

GDA

A la Junta de Accionistas

Queenroses S.A. :

- 1 He auditado el balance de situación de Queenroses S.A. al 31 de diciembre de 2.001 y los correspondientes Estados de Utilidades, De evolución del Patrimonio y de Flujo de Fondos, por el año terminado en esa fecha.

Estos estados financieros son de responsabilidad de la administración de Queenroses S.A. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros, con base en la auditoría efectuada.

El examen fue practicado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas, de acuerdo a una planificación operacional, de tal manera que los resultados obtenidos del análisis de los Estados Financieros, estén libres de errores significativos.

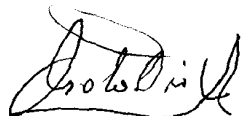
Dicha operación, incluye la selección y el examen de una base de datos selectivos, cuyo alcance, evidencia los montos y situaciones de los Estados Financieros.

Considero que el análisis ofrece una base razonable para nuestra opinión, y por consiguiente, un compendio de las pruebas de los registros de contabilidad y demás procedimientos de auditoría que considero necesario en las circunstancias.

- 2 Los saldos de los estados financieros de la compañía son producto de la aplicación razonable de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
- 3 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 de 2.001, los resultados de sus operaciones y flujo de fondos por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

GDA

- 4 La opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2.001, de Queenroses S.A., requerida por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.



Lcdo. Galo Díaz Acosta.
AUDITOR EXTERNO
SC-RNAE No. 275

Quito, Abril 25 del 2.002

QUEENROSES S.A.
BALANCE DE SITUACIÓN
Al 31 de diciembre de 2.001
- En dólares -

Activo Circulante		Pasivo Circulante	
Efectivo	6,977.41	Porción Corriente Deuda	
		Largo plazo	365,557.67
Cuentas por Cobrar		Comerciales	245,013.24
Comerciales	8,698.74	Relacionadas	427,686.25
Empleados	2,027.57		
Fiscales	55,986.22	Pasivos Acumulados (nota 6)	82,091.86
Otros	11,853.30		
Cuentas por Cobrar Neto	78,565.83	Pasivo Corto Plazo Neto	1,120,349.02
Inventarios (nota 3)	140,784.63	Obligaciones Financieras (nota 7)	1,102,355.64
Activo Fijo Neto (nota 4)	1,096,441.79	Pasivo Neto	2,222,704.66
Activo Diferido (nota 5)	557,054.83	Patrimonio	-342,880.17
Total Activo	1,879,824.49	Total Pasivo y Patrimonio	1,879,824.49

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.



QUEENROSES S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
Año que termina el 31 de diciembre de 2.001
- En dólares -

Ventas	
Locales	21,403.84
Exterior	961,357.61
Total ventas	982,761.45
Costo de producción	898,389.66
Utilidad Bruta	84,371.79
Gastos de Venta	203,172.77
Gastos Administrativos	368,746.38
Gastos Financieros	168,420.56
Otros Ingresos	266,748.55
Pérdida Neta	-389,219.37

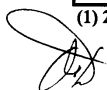
Véanse las notas que acompañan a los estados financieros



QUEENROSES S.A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
Año que termina el 31 de diciembre de 2.001
- En Dólares -

	Capital Social (1)	Reserva de Capital	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2.000	263,887.00	410,385.96	-627,933.76	0.00	46,339.20
Resultado del ejercicio				-389,219.37	-389,219.37
saldo al 31 de diciembre de 2.001	263,887.00	410,385.96	-627,933.76	-389,219.37	-342,880.17

(1) 263.887 acciones de 1 dólar cada una



QUEENROSES S.A.
FLUJO DE EFECTIVO
Año que termina el 31 de diciembre de 2.001
- En dólares -

Flujo efectivo de las operaciones	
Pérdida del ejercicio	-389,219.36
Depreciaciones y amortizaciones	165,379.13
	-223,840.23
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por Cobrar	56,342.70
Inventarios	-737.57
Pasivos Acumulados	-119,321
Otros Pasivos	627,545.08
Otros activos	276,189.75
	840,019
Fondos Netos	
Provisos por las operaciones	616,178.75
Flujo de actividades de inversión:	
Propiedad, Planta y equipo	-73,378.61
Fondos netos de inversión	-73,378.61
Flujo de actividades de financiamiento:	
Obligaciones bancarias	-339,413.45
Aportes futura capitalización	-198,293.75
Fondos netos de Financiamiento	-537,707.20
Incremento neto de Fondos	5,093
Efectivo al inicio del año	1,884.47
Efectivo al final del año	6,977.41

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

QUEENROSES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre del 2.001

1.- OPERACIONES

La compañía QUEENROSES S. A., fue constituida en la ciudad de Quito en 1996. Su actividad predominante es: Floricultura en todas sus fases. Consecuentemente consisten en el cultivo, investigación, comercialización, exportación de flores, plantas ornamentales y otras variedades vegetales relacionadas con la floricultura y más actividades complementarias.

2.- RESUMEN DE POLITICAS IMPORTANTES DE CONTABILIDAD

(a) Preparación 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 1,999.

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 el parrafo 19 .
N.E.C. 1

Se ha presentado información relevante, confiable, comparable y comprensible.

(b) Inventarios

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



(c) Propiedad Planta y Equipo

Se presentan al costo histórico menos la depreciación normal.

- i. Los activos que fueron adquiridos en propiedad de la Compañía al 31 de diciembre de 2.001 y su respectiva depreciación acumulada figuran como únicos elementos en la definición del costo del bien, cumpliendo disposiciones establecidas en la N.E.C.
- ii. 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.
- iii. El costo de reparación y mantenimiento se cargan a resultados del período.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor revalorizado de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta, como se detalla a continuación.

Edificios	5%
Equipos e instalaciones	10%
Muebles y enseres	10%
Herramientas	10%
Invernaderos	10%
Vehículos	20%
Equipo de computación	33%

(d) Moneda Extranjera

Los registros contables de Queenroses S.A., son mantenidos en dólares (\$), unidad monetaria de la República de los Estados Unidos. El último equivalente de un dólar fue de 25.000 sucres, 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 constituyó en el 2.000 como contrapartida a los ajustes efectuados 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 de activos, pasivos y patrimonio.



(3) INVENTARIOS

A continuación se detallan los inventarios al 31 de diciembre de 2.001, en los siguientes rubros:

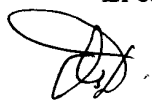
Insumos	36,949.88
Materiales	14,282.93
Producción en proceso	89,551.82
Total	140,784.63

(4) PROPIEDAD, PLANTA, Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2.001, las propiedades, planta y equipo comprenden:

Edificios e instalaciones	1,674,151.28
Maquinarias, muebles, enseres y equipos	31,362.73
Vehículos	45,068.87
Otros	783.60
(-) Depreciación Acumulada	655,444.69
Total al 31 de diciembre del 2.001	1,096,441.79
Movimiento del Activo Fijo	
Saldo al 31 de diciembre del 2.000	1,188,442.31
Adiciones (retiros), neto	73,378.61
Depreciación del año	165,379.13
Saldo al 31 de diciembre del 2.001	1,096,441.79

El cargo a gastos por concepto de depreciación fue de \$ 165,379.13



(5) ACTIVOS DIFERIDOS

El siguiente es un resumen de los activos diferidos:

Gastos de Organización y constitución	200.92
Gastos de Investigación	119,817.30
Diferencial Cambiario	979,575.03
(-) Amortización Acumulada	542,538.42
Total al 31 de diciembre del 2.001	557,054.83

(6) PASIVOS ACUMULADOS

El siguiente es un resumen de los pasivos acumulados:

Intereses por pagar	38,377.26
Provisiones	37,404.31
Retenciones	6,310.29
Total al 31 de diciembre del 2.001	82,091.86

(7) OBLIGACIONES BANCARIAS

El siguiente es un resumen de las obligaciones bancarias.

Operación	Banco	Vencimiento	Monto
Fideicomiso Fideval largo plazo	Banco	Dic-04	451,452.91
Porción corriente Fideicomiso	Aserval		194,762.87
	Vencimiento largo plazo		256,690.04
Obligación bancaria	Pichincha	Feb-05	429,205.20
Porción corriente deuda largo plazo			170,794.80
	Vencimiento largo plazo		258,410.40



(8) CAPITAL SOCIAL.

El capital social no fue modificado, pero se transfirió el 31 de octubre del 2.001 39.584 acciones de un dólar cada una, a favor del señor Mauricio Dávalos Guevara, quedando el siguiente cuadro de aportes:

Accionistas	%	No Acciones
Mauricio Dávalos	74.99%	197,890
Nicolás Dávalos	25.00%	65,971
Miguel Andrade	0.01%	26
Total	100%	263,887

(9) IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con la Ley de Impuesto a la Renta vigente, la utilidad impositiva de la Compañía en caso de haberla, está gravada con la tasa del 25%.

(10) EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2.001 y la fecha de preparación de estos estados financieros (25 de abril del 2.002), se abono un saldo no cancelado a Fideval S.A correspondiente a la cuota de diciembre del 2.001.

