

TRADEMANAGER DEL ECUADOR CIA.LTDA.

*Estados Financieros por los Años Terminados
el 31 de Diciembre del 2003 y 2002 e Informe
del Auditor Independiente.*

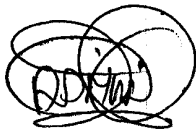
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

**A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE
TRADEMANAGER DEL ECUADOR CIA.LTDA.:**

1. He auditado los balances generales adjuntos de TRADEMANAGER DEL ECUADOR CIA. LTDA., al 31 de diciembre de 2003 y 2002 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja, por los años terminados a esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la empresa. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en la auditoria.
2. Excepto por lo que se menciona en el párrafo 3, mi auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para mi opinión.
3. Esta fue mi primera auditoria de los estados financieros de TRADEMANAGER CIA. LTDA. y el alcance de mi trabajo no fue suficiente con respecto a los estados financieros del año precedente para permitirme determinar si los principios de contabilidad generalmente aceptados han sido aplicados uniformemente.
4. Durante el año 2003 TRADEMANAGER DEL ECUADOR CIA. LTDA no efectuado operaciones comerciales que se reflejen en los estados financieros. Dichos estados financieros evidencian además ingresos de efectivo para cubrir gastos básicos que permiten que la compañía permanezca habilitada para cumplir con sus obligaciones ante los entes fiscales y regulatorios.

5. En mi opinión, excepto por los efectos de los ajustes, si los hubiere, según se explica en el párrafo 3 precedente, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de TRADEMANAGER DEL ECUADOR CIA. LTDA al 31 de diciembre del 2003 y 2002, los resultados de sus operaciones y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
6. Los registros del año 2003 reflejan la regularización de cuentas patrimoniales que provienen de la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.17 publicada en el Registro Oficial No. 57 de abril 13 de 2000, a través de lo cual la compañía había generado un saldo acreedor en el patrimonio producto del Diferencial Cambiario y que ahora lo utiliza para compensar pérdidas de acuerdo a lo estipulado en la Ley de Compañías en relación a las normas y procedimientos a los que se someterán las compañías que están bajo control de la Superintendencia de Compañías, para la capitalización de los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Valuación y Reserva por Donaciones, publicadas en el Registro Oficial No. 483 de diciembre 28 de 2001.
7. Una vez aplicados los registros señalados, la pérdida del período supera el 50% de capital y reservas, lo cual califica una de las causales para disolución de la compañía según lo establece la Ley de Compañías. Este aspecto junto a lo mencionado en el párrafo 4 y en la Nota 1 despiertan una duda importante de que la compañía pueda continuar como un negocio en marcha.

Febrero 27, 2003



Ing. Com. Darwin Ramírez C. MBA.
AUDITOR INDEPENDIENTE CALIFICADO
Reg. Nac. SC- RNAE 375

TRADEMANAGER DEL ECUADOR CIA.LTDA.

BALANCES GENERALES 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002

(expresados en dólares americanos)

ACTIVOS	<u>Notas</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja y equivalentes		2.222	4.457
Total Activos Corrientes		<u>2.222</u>	<u>4.457</u>
OTROS ACTIVOS		-	2.415.687
TOTAL ACTIVOS		<u>2.222</u>	<u>2.420.144</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
Otras cuentas por pagar		12	85
Total Pasivo Corriente		<u>12</u>	<u>85</u>
PATRIMONIO			
Capital Social		8.000	8.000
Aportes Futuras Capitalizaciones		887	123.123
Reserva Legal		1.885	1.885
Reserva de Capital		-	3.356.002
Pérdida Acumulada		-	- 1.060.533
Pérdida del Ejercicio		- 8.562	- 8.418
Total Patrimonio		<u>2.210</u>	<u>2.420.059</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>2.222</u>	<u>2.420.144</u>

Ver notas a los estados financieros

TRADEMANAGER DEL ECUADOR CIA.LTDA.

ESTADOS DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002 (expresados en dólares americanos)

	<u>Notas</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
INGRESOS OPERACIONALES		0	0
GASTOS DE ADMINISTRACION		- 8.422	- 8.349
INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES		- 139	- 69
PERDIDA NETA		<u>- 8.561</u>	<u>- 8.418</u>

Ver notas a los estados financieros

TRADEMANAGER DEL ECUADOR CIA.LTDA.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002 (expresados en dólares americanos)

	<u>Notas</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
CAPITAL SOCIAL:			
Saldo al inicio del año		8.000	8.000
Movimiento neto del período		-	-
Saldo al final del año		8.000	8.000
RESERVA LEGAL:			
Saldo al inicio del año		1.885	1.885
Movimiento neto del período		-	-
Saldo al final del año		1.885	1.885
APORTE FUTURAS CAPITALIZACIONES			
Saldo al inicio del año		123.123	123.123
Movimiento neto del período, compensación con diferencia en cambio		122.236	-
Saldo al final del año		887	123.123
RESERVA DE CAPITAL			
Saldo al inicio del año		3.356.002	1.456.064
Transferencia Reexpresión Monetaria		-	1.899.938
Compensación con Perdidas Acumuladas		- 1.068.951	-
Compensación con diferencia en cambio		- 2.287.051	-
Saldo al final del año		-	3.356.002
PERDIDA ACUMULADA			
Saldo al inicio del año		- 1.068.951	- 1.060.533
Pérdida del Ejercicio		- 8.562	- 8.418
Compensación con Reserva de Capital		1.068.951	-
Saldo al final del año		- 8.562	- 1.068.951

Ver notas a los estados financieros

TRADEMANAGER DEL ECUADOR CIA.LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

(expresados en dólares americanos)

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Pagado a Proveedores, Empleados	- 8.495	- 8.763
Compensación Diferencia en cambio	2.415.687	-
Otros ingresos, neto	-139	-69
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>2.407.053</u>	<u>-8.832</u>

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION

-	-
---	---

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Aporte Futura Capitalización	6.400	-
Compensación de cuentas patrimoniales con diferencia en cambio	- 2.415.687	-
	<u>- 2.409.287</u>	<u>-</u>

CAJA Y EQUIVALENTES

(Disminución) Incremento neto durante el año	- 2.235	- 8.832
Saldo al inicio del año	4.457	12.789
Saldo al final del año	<u>2.222</u>	<u>4.457</u>

(Continúa en la siguiente página)

Ver notas a los estados financieros

QUALITY SERVICE S.A. QUALISA

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO *(Conciliación de las actividades de operación)*

(expresados en dólares americanos)

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Pérdida del año	- 8.561	-8.418
Cambios en activos y pasivos		
Otros activos	2.415.687	0
Otras cuentas por pagar	-73	85
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>2.407.053</u>	<u>-8.832</u>

Ver notas a los estados financieros

TRADEMANAGER DEL ECUADOR CIA.LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Objeto Social

Trademanager del Ecuador Cía. Ltda., es una empresa constituida en el Ecuador a los 23 días del mes de noviembre de 1993, con sede en la ciudad de Quito, siendo su actividad la preparación y acondicionamiento de terrenos y locales para el cultivo de flores ya sea en terrenos propios o ajenos, así como la preparación y acondicionamiento de terrenos y locales para el cultivo agrícola, frutícola y hortícola, también la importación de semilla, esquejes, bulbos, plantas, insumos, productos químicos, etc., pudiendo realizar todo tipo de actos y contratos permitidos por las leyes de la República del Ecuador y enmarcados dentro de su objeto social. Con fecha diciembre 7 de 2001, se procedió al cambio de nombre de GERFLORES CIA.LTDA a TRADEMANAGER CIA.LTDA.

En fecha diciembre 10 de 2003 la Junta General Extraordinaria de Socios decidió proceder a la regularización de cuentas patrimoniales que provenían de la aplicación de la NEC 17 efectuando la compensación respectiva versus la cuenta de Diferencial Cambiario y las pérdidas acumuladas al cierre 2002. Estos registrados se han efectuado siguiendo las disposiciones establecidas por la Superintendencia de Compañías para el efecto.

Los estados financieros han sido preparados en U. S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el gobierno ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América, como una moneda estable, la variación de los índices de precios al consumidor (véase nota 3) en la República del Ecuador, ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre de 2002. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

Negocio en Marcha.

De los resultados obtenidos para el 31 de diciembre de 2003 y dado que la pérdida supera en más de 50% el capital suscrito y pagado de la Compañía, lo que evidencia un causal de disolución y la seria duda sobre que en estas condiciones el negocio pueda continuar. Los administradores a través de su abogado el Dr. Andrés Fernández-Salvador, han emitido una comunicación a los Auditores confirmando su

conocimiento sobre esta situación y asegurando el hecho de que se estarían tomando los correctivos necesarios para que la compañía permanezca activa.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a) Preparación de los estados financieros.

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico. El Ecuador ha adoptado algunas Normas Internacionales de Contabilidad y se encuentra en estudio la aplicación de varias Normas Internacionales; mientras ello ocurre, en aquellas situaciones que las NEC no consideren tratamientos contables se recomienda seguir los lineamientos que las NIC proveen.

b) Registros en cuentas contables

Con respecto a la ausencia de valores en diferentes cuentas contables establecidas en el catálogo de cuentas de la compañía, se debe a que la compañía durante los períodos 2003 y 2002 no ha efectuado operaciones comerciales que impliquen un desarrollo normal de la operación del negocio. La administración de la compañía ha concentrado sus esfuerzos en el cumplimiento de disposiciones tributarias y legales que permitan la continuidad de la operación de la compañía.

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR.

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
1999	61%
2000	91%
2001	22%
2002	9%
2003	6%

NOTA 4. CAJA Y EQUIVALENTES

La cuenta está conformada por:

	Diciembre 31,	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(en U.S.dólares)	
Banco del Pichincha	2.222	4.457
Total	<u>2.222</u>	<u>4.457</u>

NOTA 5. COMPENSACION DE CUENTAS PATRIMONIALES Y DIFERENCIA EN CAMBIO

Luego de analizar las cuentas contables de la compañía y considerando que existen pérdidas por efecto del diferencial cambiario (activo diferido) y como resultado de pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores, y, considerando que la compañía no se encuentra realizando actividades, los socios presentes en Junta General Extraordinaria resolvieron autorizar a la administración a fin de que proceda con la compensación de la totalidad de las pérdidas acumuladas por un valor de US\$ 1.068.951 contra la cuenta patrimoniales de Reserva de Capital, de conformidad con la Ley y según el procedimiento puesto en conocimiento de los socios de la compañía.

La administración de la compañía resolvió así mismo proceder a la compensación del saldo deudor de la cuenta de Activo Diferido, como resultado de la diferencia en cambio por US\$ 2.415.687 con los valores acreedores de las cuentas Reserva de Capital por US\$ 2.287.051 y Aporte Futura Capitalización por US\$ 128.636.

NOTA 6. PATRIMONIO

El capital social suscrito y pagado de la compañía es de US\$ 8.000 dividido en 8.000 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles de un valor nominal de US\$ 1 cada una.

NOTA 7. PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

La compañía no registra ningún trabajador en relación de dependencia durante el ejercicio comprendido en el año 2003.

La compañía no ha generado resultados que puedan implicar la generación de una base imponible para el pago de participación a trabajadores e impuesto a la renta.

NOTA 8. - SITUACIÓN TRIBUTARIA

La compañía ha cumplido con todos las obligaciones tributarias que le corresponden a una compañía que no ha operado comercialmente.