

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas de **QUALITY SERVICE S.A. QUALISA:**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **QUALITY SERVICE S.A. QUALISA** al 31 de diciembre del 2001 y el correspondiente estado de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **QUALITY SERVICE S.A. QUALISA** al 31 de diciembre del 2001, el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Al 31 de diciembre del 2001 la Compañía presenta un capital de trabajo negativo por US\$381.904. Con el propósito de asegurar el normal desenvolvimiento de las operaciones, la Administración debe tomar las acciones correctivas necesarias.
5. Dentro de otras cuentas por cobrar existen US\$245.808 que corresponden a crédito tributario; la empresa está realizando los trámites pertinentes a fin de obtener la devolución de los mismos.

(Continúa en la siguiente página...)

Con oficinas en 300 ciudades  
alrededor del mundo

Av. 12 de Octubre 1830 y Cordero  
Edif. World Trade Center  
Torre B • Piso 2  
Casilla 17-21-01371  
Teléfonos: (593-2) 2557173/174/178  
Telefax: (593-2) 2231137  
Quito - Ecuador  
email:aena1@attglobal.net

Calle 5ta Este 102 entre la D y E  
Ciudadela Nueva Kennedy  
Edif. Los Claveles • Dpto. 01  
Telefax: (593-4) 2283-257  
Guayaquil - Ecuador

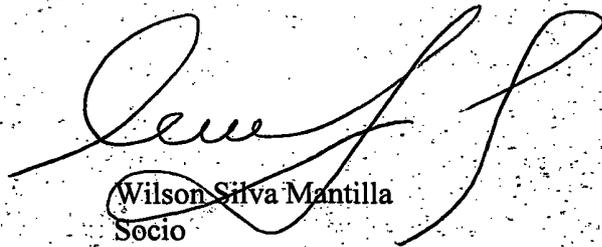
(Continuación...)

A los Accionistas de **QUALITY SERVICE S.A. QUALISA:**

6. La Compañía se encuentra operando en terrenos e invernaderos de propiedad de terceros; se han realizado inversiones en construcciones, plantaciones e instalaciones en estas propiedades. Se tienen firmados a favor de la Compañía Contratos de Comodato Precario para uso de estos activos en forma gratuita.
7. El costo de propiedad, planta y equipo se deprecia de acuerdo al resto de la vida útil probable. La vida útil así calculada, sumada a la transcurrida durante el uso del anterior propietario, es igual a la contemplada para bienes nuevos.
8. Durante el ejercicio 2001 la Compañía comercializó el 99,85% de su producción con Florist Centre que es su principal cliente.
9. Al 31 de diciembre del 2001, la Compañía no presenta estados financieros comparativos con el año anterior debido a que el inicio de sus operaciones fue el 8 de septiembre del 2000, por lo tanto sus estados financieros al 31 de diciembre del 2000 no estaban sujetos a auditoría conforme lo establecen las disposiciones de la Superintendencia de Compañías.
10. Con el propósito de mejorar la situación económica del Ecuador, la misma que se agravó desde 1998, en enero del 2000 el Gobierno Central decretó la dolarización de la economía del país, esto implicó, entre otras cosas, que la moneda de circulación oficial sea el dólar americano en vez del sucre, que los estados financieros cortados al 31 de marzo del 2000 sean convertidos de sucres a dólares americanos conforme a lo establecido por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 y reforma de ciertas leyes a fin de adaptar el esquema jurídico del país a la dolarización de la economía. Pese a la adopción de las anteriores medidas, la situación económica del país al cierre del año 2000 ha mostrado una ligera recuperación y moderada estabilidad; la inflación del año en referencia fue alta. Durante el año 2001 la economía en el Ecuador, experimentó un mayor nivel de crecimiento y estabilidad que en el año anterior; sin embargo, existen otros factores que aún son inciertos y deben ser superados con medidas que debe adoptar el Gobierno, a fin de completar todo el proceso de recuperación económica del país; la resolución de dichos aspectos está fuera del control de la Compañía y la misma no puede ser determinada a la fecha de este informe. Los estados financieros deben ser analizados considerando la situación antes mencionada.

BKR - Aena

Marzo, 22 del 2002  
Registro S.C. No. 221



Wilson Silva Mantilla  
Socio

Registro No. 19.085

**QUALITY SERVICE S.A. QUALISA**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**  
**(Expresado en dólares americanos)**

<b>ACTIVOS</b>	<b><u>NOTAS</u></b>	
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>		
Caja y equivalentes	4	80.200
Cuentas por cobrar comerciales		25.366
Inventarios	5	169.345
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	6	276.392
Total activos corrientes		<u>551.303</u>
<b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>	7	<u>1.970.646</u>
<b>OTROS ACTIVOS</b>		<u>4.242</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u><u>2.526.191</u></u>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>		
Sobregiros bancarios		3.068
Cuentas por pagar	8	605.479
Otras cuentas por pagar	9	324.660
Total pasivos corrientes		<u>933.207</u>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>	10	<u>1.520.334</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>		
Capital social	12	2.000
Utilidades retenidas		70.650
Total patrimonio de los accionistas		<u>72.650</u>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<u><u>2.526.191</u></u>

Las notas adjuntas (1 a 12) son parte integrante de estos estados financieros

**QUALITY SERVICE S.A. QUALISA**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**  
**(Expresado en dólares americanos)**

	<b><u>NOTAS</u></b>	
<b>VENTAS NETAS</b>		3.131.866
<b>COSTO DE VENTAS</b>		<u>-2.960.670</u>
<b>MARGEN BRUTO</b>		171.196
<b>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>		<u>-94.217</u>
<b>UTILIDAD EN OPERACIONES</b>		<u>76.979</u>
<b>OTROS INGRESOS (GASTOS):</b>		
Gastos financieros, neto		-2.631
Diferencial cambiario		-16.291
Venta flor nacional		4.820
Venta activos fijos		3.691
Otras ventas		25.889
Total		<u>15.478</u>
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>		<u>92.457</u>
<b>MENOS:</b>		
Participación a trabajadores	11	-
Impuesto a la renta	11	-14.325
Total		<u>-14.325</u>
<b>UTILIDAD NETA DEL AÑO</b>		<u>78.132</u>
<b>UTILIDAD NETA POR ACCIÓN</b>		<u>390,66</u>

Las notas adjuntas (1 a 12) son parte integrante de estos estados financieros

**QUALITY SERVICE S.A. QUALISA**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**  
**(Expresado en dólares americanos)**

**CAPITAL SOCIAL:**

Saldo al inicio y final del año: 2.000

**(PERDIDAS) UTILIDADES RETENIDAS:**

Saldo al inicio del año -7.482  
Utilidad neta del año 78.132  
Saldo al final del año 70.650

**PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:**

Saldo al inicio del año -5.482  
Utilidad neta del año 78.132  
Saldo al final del año 72.650

Las notas adjuntas (1 a 12) forman parte de estos estados financieros

**QUALITY SERVICE S.A. QUALISA**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**  
**(Expresado en dólares americanos)**

**FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES**

**DE OPERACION:**

Recibido de clientes	3.192.349
Pagado a proveedores y empleados	-2.499.077
Gastos financieros, neto	-2.631
Diferencial cambiario	-16.291
Otros ingresos, neto	34.400
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>708.750</u>

**FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES**

**DE INVERSION:**

Adiciones de propiedad, planta y equipo, neto	-1.101.590
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>-1.101.590</u>

**FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES**

**DE FINANCIAMIENTO:**

Sobregiros bancarios	3.068
Obligaciones corto plazo	-81.309
Obligaciones largo plazo	528.946
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>450.705</u>

**CAJA Y EQUIVALENTES:**

Incremento neto durante el año	57.865
Saldo al inicio del año	22.335
Saldo al final del año	<u><u>80.200</u></u>

(Continúa en la siguiente página...)

Las notas adjuntas (1 a 12) son parte integrante de estos estados financieros

(Continuación...)

**QUALITY SERVICE S.A. QUALISA**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**  
**(Expresado en dólares americanos)**

**CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL  
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE  
ACTIVIDADES DE OPERACION:**

<b>Utilidad neta del año</b>	78.132
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:</b>	
Depreciación de propiedad, planta y equipo	370.421
Provisión impuesto a la renta	14.325
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>	
Cuentas por cobrar	60.483
Inventarios	67.552
Gastos acumulados y otras cuentas por cobrar	-183.976
Proveedores	10.321
Otras cuentas por pagar	291.492
<b>EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b><u>708.750</u></b>

Las notas adjuntas (1 a 12) son parte integrante de estos estados financieros

**QUALITY SERVICE S.A. QUALISA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**  
**(Expresadas en dólares americanos)**

**1. OBJETO DE LA COMPAÑIA**

La Compañía está constituida en la República del Ecuador e inscrita en el registro mercantil el 8 de septiembre del 2000, iniciando sus operaciones en diciembre del mismo año; su objetivo principal es el desarrollo y explotación agrícola en todas sus fases: la producción, desarrollo, cultivo y extracción hasta su comercialización, tanto nacional como internacionalmente de flores, rosas y demás plantas ornamentales y en general de cualesquiera variedad vegetal.

Al 31 de diciembre del 2001 la Compañía presenta un capital de trabajo negativo por 381.904. Con el propósito de asegurar el normal desenvolvimiento de las operaciones, la Administración debe tomar las acciones correctivas necesarias.

La Compañía se encuentra operando en terrenos e invernaderos de propiedad de terceros; se han realizado inversiones en construcciones, plantaciones e instalaciones en estas propiedades. Se tienen firmados a favor de la Compañía Contratos de Comodato Precario para uso de estos activos en forma gratuita.

**2. ASPECTOS ECONOMICOS RELEVANTES DE LA ECONOMIA ECUATORIANA**

Con el propósito de mejorar la situación económica del Ecuador, la misma que se agravó desde 1998, en enero del 2000 el Gobierno Central decretó la dolarización de la economía del país, esto implicó, entre otras cosas: que la moneda de circulación oficial sea el dólar americano en vez del sucre, que los estados financieros cortados al 31 de marzo del 2000 sean convertidos de sucres a dólares americanos conforme a lo establecido por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 y reforma de ciertas leyes a fin de adaptar el esquema jurídico del país a la dolarización de la economía. Pese a la adopción de las anteriores medidas, la situación económica del país al cierre del año 2000 ha mostrado una ligera recuperación y moderada estabilidad, la inflación del año en referencia fue alta. Durante el año 2001 la economía en el Ecuador, ha mostrado un mayor nivel de crecimiento y estabilidad que en el año anterior; sin embargo, existen otros factores que aún son inciertos y deben ser superados con medidas que debe adoptar el Gobierno, a fin de completar todo el proceso de recuperación económica del país; la resolución de dichos aspectos está fuera del control de la Compañía y la misma no puede ser determinada a la fecha de este informe. Los estados financieros deben ser analizados considerando la situación antes mencionada.

Los estados financieros no incluyen ningún ajuste que pudiera resultar de dicha situación. Los efectos correspondientes a la misma serán expuestos en los estados financieros cuando se conozca o se pueda estimar razonablemente.

### 3. BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los mismos que requieren que la Gerencia realice ciertas estimaciones y aplique ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y realizar las revelaciones que ayuden a lograr un mayor entendimiento de los mismos. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos aplicados son razonables.

Durante el año 2000, se emitieron las Normas Ecuatorianas de Contabilidad 16 y 17 y que tienen relación con la Corrección Monetaria Integral de los estados financieros y la conversión de estados financieros a fin de adoptar la dolarización, la Compañía no aplicó estas normas en razón que su constitución se realizó el 8 de septiembre del 2000.

Los estados financieros han sido preparados con base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), estas normas requieren la presentación de información comparativa; sin embargo no lo hacemos, debido a que el inicio de sus operaciones fue el 8 de septiembre del 2000, por lo tanto los estados financieros al 31 de diciembre del 2000 no estaban sujetos a auditoría conforme lo establecen las disposiciones de la Superintendencia de Compañías.

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.

**Cambio de moneda de reporte.-** Conforme al proceso de dolarización y según la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17, a partir del 31 de marzo del 2000 la información financiera debe ser presentada en dólares americanos, en vez de sucres.

**Inventarios.-** Al costo promedio que se lo determina a fin de mes.

**Propiedad, planta y equipo.-** Al costo de adquisición. El costo se deprecia de acuerdo al resto de la vida útil probable. La vida útil así calculada, sumada a la transcurrida durante el uso del anterior propietario, es igual a la contemplada para bienes nuevos.

**Ingresos por ventas.-** Son reconocidas bajo la modalidad de ventas en consignación y previa la liquidación del broker.

**Ingresos, costos y gastos.-** Se contabilizan sobre la base de lo devengado.

**Impuesto a la renta.-** Para el 2001, las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades; la Compañía provisionó el 15% del impuesto a la renta para el año 2001; así mismo como consecuencia de aprovechar este último beneficio, la empresa debe aumentar su capital hasta el 31 de diciembre del 2002 por el valor reinvertido.

**Registros contables y unidad monetaria.-** Los libros contables de la empresa se llevan en dólares americanos, que es la moneda de circulación oficial a partir de marzo del 2000.

#### 4. CAJA Y EQUIVALENTES

La cuenta está conformada por:

Caja chica	200
Inversiones (1)	80.000
	<u>80.200</u>

(1) Corresponde a un depósito a 7 días plazo, que genera intereses a una tasa del 3,5% anual.

#### 5. INVENTARIOS

La cuenta está conformada por:

Químicos	58.191
Fertilizantes	52.881
Material de empaque	36.494
Suministros y materiales	16.110
Mercaderías en tránsito	5.669
	<u>169.345</u>

Los inventarios se valoran al costo promedio que se lo determina a fin de mes.

La Compañía no ha registrado como inventario producto terminado la producción correspondiente al 31 de diciembre del 2000 y 2001, cuyo efecto en resultados del 2001 es que los costos se encuentran sobrevalorados en 21.284 y resultados de ejercicios anteriores sobrevalorados en 9.598.

**6. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

La cuenta está conformada por:

Iva crédito tributario (1)	245.808
Seguros anticipados	21.977
Anticipos a proveedores	4.440
Otras	3.502
Retenciones en la fuente	665
	<u>276.392</u>

(1) Se están realizando los trámites pertinentes a fin de obtener la devolución de los mismos.

**7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

La cuenta está conformada por:

Plantas en producción	826.863
Plástico invernaderos	241.237
Obras civiles	183.172
Equipos	186.051
Vehículos	106.261
Instalaciones eléctricas	30.594
Equipos de computación	25.345
Muebles y enseres	41.281
Irrigación	76.090
Equipo de propagación	4.876
Tutoraje camas de cultivo	2.523
Hidropónicos	123.727
Sistema de calefacción	520.085
Total	2.368.105
Depreciación acumulada	-397.459
Neto	<u>1.970.646</u>

El movimiento de la cuenta durante el año es el siguiente:

Saldo al inicio del año, neto	1.239.477
Adiciones netas	1.101.590
Depreciación	-370.421
Saldo al final del año, neto	<u>1.970.646</u>

Los activos fijos adquiridos a su anterior propietario y existentes al inicio del año se deprecian de acuerdo al resto de vida útil probable.

La Compañía se encuentra operando en terrenos e invernaderos de propiedad de terceros; se han realizado inversiones en construcciones, plantaciones e instalaciones en estas propiedades. Se tienen firmados a favor de la Compañía Contratos de Comodato Precario para uso de estos activos en forma gratuita.

## 8. CUENTAS POR PAGAR

La cuenta está conformada por:

Proveedores nacionales	119.408
Proveedores del exterior	4.315
Proveedores mano de obra	73.889
Obligaciones con Casriba Investment A.V.V. (1)	<u>407.867</u>
	<u>605.479</u>

(1) Incluye 166.125 que corresponde a la porción corriente de la deuda a largo plazo.

## 9. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La cuenta está conformada por:

Anticipo de clientes (1)	305.941
Retenciones en la fuente	1.386
Impuesto al valor agregado	3.008
Impuesto a la renta	<u>14.325</u>
	<u>324.660</u>

(1) Corresponde a anticipos entregados por Florist Centre que serán compensados con ventas posteriores.

## 10. PASIVO A LARGO PLAZO

La cuenta está conformada por:

Casriba Investment A.V.V. (1)	1.236.985
Florist Centre (2)	<u>283.349</u>
	<u>1.520.334</u>

(1) Corresponde a deuda por 1.403.110 a un plazo de 5 años y no devenga interés. El préstamo se originó con el anterior propietario de los activos fijos e inventarios adquiridos por la Compañía y mediante Instrumento de Aceptación y Reconocimiento Expreso de Cesión de Crédito es beneficiario actualmente Casriba Investment A.V.V. No se tiene entregado garantías.

- (2) Corresponde a un préstamo por un valor original de 312.758 euros a un plazo de 730 días y devenga interés a la tasa libor que a la fecha de concesión era del 4,15% y al cierre del ejercicio fue de 2,44%. No se tiene entregado garantías.

## 11. IMPUESTO A LA RENTA

### a) Conciliación tributaria.-

De acuerdo con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno, la Compañía ha preparado la respectiva conciliación tributaria; un detalle de la misma es como sigue:

Utilidad antes de impuesto a la renta	92.457
(+) Gastos no deducibles	10.277
Utilidad antes de participación trabajadores	102.734
(-) 15% Participación trabajadores (1)	-
(-) Amortización pérdida año 2001	-7.234
Base imponible para impuesto a la renta	95.500
15% Impuesto a la renta causado (2)	14.325

(1) El personal que mantiene la Compañía está tercerizado en su totalidad.

(2) La Compañía calculó el impuesto a la renta con una tasa del 15%, por cuanto espera reinvertir durante el año 2002 la utilidad neta del año. Para el cálculo del impuesto a la renta del año 2001, la Compañía no consideró una última resolución del Servicio de Rentas Internas en vista de que la misma salió en forma inoportuna.

### b) Movimiento de impuesto a la renta.-

El movimiento de la cuenta fue como sigue:

Saldo al inicio del año	-
(+) Provisión del año	14.325
(-) Retenciones en la fuente	-665
Saldo al final del año	13.660

## 12. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2001, el capital social autorizado y emitido consiste en 200 acciones de US\$ 10 valor nominal unitario. Como consecuencia de haber aplicado la tasa del 15% de impuesto a la renta por el año 2001; la empresa debe aumentar su capital por el valor reinvertido hasta el 31 de diciembre del 2002.