874.226
Pago de dividendos						(8.496)	
Pérdida del ejercicio 2009						(181.352)	(181.352)
Saldo al 31 de diciembre del 2009	500.000	21.476	32.206	323.079	(11.031)	(181.352)	692.874
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	500.000	21.476	32.206	323.079	(11.031)	8.496	874.226

TAMBOROSES S.A.

Estados de Flujos de Efectivo

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2008

(En dólares estadounidenses)

	2009	2008
Flujos de efectivo por las actividades de operación		
Efectivo cobrado a clientes	2.569.513	2.270.138
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(1.771.105)	(1.898.086)
Otras actividades de operación	(272.987)	(124.896)
Flujo provisto en las actividades de operaciones	**525.421**	**247.156**
Flujos de efectivo por las actividades de inversión		
Adquisición de Propiedad, planta y equipo	(84.074)	(122.071)
Adquisición de Activos de cultivo y cargos diferidos	(342.605)	(348.983)
Aumento de Capital		137.000
Pago de Dividendos	(8.496)	
Flujo (usado) en las actividades de inversión	**(435.175)**	**(334.054)**
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento		
Préstamos bancarios adquiridos, neto	(99.771)	51.074
Préstamos de accionistas y terceros		(4.000)
Flujo (utilizado) / provisto por las actividades de financiamiento	**(99.771)**	**47.074**
(Disminución) neta en el flujo de fondos	**(9.525)**	**(39.824)**
Efectivo al inicio del año	92.645	132.469
Efectivo al final del año	**83.120**	**92.645**

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 2009 y 2008

(En dólares estadounidenses)

	2009	2008
(Pérdida) / Utilidad neta del ejercicio	(181.352)	8.496
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operaciòn		
Depreciaciones y Amortizaciones	378.310	360.066
15% Participación Trabajadores		5.817
Impuesto a la Renta		24.466
Erradicación de plantas	65.869	32.390
Provisión cuentas incobrables	2.310	
Baja de cargos diferidos		48.900
Provisión jubilación patronal y desahucio	59.229	2.130
	324.366	**473.769**
Cambios en activos y pasivos operativos		
Cuentas por cobrar	172.277	(138.081)
Inventarios	(28.306)	5.909
Gastos anticipados	494	4.597
Cuentas por Pagar	56.590	(107.534)
	201.055	(235.109)
Flujo neto provisto por las actividades de operación	**525.421**	**247.156**