

A LOS ACCIONISTAS

QUEENROSES S.A.

- 1 He auditado el balance de situación de Queenroses S.A.. al 31 de diciembre del 2006 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.

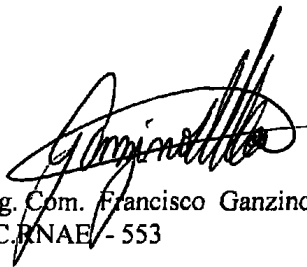
- 2 Entre los procedimientos utilizados para el cumplimiento de la planificación operativa esta, la selección y el examen de una base de datos selectivos, que conforman el estado financiero, cuyo alcance, evidencia los montos más significativos , de acuerdo el principio de materialidad.

- 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 2006, 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 La opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2006, de Queenroses S.A., requerida por disposiciones legales vigentes, se emitirá por separado.



Ing. Com. Francisco Ganzino Vargas
SC.RNAE - 553

Quito, 25 de Abril del 2007

QUEENROSES S.A. BALANCE GENERAL DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006		
ACTIVO DISPONIBLE		
CAJA-BANCOS (nota 3)		38,559.79
ACTIVO EXIGIBLE		
ANTICIPO PROVEEDORES (nota 4)		3,461.39
EMPLEADOS		3,999.00
CUENTAS POR COBRAR FISCALES (nota 5)		84,005.55
PAGOS ANTICIPADOS (nota 6)		3,907.75
ACTIVO REALIZABLE (nota 7)		434,064.30
ACTIVO FIJO (nota 8)		702,867.13
ACTIVO DIFERIDO (nota 9)		367,827.84
TOTAL ACTIVO		1,638,692.75
PASIVO		
PASIVO A CORTO PLAZO		
PROVEEDORES		501,959.04
PASIVOS ACUMULADOS (nota 10)		43,458.81
PASIVOS BANCARIOS CORTO PLAZO		
PORCION CORRIENTE DEUDA L/P (nota 11)		392,208.89
PROVISIONES (nota 12)		98,384.52
RETENCIONES (nota 13)		11,865.32
PASIVO A LARGO PLAZO (nota 11)		201,627.59
PATRIMONIO		389,188.58
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1,638,692.75
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 2006			
VENTAS			
	LOCALES		55,658.95
	EXTERIOR		1,800,488.26
COSTOS DE PRODUCCION			-1,366,816.07
COSTOS DE OPERACIÓN			
	GASTOS DE VENTA		-349,086.40
	GASTOS ADMINISTRATIVOS		-42,493.58
	GASTOS FINANCIEROS		-59,398.77
OTROS INGRESOS NETOS			6,790.15
	UTILIDAD BRUTA DEL EJERCICIO		45,142.54
	15% PARTICIPACIÓN EMPLEADOS		6,771.38
	25% IMPUESTO A LA RENTA		15,986.55
	UTILIDAD NETA		22,384.61
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 2006							
	CAPITAL SOCIAL	APORTE FUTURA CAPITALIZACIÓN	RESERVA LEGAL	PERDIDAS ACUMULADAS	UTILIDAD ACUMULADA	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005	765,339.00	557,697.66	-	-1,181,652.08	41,334.89		182,719.47
PAGO IMPUESTO A LA RENTA AÑO 2005	-	-		-	-13,449.89		-13,449.89
15% PARTICIPACION DE UTILIDADES 2005					-6,200.23		-6,200.23
APORTE FUTURA CAPITALIZACIÓN		203,734.62					203,734.62
APROPIACIÓN RESERVA LEGAL			2,168.47	-	-2,168.47		
APROPIACIÓN UTILIDADES				19,516.30	-19,516.30		
UTILIDAD DEL PRESENTE EJERCICIO						22,384.61	
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006	765,339.00	761,432.28	2,168.47	-1,182,135.78	-	22,384.61	389,188.58
El capital social esta dividido en 765,339 acciones de 1 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 2006	
MOVIMIENTO DE OPERACIONES	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	22,384.61
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	241,558.04
CUENTAS POR COBRAR	25,550.61
INVENTARIOS	-8,523.56
OTROS ACTIVOS	-853.91
ACTIVOS DIFERIDOS	-47,928.62
PASIVOS CORRIENTES	156,072.52
PASIVOS ACUMULADOS	-13,914.68
INCREMENTO DE INVERSION	
INCREMENTO DE ACTIVOS FIJOS	-187,376.15
FINANCIAMIENTO DE LAS OPERACIONES	
OBLIGACIONES BANCARIAS	-276,078.57
CUENTAS RELACIONADAS	-144,177.83
APORTE FUTURA CAPITALIZACION	203,734.62
NETO DE TESORERIA	-29,552.92
CAJA AL INICIO DEL AÑO	68,112.71
CAJA AL FINAL DEL AÑO	38,559.79

QUEENROSES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

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 ~~ins~~sumos 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 2006 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	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 2006, es el siguiente:

Caja	947.77
Bancos locales	<u>37,612.02</u>
Total al 31 de diciembre del 2006	38,559.79

(4) ANTICIPO PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2006, el Anticipo de Proveedores es:

Anticipo subcontratistas	40.00
Anticipo proveedores	3,190.94
Otras cuentas por cobrar	<u>230.45</u>
Total al 31 de diciembre del 2006	3,461.39

(5) CUENTAS POR COBRAR FISCALES

Al 31 de diciembre del 2006 son:

Devoluciones IVA.	76,818.82
Impuesto a la Renta	6,724.95
Retenciones en la Fuente	<u>461.78</u>
Total al 31 de diciembre del 2006	84,005.55

(6) PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2006, el saldo de los Pagos Anticipados es:

Seguros	<u>3,907.75</u>
Total al 31 de diciembre del 2006	3,907.75

(7) ACTIVO REALIZABLE

Al 31 de diciembre del 2006, el saldo del activo realizable es:

Insumos Químicos	25,380.00
Material de Empaque	27,005.21
Otros Materiales	21,490.86
Producción en Proceso	<u>360,188.23</u>
Total al 31 de diciembre del 2006	434,064.30

(8) ACTIVOS FIJOS

Al 31 de diciembre del 2006, el saldo del activo fijo es:

Costo Histórico	
Edificios	138,930.31
Vehículos	70,407.50
Equipos e Instalaciones	291,482.36
Muebles Enseres - Equipos	37,067.45
Equipos de Computación	2,977.00
Herramientas	3,620.46
Invernaderos	1,702,462.28
(-) Depreciación Acumulada	-1,555,491.39
Terrenos	<u>11,411.16</u>
Total al 31 de diciembre del 2006	702,867.13
Variación del Activo Fijo	
Saldo al 31 de diciembre del 2005	715,650.12
Incremento (disminución), neto	-212,942.13
Depreciación anual	<u>200,159.14</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2006	702,867.13

El gasto anual por depreciación de activos fue de \$ 212,942.13

(9) ACTIVOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2006, el saldo del activo diferido es:

Plástico	311,554.23
Pérdidas Acumuladas	389,219.37
Amortización Acumulada	<u>-332,945.76</u>
Total al 31 de diciembre del 2006	367,827.84

(10) PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2006, el saldo de los Pasivos Acumulados es:

Seguro Médico	1,764.44
Liquidación Trabajadores por Pagar	9,110.84
Sueldos por Pagar	<u>32,583.53</u>
Total al 31 de diciembre del 2006	43,458.81

(11) CREDITO A LARGO PLAZO

El siguiente es un resumen de las obligaciones bancarias al 31 de diciembre del 2006.

Tipo de Operación	Banco	Vencimiento	Porción	Tasa de
			Corriente L/P	Interés
Fideicomiso Queenroses S.A. Restructurado	Pichincha	01-Jul-08	216,524.34	12.00%
		Saldo largo plazo 31/12/2006	153,644.03	
		Monto deuda	370,168.37	
Operación 210603	Pichincha	06-Jul-08	26,311.18	
	Abono	31-Dic-06	4,952.85	
	Saldo corto plazo 31/12/2006	Pichincha	21,358.33	
		Saldo largo plazo 31/12/2006	13,688.82	
		Monto deuda	35,047.15	
Crédito sr. Segundo Solis	Personal		154,326.22	
	Saldo largo plazo 31/12/2006		34,294.74	
		Monto deuda	188,620.96	
Resumen:				
Operaciones Financieras corto plazo al 31 de diciembre del 2005			392,208.89	
Operaciones Financieras largo plazo al 31 de diciembre del 2005			201,627.59	

(12) PROVISIONES

Al 31 de diciembre del 2006, el saldo de las Provisiones es:

Décimo Tercer Sueldo	2,009.56
Décimo Cuarto Sueldo	5,151.61
Vacaciones	18,863.71
Fondos de Reserva	21,201.85
Jubilación Patronal	26,900.46
Impuesto a la Renta por Pagar	15,986.55
Utilidades por pagar. Empleados	6,771.38
Indemnización Laboral Por Desahucio	<u>1,499.40</u>
Total al 31 de diciembre del 2006	98,384.52

(13) RETENCIONES

Al 31 de diciembre del 2006, el saldo de las Retenciones es:

IESS Por Pagar	8,153.46
IESS Prestamos	841.33
Retenciones en la Fuente	1,493.78
Retenciones en la Fuente IVA.	<u>1,376.75</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2006	11,865.32

(14) APOORTE FUTURAS CAPITALIZACIONES

Al 31 de diciembre del 2006, el saldo de la cuenta es:

Mauricio Dávalos Guevara	553,941.98
Nicolás Dávalos	<u>207,490.30</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2006	761,432.28

(15) CAPITAL SOCIAL

El capital social de la compañía está dividido en \$ 765.339 acciones de 1 dólar cada acción.

(16) 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%.

(17) EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha de preparación de estos estados financieros (25 de abril del 2007), no se produjo eventos que modifiquen sustancialmente la situación económico financiero de la compañía.