

**QUEENROSES S.A.**  
**ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

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

- 1 Hemos auditado el balance de situación de Queenroses S.A. al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes Estados de Utilidades, De evolución del Patrimonio y de Flujo de Fondos, por el año terminado en esa fecha.

**JUEGO DE ESTADOS FINANCIEROS**

- 2 Los estados financieros presentados son de responsabilidad de la administración de Queenroses S.A., así como La preparación y presentación razonable de estos Estados Financieros, los mismos que son elaborados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), adicionalmente corresponde a la administración el diseño, la implementación y el mantenimiento de control interno, referente a la preparación y presentación razonable de los estados financieros cuidando que los mismos no contengan distorsiones importantes que sean causados por fraude o algún error significativo, producto de la falta de control interno o inexistencia del mismo. Mediante la adecuada adopción de políticas apropiadas y de la realización de estimaciones contables razonables la administración evitará errores y fraudes.

**NIAs**

- 3 Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros, con base en el examen de auditoría y control interno, basados tanto en el análisis de saldos de cada una de las cuentas que conforman los estados financieros antes mencionados, así como en el control interno de la compañía; de tal manera que la auditoría cumpla con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), estas normas básicamente requieren que la elaboración de los estados financieros cumplan con principios éticos y que en la preparación, planificación y elaboración de la auditoría sobre los estados financieros mencionados anteriormente no incluyan errores significativos que distorsionen los estados financieros.

**NEGOCIO EN MARCHA**

Esta auditoría incluye el análisis de los saldos de las diversas cuentas que conforman los estados financieros así como la obtención de la evidencia de todos los procedimientos utilizados en la elaboración de los Estados financieros incluyendo la evaluación del riesgo del negocio en marcha, así como también del riesgo de errores significativos o fraudes.

**CONTROL INTERNO**

Al efectuar esta evaluación de posible fraude, los auditores hemos considerado que es un elemento relevante el análisis del control

interno de la compañía, por lo tanto a fin de elaborar y aplicar procedimientos de auditoría apropiados a la compañía, hemos revisado y evaluado el control interno, sin embargo este análisis del control interno no permite emitir una opinión sobre la efectividad y eficacia del control interno de la compañía.

En nuestro examen de auditoría también hemos realizado una evaluación de los principios de contabilidad y de las estimaciones contables a fin de determinar la razonabilidad de su aplicación y hemos considerado el obtener evidencias que justifiquen la base de nuestra opinión de auditoría.

Adicionalmente nuestra responsabilidad mira que los Estados Financieros fueran elaborados de acuerdo con normas Internacionales de auditoría (NIA), 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 y fraudes.

#### **ETICA**

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 a los principios de ética que eviten cometer errores o fraudes.

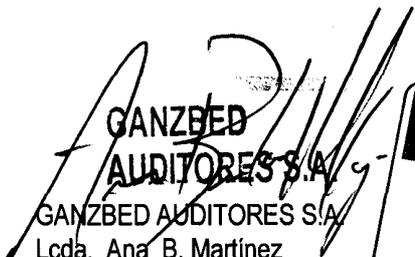
El análisis efectuado ofrece una base razonable para emitir una opinión, y por consiguiente, determina que exista un compendio de evidencia y pruebas de los registros de contabilidad y demás procedimientos de auditoría determinados por las (NIAAs).

- 4 En nuestra 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 2010, los resultados de sus operaciones y flujo de fondos por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

#### **NIIFs**

- 5 Los Estados Financieros de la compañía a partir del año 2011 deberán establecer un cronograma de aplicación de las NIIF de acuerdo a la resolución No 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías. Las mencionadas Normas internacionales son de aplicación obligatoria a partir del 1 de enero del 2012, por parte de las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías.

- 6 La opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2010, 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, 22 de marzo del 2011

**QUEENROSES S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**  
**(En dólares USD)**

Activo Disponible		
	Caja-Bancos (nota 3)	11.147,08
Activo Exigible		
	Comerciales	131.099,77
	Provisión Incobrables	-
	Neto Comerciales (nota 4)	131.099,77
	Varios Anticipos (nota 5)	6.649,74
	Cuentas por cobrar fiscales (nota 6)	51.484,82
	Otras Cuentas por Cobrar (nota 7)	9.718,76
Activo Realizable (nota 8)		398.586,88
Activo Fijo (nota 9)		1.516.455,69
Activo Diferido (nota 10)		170.556,99
Total Activo		2.295.699,73
Pasivo		
Pasivo a Corto Plazo		
	Porción corriente deuda Largo plazo (nota 11)	83.333,32
	Proveedores (nota 12)	417.212,63
	Relacionadas ( nota 13)	23.974,06
	Fiscales (nota 14)	13.546,44
	Pasivos acumulados (nota 15)	154.424,49
Pasivo a Largo Plazo		
	Obligaciones Financieras (nota 11)	375.000,02
Patrimonio		1.228.208,77
Total Pasivo y Patrimonio		2.295.699,73

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 2010  
(En dólares USD)

Ventas		
	Locales	10.114,25
	Exterior	1.869.715,41
Costos de Producción		-1.363.155,46
Costos de Operación		
	Gastos Administrativos	-95.672,02
	Gastos de Venta	-385.192,34
	Gastos Financieros	-52.038,76
	Misceláneos	26.535,19
	Utilidad del Ejercicio	10.306,27

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 2010  
 (En dólares USD)

	Capital Social (16)	Aporte Futura Capitalización	Reserva Legal	Reserva Por Valuación	Pérdidas Acumuladas	Pérdida Año 2009	Utilidad Neta Del Ejercicio	TOTAL
Saldo al 31 de diciembre del 2009	1.500.000,00	135.603,92	9.103,56	0,00	-1.102.746,40	-103.913,99	0,00	438.047,09
Revaluación de Activos Fijos				834.526,22				834.526,22
Disminución Aportes de Accionistas		-42.238,59						-42.238,59
Ajuste Saldos no compensados años anteriores					-2.125,95			-2.125,95
Transferencia resultado año 2009					-103.913,99	103.913,99		0,00
Transferencia Utilidades x pagar empleados							-1.545,94	-1.545,94
Transferencia Impuesto Renta x pagar							-8.760,33	-8.760,33
Utilidad Neta Del Presente Ejercicio							10.306,27	10.306,27
Saldo al 31 de diciembre del 2010	1.500.000,00	93.365,33	9.103,56	834.526,22	-1.208.786,34	0,00	0,00	1.228.208,77

(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 2010**  
**(En dólares USD)**

<b>Flujo Operativo</b>	
Utilidad del ejercicio	10.306,27
Depreciaciones	161.635,24
Cuentas por Cobrar Comerciales	-14,37
Cuentas por Cobrar Fiscales	-10.419,52
Varios Anticipos	-1.272,47
Otras cuentas por cobrar	-3.559,66
Inventarios	67.034,89
Activos Diferidos	-37.359,31
Proveedores	115.893,82
Cuentas por Pagar Relacionadas	2.906,43
Pasivos Acumulados	57.453,58
Cuentas por Pagar Fiscales	7.924,22
<b>Flujo de Inversión</b>	
Incremento de Activos Fijos Aj. Revaluación	-1.106.750,98
<b>Flujo de Financiamiento</b>	
Obligaciones Financieras	-41.666,66
Neto Movimiento Patrimonial Aj. Revaluación	779.855,41
Neto de Tesorería	1.966,89
Caja al inicio del año	9.180,19
Caja al final del año	11.147,08

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 2010**

**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 2010 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.

**(f) Control Interno**

Queenroses S.A. dispone de un elemento circundante de control interno a través de la implementación de la ISO 9001 – 2008.

En el área financiera administrativa contable tiene controles internos, sin embargo no podemos asegurar la efectividad del control interno que dispone.

**(3) Caja-Bancos**

El detalle del efectivo al 31 de diciembre del 2010, es el siguiente:

Caja	342,00
Caja Plantación	103,88
Banco de la Producción	9.677,71
Banco Internacional	823,49
Inversión Ecofas Ecuad.Org..Flo.Grow.Assoc.	200,00
Total al 31 de diciembre del 2010	11.147,08

**(4) Cuentas por Cobrar Comerciales**

Al 31 de diciembre del 2010, Las Cuentas por Cobrar Comerciales son:

Direct Flowers	7.875,24
Flores Paraiso	170,00
Roy Houff Hubard	2.439,10
Roy Houff Normal	1.215,50
Roy Houff Oakpark	2.447,00
Roy Houff Wheeling	3.951,00
Cambrian Distribution fl	3.592,18
Allure Trading Company LLC	13.461,91
Mayesh Wholesale	1.351,50
Hofland	1.456,00
International Flowers	814,00
Leham Orsk	2.606,00
Mars	914,00
Natalia de Velez	3.237,00
Milen Carrier O.K.S.	2.191,50
Plankton LTD./ Dao Julia	4.678,50
Tatiana de Cordero	2.287,50
Boca Inc.	3.052,75
Roy Houff Phoenix,Az	1.010,50
Fly Flowers of Giovanni Borraccino	1.264,00
Global Trading and Consulting	8.400,50
AJF Wholesale/Direct Flowers	4.162,00
Dianthus	587,00
T.A.I.T.A.	4.206,00
Yaik	1.088,00
Blooming Valley	5.035,80
Virag	800,40
Barendsen	655,20
Varios	9.444,84
Total Clientes del Exterior	94.394,92
Cheques protestados	360,00
Clientes Locales	36.344,85
Total al 31 de diciembre del 2010	131.099,77

**(5) Varios Anticipos**

Al 31 de diciembre del 2010, el saldo de Varios Anticipos es:

Seguros	5.104,82
Malo Silvia Regina	21,90
Varios Plantación	1.523,02
Total al 31 de diciembre del 2010	6.649,74

**(6) Cuentas por Cobrar Fiscales**

Al 31 de diciembre del 2010 son:

Ministerio de Finanzas	22.120,33
Impuesto a la renta	27.423,83
Retenciones en la fuente	<u>1.940,66</u>
Total al 31 de diciembre del 2010	51.484,82

**(7) Otras Cuentas por Cobrar**

Al 31 de diciembre del 2010 son:

Humberto Mafla	6,30
Plantec S.A.	3.111,75
Benalcazar Angelica	0,52
Sol Cano	290,08
Préstamos empleados administración	11,93
Prestamos empleados plantación	3.967,74
Mauricio Dávalos	1.639,76
Nicolás Dávalos	614,24
Varios	<u>76,44</u>
Total al 31 de diciembre del 2010	9.718,76

**(8) Inventarios**

Al 31 de diciembre del 2010, el saldo de Inventarios es:

Inventario en Tránsito	2.693,50
Inventarios Insumos Químicos	15.308,26
Inventarios Materiales Empaque	39.432,18
Inventarios Materiales Varios	31.810,28
Producción en Proceso	<u>309.342,66</u>
Total al 31 de diciembre del 2010	398.586,88

**(9) Activos Fijos**

Al 31 de diciembre del 2010, el saldo del activo fijo es:

Costo Histórico:	
Edificios	1.014.159,26
Vehículos	72.521,05
Equipos e Instalaciones	350.527,28
Muebles Enseres -Equipos	51.730,77
Herramientas	5.265,10
Invernaderos	2.185.453,29
(-) Depreciación Acumulada	-2.643.201,06
Terrenos	<u>480.000,00</u>
Total al 31 de diciembre del 2010	1.516.455,69

Variación del Activo Fijo	
Saldo al 31 de diciembre del 2009	528.518,11
Incremento (disminución), neto	1.106.750,98
Depreciación anual	<u>-118.813,40</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2010	1.516.455,69

El gasto anual por depreciación de activos fue de \$ 118,813.40 incluye depreciación por revaluación.

La compañía a fin de evitar la disolución por efecto de las pérdidas acumuladas, y de acuerdo a la Resolución Interinstitucional No SBSCSRI.01 de 31 de marzo del 2000 que emitió la NEC-17, aplicó el pronunciamiento No 13 de la SC. y procedió a revaluar parte de sus activos fijos.

### (10) Activos Diferidos

Al 31 de diciembre del 2010, el saldo del activo diferido es:

Sistema de computación	6.217,00
Plástico	461.770,39
Pérdida Años anteriores	191.864,88
Amortización Acumulada	<u>-489.295,28</u>
Total al 31 de diciembre del 2010	170.556,99

### (11) Obligaciones Financieras

Al 31 de diciembre del 2010, el saldo de las obligaciones financieras es:

Préstamo No	Institución Financiera	Monto	Interés	Fecha de Concesión	Fecha de Vencimiento
10269158	Corporación Financiera Nacional L/P Original	500.000,00	9,33%	nov-09-2009	abr-6-2016
10269158	Corporación Financiera Nacional L/P Saldo	375.000,02	9,33%	nov-09-2009	abr-6-2016
	Total al 31 de diciembre del 2010 L/P	375.000,02			
10269158	Porción Corriente Deuda Largo Plazo				
	Corporación Financiera Nacional	83.333,32	9,33%	nov-09-2009	abr-6-2016
	Total al 31 de diciembre del 2010 C/P	83.333,32			
	Total al 31 de diciembre del 2010	458.333,34			

### (12) Proveedores

Al 31 de diciembre del 2010, el saldo de Proveedores es:

Agrotécnica J.I.	20.865,25
Empresa Servicios Agrícolas Imbabura Emserimba Cía. Ltda.	2.768,87
Chafuel García Arturo	1.543,73
Mapfre Atlas compañía de seguros	2.601,48
Campoequip Cía. Ltda.	4.050,49
Agroplásticos S.A.	38.873,97
Rosa Rodríguez Rivadeneira	1.384,51
Productora Cartonera S.A.	23.429,65
Químicos Exp. Import. Hinojosa & Herrera	2.198,00
Serrano Tamayo María Inés	21.046,09
Tupe María Cecilia	2.770,02
Herrera Patricio	2.675,71
Schreurs Ecuador cia. Ltda.	1.104,62
Infri Cía. Ltda.	3.426,33
Morán Vinuesa Luis Alberto	4.702,30
Pico Pico Amelia	2.169,09
Conversa S.A.	8.740,57
La Yapa Cía. Ltda.	5.594,58
Florempaque Cía. Ltda.	10.377,45
Bioreserch Cía. Ltda.	282,15
Dávalos Guevara Carlos	18.142,17
Apunte Juan Carlos	3.748,21
E.G.HILL Company, Inc	2.814,64
FlorControl Cía. Ltda.	1.791,85
Jorge Lomas Rosero	2.331,80
Loor Loor Angel Manuel	2.170,79
Asoc.de Productores y Exportadores de Flores	2.031,66
Narvaez Guerra Norma Cecilia	2.759,01
Summer Zone C.A.	2.567,66
D.R. Ecuador Roses S.A.	2.018,95
Meilland International	2.417,40
Licto Licto Carlos Manuel	23.729,17
Quimasa S.A.	2.969,68
Química RosemberQuimiroburg Cía. Ltda.	1.425,60
SGS del Ecuador S.A.	2.046,00
Echeverría Troya Marcelo Andrés	2.183,94
León Cardoso Francisco Patricio	46.833,21
Rosalma Cía. Ltda.	1.888,43
Plantec S.A.	2.969,18
Carlos Piedra	1.000,05
Maura Bolaños	1.013,10
José Bosquez	1.702,80
Olij Ecuador	1.350,00
Proflower S.A.	30.042,16
Liquidación trabajadores por pagar	31.001,67
Sueldos por pagar	40.741,07
Varios deudores	<u>22.917,57</u>
Total al 31 de diciembre del 2010	417.212,63

**(13) Cuentas por Pagar Relacionadas**

Al 31 de diciembre del 2010, el saldo de Cuentas por Pagar Relacionadas es:

Agroflora S.A.	23.974,06
Total al 31 de diciembre del 2010	<u>23.974,06</u>

**(14) Cuentas por Pagar Fiscales**

Al 31 de diciembre del 2010, el saldo de Cuentas por Pagar Fiscales es:

Impuesto a la Renta por Pagar	8.760,33
Retenciones en la Fuente	1.376,58
Retenciones en la Fuente I.V.A.	<u>3.409,53</u>
Total al 31 de diciembre del 2010	13.546,44

**(15) PASIVOS ACUMULADOS**

Al 31 de diciembre del 2010, el saldo de los Pasivos Acumulados es:

Intereses Por Pagar	6.925,37
Sobregiros bancarios	48.033,35
Provisiones:	
Décimo Tercer Sueldo	3.987,26
Décimo Cuarto Sueldo	11.460,01
Vacaciones	39.670,89
Fondo de Reserva	3.446,62
Jubilación Patronal	26.900,46
Utilidades por pagar empleados	1.545,94
less Por Pagar	10.287,31
less Préstamos	2.167,28
Total al 31 de diciembre del 2010	154.424,49

**(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%.

Utilidad del Ejercicio	10.306,27
Participación de Trabajadores	1.545,94
Gastos no deducibles	32.721,09
Utilidad Gravable	41.481,42
Impuesto Causado	10.370,35
Anticipos Pagados del Impuesto a la Renta	14.996,62
Saldo anticipo pendiente de pago	661,46
Anticipos Pagados del Impuesto a la Renta	15.658,08
Retenciones en la Fuente 2010	96,66
Anticipo pendiente de pago	661,46
Impuesto a la Renta a Pagar	564,80
Anticipo próximo año (2011)	20.613,83

**(18) EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de preparación de estos estados financieros (22 de marzo del 2011), no se produjo eventos que modifiquen sustancialmente la situación económico financiera de la compañía.