

54178

**QUEENFLOWERS CIA. LTDA.**

**EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2006**



## **DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

A los Señores Socios de la Compañía  
**Queenflowers Cía. Ltda.**

- 1.- He auditado los balances generales adjuntos de **Queenflowers Cía. Ltda.**, al 31 de diciembre del 2006 y 2005, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los Socios y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a mis auditorías.
- 2.- La auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Esas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. Una auditoría incluye el examen en base a pruebas selectivas de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones presentadas en los estados financieros; incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las principales estimaciones realizadas por la gerencia, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoría proporciona una base razonable para mi opinión.
- 3.- En mi opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Queenflowers Cía. Ltda.** al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los resultados de sus operaciones y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



Ec. Víctor Hugo Rivadeneira Gamazo  
Registro SC-RNAE No. 064  
Quito, septiembre 21 del 2007

**QUEENFLOWERS CIA. LTDA.**  
**BALANCES GENERALES**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**  
(Expresados en U.S.Dólares Americanos)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	4	17,339	9,031
Cuentas por Cobrar	5	379,129	230,184
Inventarios	6	<u>28,985</u>	<u>41,101</u>
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		425,453	280,316
<b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</b>			
Terrenos y mejoras		794,580	794,580
Plantaciones en formación		479,083	470,420
Plantaciones en producción		1,940,448	1,940,448
Edificios		370,102	370,102
Equipos de oficina		9,443	9,443
Equipos de computación		30,628	30,593
Muebles y enseres		37,219	37,219
Maquinaria y equipo		471,894	471,882
Reservorios		110,206	110,206
Vehículos		27,250	27,250
Herramientas		13,113	12,600
Invernaderos		615,681	615,681
Depreciación Acumulada		<u>-1,757,940</u>	<u>-1,579,113</u>
<b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, Neto</b>	7	<u>3,141,707</u>	<u>3,311,311</u>
Activo diferido	8	<u>281,439</u>	<u>263,941</u>
<b>TOTAL</b>		<b><u>3,848,599</u></b>	<b><u>3,855,568</u></b>
		=====	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2006</u></b>	<b><u>2005</u></b>
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Obligaciones Bancarias	9	120,271	56,660
Cuentas por Pagar	10	315,830	292,583
Pasivos Acumulados	11	<u>0</u>	<u>556</u>
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		436,101	349,799
Obligaciones a Largo Plazo	14	<u>1,500,000</u>	<u>1,500,000</u>
<b>TOTAL PASIVO</b>		1,936,101	1,849,799
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital Social	15	240	240
Aportes para futuras capitalizaciones		73,421	73,421
Reserva de Capital	16	1,264,489	1,264,489
Reserva por valuación		1,014,217	1,014,217
Resultados Acumulados		-346,598	-346,937
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio		<u>-93,271</u>	<u>339</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<u>1,912,498</u>	<u>2,005,769</u>
<b>TOTAL</b>		<b><u>3,848,599</u></b>	<b><u>3,855,568</u></b>

**QUEENFLOWERS CIA. LTDA.**  
**ESTADOS DE RESULTADOS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**  
(Expresados en U.S.Dólares Americanos)

<b>INGRESOS</b>	<b>Notas</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
ventas, netas	2	1,255,713	1,333,099
Costo de Ventas	2	<u>-985,639</u>	<u>-1,224,699</u>
<b>UTILIDAD BRUTA</b>		270,074	108,400
<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>			
Administración y ventas		<u>-378,490</u>	<u>-608,470</u>
<b>TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN</b>		<u>-378,490</u>	<u>-608,470</u>
<b>(PERDIDA) EN OPERACIONES</b>		-108,416	-500,070
<b>OTROS INGRESOS (GASTOS)</b>			
Pérdida en venta de activo fijo		-1,100	0
Otros (neto)		<u>16,245</u>	<u>500,965</u>
<b>TOTAL OTROS, NETO</b>		<u>15,145</u>	<u>500,965</u>
<b>Utilidad (Pérdida) antes de Participación trabajadores e Impuesto a la Renta</b>		<b>-93,271</b>	<b>895</b>
<b>Menos:</b>			
Participación trabajadores	12	0	134
Impuesto a la Renta	13	<u>0</u>	<u>422</u>
<b>TOTAL</b>		<b><u>0</u></b>	<b><u>556</u></b>
<b>UTILIDAD(PERDIDA) DEL EJERCICIO</b>		<b>-93,271</b>	<b>339</b>
		<b>=====</b>	<b>===</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

QUEENFLOWERS CIA. LTDA.  
 ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS  
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005  
 (Expresados en U.S.Dólares Americanos)

	Capital Social	Aportes para Futuras capitalizaciones	Reserva de Capital	Reserva de Valuación	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2004</b>	<b>240</b>	<b>73,421</b>	<b>1,264,489</b>	<b>1,014,217</b>	<b>-250,571</b>	<b>-96,366</b>	<b>2,005,430</b>
Transferencia de saldos 2004	0	0	0	0	-96,366	96,366	0
Utilidad del ejercicio 2005	0	0	0	0	0	339	339
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2005</b>	<b>240</b>	<b>73,421</b>	<b>1,264,489</b>	<b>1,014,217</b>	<b>-346,937</b>	<b>339</b>	<b>2,005,769</b>
Transferencia de saldos 2005	0	0	0	0	339	-339	0
Pérdida del ejercicio 2006	0	0	0	0	0	-93,271	-93,271
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2006</b>	<b>240</b>	<b>73,421</b>	<b>1,264,489</b>	<b>1,014,217</b>	<b>-346,598</b>	<b>-93,271</b>	<b>1,912,498</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

**QUEENFLOWERS CIA. LTDA.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresados en U.S.Dólares Americanos)

<b>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>	<b><u>2006</u></b>	<b><u>2005</u></b>
Recibido de clientes	1,106,768	1,293,605
Pagado a proveedores, empleados y terceros	-1,167,993	-1,224,102
Otros ingresos (gastos)	<u>15,145</u>	<u>500,190</u>
Efectivo neto proveniente(utilizado) en Operación	-46,080	569,693
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Venta de Propiedades, planta y equipo	550	775
Adquisición de Propiedades, planta y equipo	<u>-9,773</u>	<u>-28,020</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	-9,223	-27,245
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Obligaciones Bancarias	<u>63,611</u>	<u>-538,586</u>
Efectivo neto proveniente(utilizado) en financiamiento	<u>63,611</u>	<u>-538,586</u>
<b>AUMENTO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>	<b>8,308</b>	<b>3,862</b>
<b>SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO</b>	<b><u>9,031</u></b>	<b><u>5,169</u></b>
<b>SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FIN DEL AÑO</b>	<b><u><u>17,339</u></u></b>	<b><u><u>9,031</u></u></b>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

**QUEENFLOWERS CÍA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**  
(Expresados en U.S. Dólares Americanos)

**NOTA 1 – OPERACIONES**

**Queenflowers Cia. Ltda.** se constituyó en la República del Ecuador el 10 de abril de 1997, con el objeto social principal de dedicarse a la producción y comercialización de flores..

Durante los ejercicios económicos 2006 y 2005 se dedicó exclusivamente a la producción y exportación de rosas.

**NOTA 2 – POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Las siguientes son las principales políticas contables utilizadas por la Compañía, en la elaboración de sus estados financieros. Estas políticas están basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

**Ventas-** Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes.

**Inventarios.-** Se encuentran valuados al costo y no excede al valor de mercado.

**Valuación de Propiedades, planta y Equipos .-** Están registrados al costo de adquisición, son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, como sigue:

	<b>Porcentaje</b>	<b>Años de vida útil</b>
Plantaciones producción	10%	10
Edificios	5%	20
Equipos de computación	33.33%	3
Vehículos	20%	5
Maquinaria y equipos	10%	10
Muebles y enseres	10%	10
Equipos de oficina	10%	10
Reservorios	10%	10
Herramientas	10%	10
Invernaderos	10%	10

**Valuación del Activo Diferido.-** Está registrado al costo y se amortiza en 5 años. La diferencia en cambio del ejercicio económico de 1999, se empezó a amortizar a partir del ejercicio económico 2000. Según disposición de la Superintendencia de Compañías, desde el año 2004, el saldo del diferencial cambiario puede amortizarse en 5 años más.

**NOTA 3 – INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR**

**Porcentaje de Variación en los Índices de Precios al Consumidor.-** La disminución en el poder adquisitivo distorsiona las cifras contables y no permite efectuar una adecuada comparación con períodos anteriores.

**QUEENFLOWERS CÍA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**  
(Expresados en U.S. Dólares Americanos)

<b>Año terminado</b>	<b>Variación</b>
<b>Diciembre 31</b>	<b>Porcentual</b>
2004	1.30
2005	3.14
2006	2.87

**NOTA 4 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

El detalle del Efectivo y Equivalentes de Efectivo al 31 de diciembre del 2006 y 2005, es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Efectivo	443	377
Bancos	<u>16.896</u>	<u>8.654</u>
<b>Total</b>	<b>17.339</b> =====	<b>9.031</b> =====

**NOTA 5 – CUENTAS POR COBRAR**

El detalle de las Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2006 y 2005, es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Clientes	297.479	151.843
Impuesto I.V.A.	66.349	66.890
Empleados	7.459	4.992
Otras cuentas por cobrar	<u>7.842</u>	<u>6.459</u>
<b>Total</b>	<b>379.129</b> =====	<b>230.184</b> =====

La compañía no ha constituido provisión para cuentas incobrables, por considerarlo no necesario.

**NOTA 6 – INVENTARIOS**

El detalle de los Inventarios al 31 de diciembre del 2006 y 2005, es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Insumos y materiales	<u>28.985</u>	<u>41.101</u>
<b>Total</b>	<b>28.985</b> =====	<b>41.101</b> =====

QUEENFLOWERS CIA. LTDA.  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005  
 (Expresados en U.S. Dólares Americanos)

NOTA 7 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

El movimiento de las Propiedades, Planta y Equipos durante los ejercicios económicos 2006 y 2005, fue como sigue:

	Saldo Final 2004	Adiciones	Ventas	Saldo Final 2005	Adiciones	Ventas	Saldo Final 2006
Terrenos y Mejoras	794.580	0	0	794.580	0	0	794.580
Plantaciones en formación	431.542	21.721	0	470.420	8.663	0	479.083
Plantaciones en producción	1.940.448	0	0	1.940.448	0	0	1.940.448
Construcciones	365.450	4.652	0	370.102	0	0	370.102
Equipos de oficina	10.161	0	-718	9.443	0	0	9.443
Equipos de computación	29.377	1.216	0	30.593	35	0	30.593
Muebles y enseres	37.219	0	0	37.219	0	0	37.219
Maquinaria y equipo	471.451	431	0	471.882	562	-550	471.894
Reservorios	110.206	0	0	110.206	0	0	110.206
Vehículos	31.750	0	-4.500	27.250	0	0	27.250
Herramientas	12.600	0	0	12.600	513	0	13.113
Invernaderos	615.682	0	-1	615.681	0	0	615.681
<b>Subtotal</b>	<b>4.867.623</b>	<b>28.020</b>	<b>-5.219</b>	<b>4.890.424</b>	<b>9.773</b>	<b>-550</b>	<b>4.899.647</b>
Depreciación Acumulada	-1.188.347	-401.741	10.975	-1.579.113	-178.827	0	-1.757.940
<b>Total</b>	<b>3.679.276</b>	<b>-373.721</b>	<b>5.756</b>	<b>3.311.311</b>	<b>-169.054</b>	<b>-550</b>	<b>3.141.707</b>
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====

QUEENFLOWERS CIA. LTDA.  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005  
 (Expresados en U.S.Dólares Americanos)

NOTA 8 – ACTIVO DIFERIDO

El movimiento del Activo Diferido durante los ejercicios económicos 2006 y 2005, fue como sigue:

	Saldo Final 2004	Movimiento	Saldo Final 2005	Movimiento	Saldo Final 2006
Diferencia de Cambio 1999	523.396	0	523.396	0	523.396
Amortización de la diferencia en Cambio	<u>-100.609</u>	<u>-161.089</u>	<u>-261.697</u>	<u>1.739</u>	<u>-259.958</u>
<b>Subtotal</b>	<b>422.787</b>	<b>-161.089</b>	<b>261.699</b>	<b>1.739</b>	<b>263.438</b>
Software	0	1.739	1.739	1.926	3.665
Garantías	399	0	399	0	399
Impuestos retenidos	104	0	104	0	104
Contribuciones	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>13.833</u>	<u>13.833</u>
<b>Subtotal</b>	<b>503</b>	<b>1.739</b>	<b>2.242</b>	<b>15.759</b>	<b>18.001</b>
<b>Total</b>	<b>423.290</b>	<b>-161.089</b>	<b>263.941</b>	<b>17.498</b>	<b>281.439</b>
	=====	=====	=====	=====	=====

**QUEENFLOWERS CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresados en U.S. Dólares Americanos)

**NOTA 9 – OBLIGACIONES BANCARIAS**

El detalle de las Obligaciones Bancarias al 31 de diciembre del 2006 y 2005, es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Sobregiros bancarios	108.014	18.753
Préstamos bancarios corto plazo	<u>12.257</u>	<u>37.907</u>
<b>Total</b>	<b>120.271</b> =====	<b>56.660</b> =====

**NOTA 10 – CUENTAS POR PAGAR**

El detalle de las Cuentas por Pagar al 31 de diciembre del 2006 y 2005, es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Proveedores	256.476	229.402
Impuestos	10.114	2.444
IESS	5.804	4.640
Préstamo de socios	6.152	6.152
Empleados	<u>37.284</u>	<u>49.945</u>
<b>Total</b>	<b>315.830</b> =====	<b>292.583</b> =====

**NOTA 11 – PASIVOS ACUMULADOS**

El detalle de los Pasivos Acumulados al 31 de diciembre del 2006 y 2005, es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Participación trabajadores	0	134
Impuesto a la renta	<u>0</u>	<u>422</u>
<b>Total</b>	<b>0</b> ===	<b>556</b> ===

**NOTA 12 – PARTICIPACIÓN TRABAJADORES**

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta, considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta.

Una conciliación de la utilidad según estados financieros y la base de cálculo de la participación a trabajadores cargada a resultados es como sigue:

**QUEENFLOWERS CÍA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresados en U.S. Dólares Americanos)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Utilidad (Pérdida) del año terminado el 31 de diciembre	-93.271	895
15% participación trabajadores	<u>0</u>	<u>134</u>
<b>Participación trabajadores por pagar</b>	<b>0</b>	<b>134</b>
	<b>===</b>	<b>===</b>

**NOTA 13 - IMPUESTO A LA RENTA**

De conformidad con disposiciones legales, a partir del año 2001 la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

La conciliación de la utilidad según estados financieros y la base de cálculo del impuesto a la renta es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Utilidad(Pérdida)del año terminado el 31 de diciembre	-93.271	895
<b>Menos</b>		
15% participación trabajadores	0	134
<b>Más</b>		
Gastos no deducibles	<u>22.406</u>	<u>927</u>
Base imponible para el impuesto a la renta tarifa 25%	<u>-70.865</u>	<u>1.688</u>
Impuesto a la renta	0	422
<b>Menos</b>		
Anticipos de Impuesto a la Renta	0	0
Retención en la Fuente	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Impuesto a la Renta por pagar</b>	<b>0</b>	<b>422</b>
	<b>=====</b>	<b>=====</b>

**NOTA 14 – OBLIGACIONES LARGO PLAZO**

El detalle de las Obligaciones a Largo Plazo al 31 de diciembre del 2006 y 2005, es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Préstamo vencido obtenido en el ex Filanbanco, actualmente se encuentra en proceso legal .	<u>1.500.000</u>	<u>1.500.000</u>
<b>Total</b>	<b>1.500.000</b>	<b>1.500.000</b>
	<b>=====</b>	<b>=====</b>

**QUEENFLOWERS CÍA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

Expresados en U.S. Dólares Americanos)

**NOTA 15 – CAPITAL SOCIAL**

El capital social suscrito y pagado asciende a U.S.\$ 240 y está constituido por 6.000 participaciones de U.S.\$ 0,04 de valor nominal unitario.

Según la legislación Societaria el capital mínimo para las compañías limitadas desde el año 2000 es de mínimo U.S.\$ 400,00.

A la fecha de emisión del presente informe de auditoria, se encuentra en trámite, un aumento de capital social.

**NOTA 16 – RESERVA DE CAPITAL**

Esta cuenta incluye los saldos acumulados hasta el 31 de marzo del 2000 de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria. El saldo de esta cuenta no puede distribirse como dividendo en efectivo pero puede ser capitalizado.

**NOTA 17 – GARANTÍAS ASIGNADAS**

El detalle de las Garantías Asignadas al 31 de diciembre del 2006 y 2005, es como sigue:

<b>Banco</b>	<b>Garantías Asignadas</b>	<b><u>2005</u></b>	<b><u>2004</u></b>
ExFilanbanco	Hipoteca de inmueble (Finca florícola)	Cuantía indeterminada	Cuantía Indeterminada

**NOTA 18 - EVENTOS SUBSECUENTES**

A la fecha de emisión del presente informe por parte del Auditor Externo, no han sucedido situaciones, que a criterio de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.