

GDA GALO DIAZ ACOSTA

Consultor Auditor Independiente

El Canelo No.0e6-44 y Juan Lagos

Quito Ecuador

Telf. 2667 940 Fax 2667 584

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE QUEENROSES S.A.

1. He auditado el Balance de Situación de la Empresa Queenroses S.A., al 31 de diciembre del 2003, los correspondientes Estados de Resultados y El Estado de Reconciliación del Patrimonio por el año terminado en esta fecha.

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

El examen fue practicado de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas conforme a una planificación operacional, de tal forma que los resultados obtenidos del análisis de los estados financieros, estén libres de errores significativos. La auditoria incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, las estimaciones relevantes realizadas por la administración.

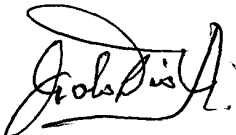
Dicha operación incluye la selección y el examen de una base de datos selectivos cuyo alcance evidencia los montos y situaciones de los estados financieros.

2. Considero que el análisis ofrece una base razonable para nuestra opinión y por consiguiente, es un compendio de las pruebas de los registros de contabilidad y demás procedimientos de auditoría que consideramos necesario en las circunstancias.
3. Los saldos de los estados financieros de la Empresa son producto de la aplicación razonable de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
4. En mi opinión los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Queenroses S.A., los resultados de sus operaciones y cambios en la posición económica por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.



5. La opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias correspondientes al año terminado al 31 de diciembre del 2003, de acuerdo con la Resolución SRI-1071 publicada en el R.O. 740 de enero 8 del 2003 de Queenroses S. A., requerida por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.

Atentamente,



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

Quito, 21 de Abril del 2004.

QUEENROSES S.A.
BALANCE DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de diciembre del 2003
- En dólares -

Activo Circulante		Pasivo Circulante	
Efectivo (nota 3)	10,380.34	Porción Corriente Deuda	
		Largo plazo	130,429.46
Cuentas por Cobrar		Obligaciones Financieras c/p (nota 11)	114,963.36
Comerciales (nota 4)	186,400.91	Comerciales (nota 9)	448,017.39
Empleados	3,030.22		
Fiscales (nota 5)	44,782.43		
Otros	35,041.54	Pasivos Acumulados (nota 10)	115,754.26
Cuentas por Cobrar Neto	269,255.10	Pasivo Corto Plazo Neto	809,164.47
Inventarios (nota 6)	483,361.43	Obligaciones Financieras (nota 11)	815,468.29
Activo Fijo Neto (nota 7)	831,716.26	Pasivo Neto	1,624,632.76
Activo Diferido (nota 8)	363,556.94	Patrimonio	333,637.31
Total Activo	1,958,270.07	Total Pasivo y Patrimonio	1,958,270.07

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

QUEENROSES S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
Año que termina el 31 de diciembre del 2003
- En dólares -

Ventas	
Locales	19,618.05
Exterior	1,574,738.75
Total ventas	1,594,356.80
Costo de producción	1,092,544.81
Utilidad Bruta	501,811.99
Gastos de Venta	240,827.99
Gastos Administrativos	354,341.21
Gastos Financieros	153,127.26
Misceláneos	2,446.84
Pérdida Neta	-244,037.63

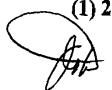
Véanse las notas que acompañan a los estados financieros



QUEENROSES S.A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
Año que termina el 31 de diciembre del 2003
- En Dólares -

	Capital Social (1)	Aporte Futura Capitalización	Reserva de Capital	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2002	263,887.00	501,452.51	0.00	-503,380.35	0.00	261,959.16
Ajuste gastos años anteriores				-4,578.43		-4,578.43
Aporte Futura Capitalización		320,294.21				320,294.21
Resultado del ejercicio					-244,037.63	-244,037.63
Saldo al 31 de diciembre del 2003	263,887.00	821,746.72	-	-507,958.78	-244,037.63	333,637.31

(1) 263.887 acciones de 1 dólar cada una



QUEENROSES S.A.**FLUJO DE EFECTIVO**

Año que termina el 31 de diciembre del 2003

- En dólares -

Flujo efectivo de las operaciones	
Pérdida del ejercicio	-244,037.63
Depreciaciones y amortizaciones	467,950.21
	223,912.58
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por Cobrar	-104,480.70
Inventarios	41,937.87
Pasivos Acumulados	6,126.33
Otros pasivos	-113,254.20
Otros activos	-26,398.81
Ajuste de activos	-4,578.43
	-200,648
Fondos Netos	
Provistos por las operaciones	23,264.64
Flujo de actividades de inversión:	
Propiedad, Planta y equipo	-50,131.37
Fondos netos de inversión	-50,131.37
Flujo de actividades de financiamiento:	
Obligaciones bancarias	-287,015.32
Aportes futura capitalización	320,294.21
Fondos netos de Financiamiento	33,278.89
Incremento neto de Fondos	6,412.16
Efectivo al inicio del año	3,968.18
Efectivo al final del año	10,380.34



QUEENROSES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre del 2003

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.

Queenroses Cia. Ltda. Prorrogó su plazo de duración, aumento su capital, se transformó en una sociedad anónima Queenroses S.A. y adopto nuevos estatutos, por escritura pública otorgada ante el Notario Vigésimo Cuarto del Distrito Metropolitano de Quito el 1 de junio del 2000. Fue aprobada por la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No 00.Q.I.J.3394 del 23 de noviembre del 2000.

2) RESUMEN DE POLITICAS IMPORTANTES DE CONTABILIDAD.

A continuación se resume los principios y prácticas contables más significativas usadas por la empresa para la preparación de los estados financieros, sobre la base de acumulación y de acuerdo a principios y prácticas contables generalmente aceptadas en el Ecuador.

a) Preparación de los Estados Financieros.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico, modificado parcialmente para el caso de activos no monetarios, pasivos no monetarios y patrimonio, de acuerdo con las disposiciones establecidas en la NEC.17, resolución FNCE 07.08.99, vigente a partir del 8 de julio de 1999.

Los estados financieros han sido preparados como base de los requerimientos contables por lo tanto, a fin de que su presentación sea razonable, se ha efectuado lo siguiente:

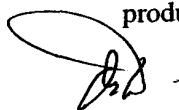
Selección y aplicación de políticas contables, de acuerdo con la NEC. 19 numeral 19.

Presentación de información relevante, confiable, comparable y comprensible.

a.1) Norma Internacional de Contabilidad No 41

La compañía utiliza la aplicación de la N.I.C. 41, que fue aprobada por el consejo del IASC, en diciembre 2000 y tiene vigencia por los estados financieros que cubran periodos contables cuyo comienzo sea a partir del 1 de enero del 2003.

La NIC 41 prescribe el tratamiento contable, la presentación de los Estados Financieros y la información a revelarse, relacionados con la actividad agrícola, que es un tema no cubierto por las otras Normas Internacionales de Contabilidad. Esta NIC, define a la actividad agrícola como la gestión, por parte de una empresa, para la transformación biológica de seres vivos, animales, plantas (activos biológicos), ya sea para su venta, para generar productos agrícolas o para obtener activos biológicos adicionales.



La compañía utilizó la NIC 41 para el tratamiento contable de los activos biológicos, a lo largo del periodo de crecimiento, degradación, producción, así como para la medición inicial de sus productos agrícolas en el punto de su cosecha; se realizó la medición de los activos biológicos, al valor razonable menos los costos estimados hasta el punto de venta, a partir del reconocimiento inicial hecho tras la obtención de la cosecha, salvo los costos indirectos que son determinados en forma general y distribuidos por bloque en forma particular, aplicando en forma conjunta el estimado de producción en proceso.

Se presume que el valor razonable de los activos biológicos puede medirse en forma fiable ya que son presentados al costo de mercado histórico menos la correspondiente depreciación. La NIC 41 exige que la empresa mida los activos biológicos a su costo menos la depreciación y las pérdidas acumuladas por deterioro del valor actualizado en libros al momento del cierre contable. Una vez que se tiene el valor razonable de los activos la empresa debe transferirlos al costo de producción en la misma proporción que se determinó las ventas de los subproductos activos biológicos, la diferencia deberá ser activada en inventarios como producción en proceso, para luego aplicar al costo del año siguiente.

En el numeral 4 de la NIC 41 se exige que los cambios en el valor razonable menos los costos estimados hasta el punto de venta, de los activos biológicos, sean incluidos como parte de la ganancia o pérdida neta del período en que tales cambios tienen lugar. En la actividad agrícola el cambio de los atributos físicos de una planta aumenta o disminuye directamente los beneficios económicos para una empresa. En el modelo de contabilidad de costos históricos basado en las transacciones realizadas, una empresa que tenga una plantación de flores puede no reportar renta alguna hasta la primera cosecha de recolección y posterior venta del producto, puede considerarse un período de hasta un año. Los cambios aplicados a las plantas de la compañía se reflejan en la adición de activos fijos determinando la aplicación del numeral 4 de las NIC.

La NIC 41 no establece principios nuevos para los terrenos relacionados con la actividad agrícola. En lugar de ello la empresa aplica la NEC 8, 12 de Propiedades Planta y Equipo sin embargo podría aplicar la NIC 40 que establece la aplicación de Propiedades de Inversión, siendo optativa esta aplicación.

a.2) Provisiones y amortizaciones.

Queenroses S.A., realiza las provisiones en forma mensual, registrando su valor en las cuentas de Beneficios Sociales por Pagar.

Además, realiza amortizaciones de cuentas pagadas por anticipado. La amortización de cuentas incobrables no se ha elaborado, considerando para su cálculo el monto de la cuenta de Clientes.

a.3) Inventarios.

Los inventarios de materia prima, materiales, repuestos, al 31 de diciembre del 2003, se encuentran registrados al precio de compra, los inventarios son valorados a precio de mercado bajo el sistema del promedio ponderado.

a.4) Propiedad, Planta y Equipo.

Se presentan al costo más el valor de la corrección monetaria como efecto de aplicación de la NEC.17.

Los activos que fueron adquiridos en propiedad de la Compañía a partir del 1 de enero del 2003 y su respectiva depreciación acumulada, figuran como únicos elementos en la definición del costo del bien, cumpliendo con disposiciones establecidas en la NEC 8 y 12.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan en las cuentas respectivas, cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registran cuando se causa.

El costo de reparación o mantenimiento se cargan a resultados del período y las mejoras de importancia se capitalizan.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas bajo el método de línea recta. A continuación se detalla el tiempo de vida útil considerado para este ejercicio:

ACTIVOS	AÑOS DE VIDA UTIL
Edificios	20
Equipos e instalaciones	10
Muebles y enseres	10
Herramientas	10
Invernaderos	10
Vehículos	5
Equipo de computación	3

a.5) 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 S/ 25.000, a este tipo de cambio se efectuó la conversión de los estados financieros de las compañías domiciliadas en el Ecuador.

a.6) Reserva de Capital.

Se constituyó en el 2000 como contrapartida a los ajustes efectuados a los saldos de los estados financieros, de acuerdo con el Reglamento de la aplicación de la NEC 17, creada para compensar la disminución del valor de activos, pasivos y patrimonio.

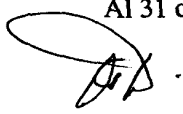
a.7) Jubilación Patronal.

Queenroses S. A., no dispone de estudios actuariales de sueldos, como tampoco ha optado por registros por gastos y reservas de jubilación patronal.

En la Empresa, dentro de la práctica, el personal no alcanza un período de permanencia que justifique un cálculo actuarial, ya que cualquier estudio para efecto de jubilación proporcionaría valores no aplicados a la realidad de la empresa.

3) EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2003, se presenta la cuenta así:



Caja	820.90
Bancos locales	9,559.44
Total al 31 de diciembre del 2003	<u>10,380.34</u>

4) CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES.

Al 31 de diciembre del 2003, se presenta la cuenta así:

Cientes nacionales	12,025.38
Cientes del exterior	174,375.53
Total al 31 de diciembre del 2003	<u>186,400.91</u>

5) IMPUESTOS.

Al 31 de diciembre del 2003, se presenta la cuenta así:

Impuesto al valor agregado	44,688.99
Retenciones en la fuente	93.44
Total al 31 de diciembre del 2003	<u>44,782.43</u>

6) INVENTARIOS

A continuación se detallan los inventarios al 31 de diciembre del 2003, en los siguientes rubros:

Insumos químicos	16,088.53
Material de Empaque	25,640.87
Otros Materiales	19,585.50
Producción en Proceso	422,046.53
Total al 31 de diciembre del 2003	<u>483,361.43</u>

7) PROPIEDAD, PLANTA, Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2003, las propiedades, planta y equipo comprenden:

Edificios e instalaciones	1,469,773.34
Maquinarias, muebles, enseres y equipos	312,819.32
Vehículos	45,068.87

(-) Depreciación Acumulada	996,465.27
----------------------------	------------

Terrenos	520.00
Total al 31 de diciembre del 2003	<u>831,716.26</u>

Movimiento del Activo Fijo

Saldo al 31 de diciembre del 2002	949,359.74
Adiciones (retiros), neto	50,131.38
(-) Depreciación del año	167,774.86
Saldo al 31 de diciembre del 2003	<u>831,716.26</u>

El cargo neto a gastos por concepto de depreciación fue de \$ 167,774.86

8) ACTIVOS DIFERIDOS

El siguiente es un resumen de los activos diferidos:

Gastos de Organización y constitución	200.92
Gastos de Investigación	207,593.26
Diferencial Cambiario	979,575.03
Pérdida Diferida	389,219.37
(-) Amortización Acumulada	<u>1,213,031.64</u>
Total al 31 de diciembre del 2003	363,556.94

PASIVOS

9) COMERCIALES.

El siguiente es un resumen de las cuentas por pagar comerciales:

Proveedores	438,284.96
Anticipo de clientes	<u>9,732.43</u>
Total al 31 de diciembre del 2003	448,017.39

10) PASIVOS ACUMULADOS

El siguiente es un resumen de los pasivos acumulados:

Intereses por pagar	11,119.02
Sobregiros bancarios	19,625.62
Provisiones	81,872.93
Retenciones	<u>3,136.69</u>
Total al 31 de diciembre del 2003	115,754.26

11) OBLIGACIONES FINANCIERAS

El siguiente es un resumen de las obligaciones financieras.

Operación	Banco	Vencimiento	Monto
Porción corriente Fideicomiso Queenroses S.A.	Banco Pichincha	Dic-04	130,429.46
Crédito c/p	Banco Pichincha	Sep-04	114,963.36
Total c/p al 31 de diciembre del 2003			245,392.82

Operación	Banco	Vencimiento	Monto
Fideicomiso Fideval	Banco Pichincha	Nov-07	541,110.51
Crédito	Segundo Solís	Nov-07	<u>274,357.78</u>
Total L/P al 31 de diciembre del 2003			815,468.29

Fideicomiso Queenroses S.A..

Está constituido de la siguiente manera:

La obligación financiera se constituyó como el Fideicomiso Solís, de común acuerdo el veintidós de noviembre del año dos mil, ante la Notaria Trigésima Primera del cantón Quito Doctora Mariela Pozo Acosta, los accionistas constituyeron a favor del señor Segundo Solís Chamorro, el mencionado fideicomiso, para lo cual entregaron propiedades personales y la finca de 25 hectáreas al mencionado Fideicomiso. El veintidós de mayo del dos mil dos, ante la Notaria Vigésimo Sexta del cantón Quito Doctora Cecilia Rivadeneira Rueda, los accionistas y el señor Segundo Solís Chamorro, reformaron el Contrato de Fideicomiso, y establecieron un nuevo llamado Fideicomiso Queenroses S.A., con el nuevo fideicomiso se restituyeron varios bienes de los accionistas, aplicando el Art.113 de la Ley de Mercado de Valores esta restitución no gravó impuestos ni alcabalas, quedando únicamente como bienes del fideicomiso 25 hectáreas de terreno.

12) CAPITAL SOCIAL.

El Capital Social no fue modificado, pero se realizó un Aporte para Futura Capitalización de \$ 320,294.21, el 31 de diciembre del 2003.

13) 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%.

14) EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2003 y la fecha de preparación de estos estados financieros (21 de abril del 2004), se rectificó la declaración de Impuesto a la Renta, cuyo trámite está asignado con el número 117012004008421.

