

**QUEENROSES S.A.
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**



A LOS ACCIONISTAS**QUEENROSES S.A.**

- 1 Hemos auditado el balance de situación de Queenroses S.A. al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes Estados de Utilidades, De evolución del Patrimonio y de Flujo de Fondos, por el año terminado en esa fecha.

Los estados financieros presentados son de responsabilidad de la administración de Queenroses S.A. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros, con base en el examen de auditoría y control de saldos de cada una de las cuentas que conforman los estados financieros antes mencionados.

El análisis de los saldos de las diversas cuentas que conforman los estados financieros fue elaborado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas, y principios contables de general aplicación, para lo cual se realizó y cumplió una planificación operacional, de tal manera que los resultados obtenidos del análisis a los Estados Financieros, estén libres de errores significativos.

- 2 Entre los procedimientos utilizados para el cumplimiento de la planificación operativa esta, la selección y el examen de una base de datos selectivos, que conforman el estado financiero, cuyo alcance, evidencia los montos más significativos, de acuerdo el principio de materialidad.
- 3 El análisis efectuado ofrece una base razonable para emitir una opinión, y por consiguiente, determina que exista un compendio de pruebas de los registros de contabilidad y demás procedimientos de auditoría que la compañía aplica en la elaboración de sus estados financieros.
- 4 Los saldos de los estados financieros de la compañía son producto de la aplicación razonable de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

- 5 En mi opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Queenroses S.A. al 31 de diciembre del 2009, los resultados de sus operaciones y flujo de fondos por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.
- 6 Los Estados Financieros de la compañía a partir del año 2010 deberán establecer un cronograma de aplicación de las NIIF de acuerdo a la resolución No 08.G.DSC.010.
- 7 La opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2009, de Queenroses S.A., requerida por disposiciones legales vigentes, se emitirá por separado.



**GANZBED
AUDITORES S.A.**

GANZBED AUDITORES S.A.
Lcda. Ana B. Martínez
Presidenta de Auditoría
SC.RNAE - 674

Quito, 30 de Abril del 2010

QUEENROSES S.A.
BALANCE GENERAL
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(En dólares USD)

Activo Disponible		
Caja-Bancos (nota 3)		9,180.19
Activo Exigible		
Comerciales		131,085.40
Provisión Incobrables		-
Neto Comerciales (nota 4)		131,085.40
Varios Anticipos (nota 5)		5,377.27
Cuentas por cobrar fiscales (nota 6)		41,065.30
Otras Cuentas por Cobrar (nota 7)		6,159.10
Activo Realizable (nota 8)		465,621.77
Activo Fijo (nota 9)		528,518.11
Activo Diferido (nota 10)		176,019.52
Total Activo		1,363,026.66
Pasivo		
Pasivo a Corto Plazo		
Porción corriente deuda Largo plazo (nota 11)		41,666.66
Proveedores (nota 12)		301,318.81
Relacionadas (nota 13)		21,067.63
Fiscales (nota 14)		5,622.22
Pasivos acumulados (nota 15)		96,970.91
Pasivo a Largo Plazo		
Obligaciones Financieras (nota 11)		458,333.34
Patrimonio		438,047.09
Total Pasivo y Patrimonio		1,363,026.66

Ver las notas que acompañan a los Estados Financieros

QUEENROSES S.A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(En dólares USD)

Ventas		
	Locales	67,185.57
	Exterior	1,419,330.71
Costos de Producción		-1,135,048.86
Costos de Operación		
	Gastos Administrativos	-119,685.36
	Gastos de Venta	-313,449.75
	Gastos Financieros	-33,219.04
	Misceláneos	10,972.74
	Utilidad del Ejercicio	-103,913.99

Ver las notas que acompañan a los Estados Financieros

QUEENROSES S.A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(En dólares USD)

	Capital Social (16)	Aporte Futura Capitalización	Reserva Legal	Pérdidas Acumuladas	Útilidades Acumuladas	Pérdida Neta Del Ejercicio	TOTAL
Saldo al 31 de diciembre del 2008	1,500,000.00	93,371.80	9,103.56	-1,251,381.97	43,972.53		395,065.92
Apropiación utilidades año 2008				43,972.53	-43,972.53		0.00
Aportes Accionistas		42,232.12					42,232.12
Ajuste I.V.A. No compensado años anteriores				114,021.01			114,021.01
Ajuste I.V.A. No devuelto año 2008				-9,357.97			-9,357.97
Pérdida Neta Del Presente Ejercicio						-103,913.99	-103,913.99
Saldo al 31 de diciembre del 2009	1,500,000.00	135,603.92	9,103.56	-1,102,746.40	0.00	-103,913.99	438,047.09

(16) 1.500.000 acciones de un dólar cada una

Ver las notas que acompañan a los Estados Financieros

QUEENROSES S.A.
FLUJO DE EFECTIVO
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(En dólares USD)

Flujo Operativo		
	Pérdida del ejercicio	-103,913.99
	Depreciaciones	105,820.85
	Cuentas por Cobrar Comerciales	-37,895.73
	Cuentas por Cobrar Fiscales	42,723.81
	Varios Anticipos	5,465.28
	Otras cuentas por cobrar	8,327.48
	Inventarios	-186,646.25
	Activos Diferidos	-142,498.70
	Proveedores	13,390.23
	Cuentas por Pagar Relacionadas	-175,286.03
	Pasivos Acumulados	-61,306.67
Flujo de Inversión		
	Incremento de Activos Fijos	-124,960.64
Flujo de Financiamiento		
	Obligaciones Financieras	500,000.00
	Aporte de Accionistas	42,232.12
	Neto Aplicación AJ. Movimiento Patrimonial	104,663.04
	Neto de Tesorería	-9,885.20
	Caja al inicio del año	19,065.39
	Caja al final del año	9,180.19

Ver las notas que acompañan a los Estados Financieros

QUEENROSES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

1 OBJETO SOCIAL

La compañía Queenroses S. A., fue constituida en la ciudad de Quito en el año 1996, entre sus principales actividades se encuentra la Floricultura en todas sus fases. Consecuentemente podrá dedicarse al cultivo, investigación, comercialización, exportación de flores plantas ornamentales y otras variedades vegetales relacionadas con la floricultura y más actividades complementarias.

El 4 de febrero de 1999 se protocolizo el cambio de domicilio y reforma de estatutos de la compañía Queenroses Cía. Ltda.. por lo que la compañía adopta como nuevo domicilio principal la ciudad del Angel Provincia del Carchi. y la compañía se transforma en una Compañía Anónima. Estas disposiciones fueron aprobadas por la Superintendencia de Compañías el 23 de noviembre del 2003 con la Resolución número 00.Q.I.J.3394.

2 POLITICAS IMPORTANTES DE CONTABILIDAD**(a) Elaboración de los Estados Financieros**

Los Estados Financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, modificada parcialmente para el caso de inventarios, propiedad, planta, equipo y patrimonio (según se explica más adelante), de acuerdo con las disposiciones contenidas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, (N.E.C.) establecidas en la resolución FNCE 07.08.99, vigente a partir del 8 de julio de 1999.

Los estados financieros son descritos como la base de los requerimientos contables, por lo tanto para una presentación razonable se ha efectuado lo siguiente:

Selección y aplicación de políticas contables de acuerdo con los párrafos 19, 20 y 21 de la N.E.C. 1.

a.1) Negocio en Marcha. La empresa ha presentado información relevante, confiable, comparable y comprensible del negocio en marcha. Tal como lo sugieren los párrafos 22, 23 de la N.E.C. 1, los mismos que establecen que cuando se preparan los estados

financieros, la gerencia debe hacer una evaluación de la habilidad de la empresa para continuar como un negocio en marcha. Los Estados financieros deben ser preparados sobre la base de negocio en marcha a menos que la gerencia intente liquidar la empresa o terminar el negocio. La empresa ha preparado sus estados financieros, bajo la base de contabilidad de acumulación.

Los Estados financieros tienen consistencia en la presentación y están estructurados de acuerdo a la N.E.C. 1.

(b) Inventarios

La empresa ha valorado sus inventarios de insumos químicos y materiales al costo de la última compra; productos en proceso, al costo de producción que es menor al valor de mercado. Los inventarios valorizados de esta manera se imputaron al costo de producción, aplicando el sistema de promedio ponderado.

(c) Activos fijos

Los activos fijos se encuentran valorados al costo histórico menos la depreciación normal.

- c.1 Las adquisiciones de activos que fueron realizadas por la Compañía al 31 de diciembre del 2009 y su respectiva depreciación acumulada figuran como únicos elementos en la definición del costo del bien, cumpliendo disposiciones establecidas en la N.E.C.
- c.2 El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados, se descargan de las cuentas respectivas cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa.
- c.3 La empresa tiene una cuenta de reparación y mantenimiento, en donde se cargan los rubros que permiten mantener los activos fijos de la empresa y que va a resultados del ejercicio económico.

Los activos se han depreciado en los porcentajes establecidos por la Ley de Régimen Tributario Interno y se han registrado con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor histórico de los activos durante su vida útil

estimada, siguiendo el método de línea recta, quedando los activos fijos a depreciarse en los siguientes porcentajes:

Edificios	5%
Muebles y Enseres	10%
Herramientas	10%
Invernaderos P.P.Eq.	10%
Vehículos	20%
Equipo de computación	33%

(d) Tipo de moneda aplicada en el ejercicio económico.

Los estados financieros de Queenroses S.A., son mantenidos en dólares (\$) de los Estados Unidos de Norteamérica. La equivalencia de un dólar fue de 25.000 sucres, (moneda ecuatoriana) a este tipo de cambio se efectuó la conversión de los estados financieros de las compañías domiciliadas en el Ecuador.

(e) Reserva De Capital

Se origina en el marzo del año 2000 como una alternativa a los rubros que se depreciaban con el tiempo, lo que permitió generar ajustes a los saldos de los estados financieros de acuerdo con el Reglamento de la Aplicación de la N.E.C. No 17, creada para compensar la disminución del valor en libros de las diversas cuentas de los estados financieros.

(3) Caja-Bancos

El detalle del efectivo al 31 de diciembre del 2009, es el siguiente:

Caja	150.70
Caja Plantación	748.03
Banco de la Producción	1,662.66
Banco Internacional	5,687.50
Banco del Pacífico	731.30
Inversión Ecofas Ecuad.Org..Flo.Grow.Assoc.	200.00
Total al 31 de diciembre del 2009	<u>9,180.19</u>

(4) Cuentas por Cobrar Comerciales

Al 31 de diciembre del 2009, Las Cuentas por Cobrar Comerciales son:

Direct Flowers	6,624.20
Flores Paraíso	2,543.75
Colour Republic LLC	17,056.32
Roy Houff Hubard	1,616.00
Roy Houff Louisville	2,503.28
Roy Houff Oakpark	2,543.00
Roy Houff Wheeling	2,943.00
Cambrian Distribution fl	3,134.70
Hofland	2,906.00
International Flowers	1,393.50
Leham Orsk	2,218.25
Mars	1,472.25
Natalia de Velez	3,139.50
Milen Carrier O.K.S.	3,126.25
Plankton LTD./ Dao Julia	8,138.25
Punto Cero Europa	2,401.00
Bloomways	2,429.65
Boca Inc.	6,208.85
AJF Wholesale/Direct Flowers	2,334.25
Dianthus	2,218.00
T.A.I.T.A.	1,534.00
Blooming Valley	4,894.00
Stems	1,345.25
Barendsen	1,919.40
Varios	11,827.20
Total Clientes del Exterior	98,469.85
Cheques protestados	360.00
Clientes Locales	32,255.55
Total al 31 de diciembre del 2009	131,085.40

(5) Varios Anticipos

Al 31 de diciembre del 2009, el saldo de Varios Anticipos es:

Seguros	4,965.43
Malo Silvia Regina	11.84
Varios Plantación	400.00
Total al 31 de diciembre del 2009	5,377.27

(6) Cuentas por Cobrar Fiscales

Al 31 de diciembre del 2009 son:

Ministerio de Finanzas	26,132.63
Impuesto a la renta	13,088.67
I.V.A. En compras	1,844.00
Total al 31 de diciembre del 2009	<u>41,065.30</u>

(7) Otras Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre del 2009 son:

Humberto Mafía	6.30
Plantec S.A.	75.28
Préstamos empleados administración	
Norma Vinuesa	544.00
Carmen Rea Chiriboga	218.33
Prestamos empleados plantación	578.67
Empleados Celulares Queenroses S.A.	740.96
Descuento leche plantación	241.60
Alimentación	846.51
Empleados y trabaj. Venta de flor	115.00
Cuentas por cobrar Accionistas	
Mauricio Dávalos	1,639.76
Nicolás Dávalos	614.24
Varios	538.45
Total al 31 de diciembre del 2009	<u>6,159.10</u>

(8) Inventarios

Al 31 de diciembre del 2009, el saldo de Inventarios es:

Inventarios Insumos Químicos	13,364.61
Inventarios Materiales Empaque	36,765.33
Inventarios Materiales Varios	22,762.51
Producción en Proceso	392,729.32
Total al 31 de diciembre del 2009	<u>465,621.77</u>

(9) Activos Fijos

Al 31 de diciembre del 2009, el saldo del activo fijo es:

Costo Histórico	
Edificios	143,789.05
Vehículos	72,521.05
Equipos e Instalaciones	335,527.11
Muebles Enseres -Equipos	50,459.47
Herramientas	5,265.10
Invernaderos	1,935,197.54

(-) Depreciación Acumulada	-2,025,652.37
----------------------------	---------------

Terrenos	11,411.16
Total al 31 de diciembre del 2009	<u>528,518.11</u>

Variación del Activo Fijo	
Saldo al 31 de diciembre del 2008	509,378.32
Incremento (disminución), neto	124,960.64
Depreciación anual	<u>-105,820.85</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2009	528,518.11

El gasto anual por depreciación de activos fue de \$ 105,820.85

(10) Activos Diferidos

Al 31 de diciembre del 2009, el saldo del activo diferido es:

Sistema de computación	6,322.00
Plástico	424,306.08
Pérdida Años anteriores	191,864.88
Amortización Acumulada	<u>-446,473.44</u>
Total al 31 de diciembre del 2009	176,019.52

(11) Obligaciones Financieras

Al 31 de diciembre del 2009, el saldo de las obligaciones financieras es:

Préstamo No	Institución Financiera	Monto	Interés	Fecha de Concesión	Fecha de Vencimiento
10269158	Corporación Financiera Nacional	458,333.34	9.33%	nov-09-2009	abr-6-2016
		458,333.34			
10269158	Porción Corriente Deuda Largo Plazo Corporación Financiera Nacional	41,666.66	9.33%	nov-09-2009	abr-6-2016
		41,666.66			
	Total al 31 de diciembre del 2009	500,000.00			

(12) Proveedores

Al 31 de diciembre del 2009, el saldo de Proveedores es:

Agrotécnica J.I.	5,711.85
Empresa Servicios Agrícolas Imbabura Emserimba Cia. Ltda.	14,378.52
Atlas S.A.	4,148.77
Agrobiolab Cia. Ltda.	0.00
Agroplásticos S.A.	26,326.19
Productora Cartonera S.A.	20,209.71
Químicos Exp. Import. Hinojosa & Herrera	5,271.34
Serrano Tamayo María Inés	4,943.67
Jordan Zamudio Roberto	1,368.03
Schreurs Ecuador cia. Ltda.	1,104.62
Morán Vinuesa Luis Alberto	2,020.41
Lex+The Netherlands	2,633.75
García Romero Fanny	2,108.70
Conversa S.A.	7,693.95
La Yapa Cia. Ltda.	3,875.44
Florempaque Cia. Ltda.	5,076.35
Bioreserch Cia. Ltda.	1,544.40
Dávalos Guevara Carlos	2,285.39
Apunte Juan Carlos	3,748.21
FlorControl Cia. Ltda.	1,791.85
Jorge Lomas Rosero	5,164.43
Loor Loor Angel Manuel	1,287.90
Narvaez Guerra Norma Cecilia	3,505.53
Summer Zone C.A.	2,085.88
D.R. Ecuador Roses S.A.	3,139.92
Meiland International	2,417.40
Licto Licto Carlos Manuel	12,333.65
Italo Morales	1,493.72
Sarzosa Marcelo	1,054.35
Global Organics Cia. Ltda.	2,095.33
León Cardoso Francisco Patricio	37,179.29
Manuel Castro Narvaéz	3,369.46
Rosen Tantau	1,938.42
Lex+The Rose Factory	2,433.00
AMC Ecuador Cia. Ltda.	2,465.30
Angela Garzón	2,194.53
Liquidación trabajadores por pagar	25,406.32
Sueldos por pagar	36,185.74
Varios deudores	39,327.49
Total al 31 de diciembre del 2009	301,318.81

(13) Cuentas por Pagar Relacionadas

Al 31 de diciembre del 2009, el saldo de Cuentas por Pagar Relacionadas es:

Cuentas por pagar Relacionadas:	
Agroflora S.A.	14,081.85
Uyamafarms S.A.	<u>6,985.78</u>
Total al 31 de diciembre del 2009	21,067.63

(14) Cuentas por Pagar Fiscales

Al 31 de diciembre del 2009, el saldo de Cuentas por Pagar Fiscales es:

Retenciones en la Fuente	1,704.41
Retenciones en la Fuente I.V.A.	<u>3,917.81</u>
Total al 31 de diciembre del 2009	5,622.22

(15) PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2009, el saldo de los Pasivos Acumulados es:

Intereses Por Pagar	6,738.33
Sobregiros bancarios	655.80
Provisiones:	
Décimo Tercer Sueldo	2,952.49
Décimo Cuarto Sueldo	9,800.31
Vacaciones	36,125.67
Fondo de Reserva	2,861.83
Jubilación Patronal	26,900.46
IESS Por Pagar	9,450.95
IESS Préstamos	<u>1,485.07</u>
Total al 31 de diciembre del 2008	96,970.91

(16) CAPITAL SOCIAL

El capital social de la compañía está dividido en \$ 1.500.000 acciones de 1 dólar cada acción.

(17) IMPUESTO A LA RENTA

La Ley de Régimen Tributario Interno establece que el Impuesto a la Renta vigente, en caso de que la compañía tenga utilidad, está gravada con la tasa del 25%.

Pérdida del Ejercicio	-103,913.99
Gastos no deducibles	<u>20,420.88</u>
Pérdida Neta	-83,493.11

Anticipos Pagados del Impuesto a la Renta	8,479.87
Retenciones en la Fuente 2009	<u>661.46</u>
Saldo a Favor Impuesto a la Renta 2009	9,141.33

Anticipo próximo año (2010)	14,996.62
-----------------------------	-----------

(18) EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de preparación de estos estados financieros (30 de abril del 2010), no se produjo eventos que modifiquen sustancialmente la situación económico financiera de la compañía.