

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **QUALITY SERVICE S.A. QUALISA** al 31 de diciembre del 2002 y 2001 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basadas en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías se efectuaron 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 nuestras auditorías proveen 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 2002 y 2001, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

(Continúa en la siguiente página...)

Av. 12 de Octubre 1830 y Cordero
Edif. World Trade Center
Torre B • Piso 2
Casilla 17-21-01371
Telfs.: (593-2) 2231137 - 2557173/174
Telefax: (593-2) 2557178
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

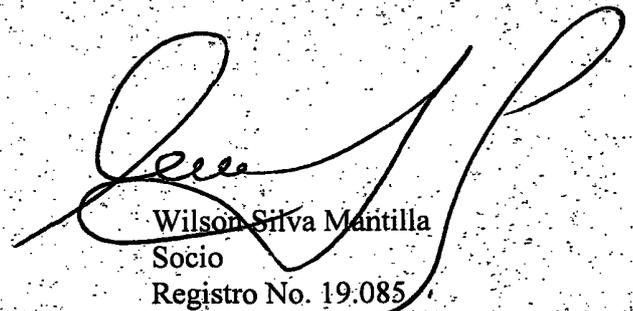
(Continuación...)

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

4. Al 31 de diciembre del 2002 y 2001 los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$1.376.329 y US\$381.904 respectivamente; durante al año 2002, la compañía no ha cancelado pasivos que mantiene con un acreedor por un monto importante. Los accionistas deben tomar en consideración este aspecto, con el propósito de que la Compañía pueda seguir operando normalmente en el futuro.
5. Dentro de otras cuentas por cobrar, al 31 de diciembre del 2002 y 2001, existen US\$224.821 y US\$245.808 respectivamente, que corresponden a crédito tributario; la Administración de la compañía está realizando los trámites pertinentes a fin de lograr su devolución.
6. La compañía se encuentra operando en terrenos e invernaderos de propiedad de terceros; se ha 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, dichos contratos se suscribieron el 30 de noviembre del 2000, el tiempo de duración de estos contratos es de cinco años.
7. Durante el 2002 y 2001, la compañía comercializó el 98,96% y el 99,85% de su producción con Florist Centre que es su principal cliente.
8. Con el propósito de mejorar la situación económica del país, en enero del 2000 el gobierno ecuatoriano decretó la dolarización de la economía del país; desde la vigencia de este nuevo esquema monetario y hasta el 31 de diciembre del 2002, existen ciertos indicadores económicos que demuestran que la recuperación económica del país se está prolongando, entre los más importantes están: la tasa de interés activa se mantiene alta, por segundo año consecutivo la balanza comercial es deficitaria; además, el gobierno central no ha tomado todas las medidas complementarias para fortalecer el esquema de la dolarización; en lo referente a la tasa de inflación esta se ha reducido en estos tres años, en el año 2000 fue de 94%, en el año 2001 fue del 25% y en el año 2002 fue del 10%. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos teniendo en consideración esta circunstancia.



Febrero, 22 del 2003
Registro S.C. No. 221



Wilson Silva Mantilla
Socio
Registro No. 19.085

QUALITY SERVICE S.A. QUALISA

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

(Expresados en dólares americanos)

		<u>2002</u>	<u>2001</u>
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y equivalentes	4	7.652	80.200
Cuentas por cobrar comerciales		6.718	25.366
Inventarios	5	168.025	169.345
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	6	294.618	276.392
Total activos corrientes		<u>477.013</u>	<u>551.303</u>
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO NETO	7	<u>2.031.381</u>	<u>1.970.646</u>
OTROS ACTIVOS		<u>8.347</u>	<u>4.242</u>
TOTAL ACTIVOS		<u><u>2.516.741</u></u>	<u><u>2.526.191</u></u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiros bancarios		-	3.068
Proveedores	8	215.963	605.479
Otras cuentas por pagar	9	1.636.601	324.660
Total pasivos corrientes		<u>1.852.564</u>	<u>933.207</u>
PASIVO A LARGO PLAZO	10	<u>494.794</u>	<u>1.520.334</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	12	65.100	2.000
Reserva legal		7.813	-
Utilidades retenidas		96.470	70.650
Total patrimonio de los accionistas		<u>169.383</u>	<u>72.650</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u><u>2.516.741</u></u>	<u><u>2.526.191</u></u>

Las notas adjuntas (1 a 15) son parte integrante de estos estados financieros

QUALITY SERVICE S.A. QUALISA

ESTADOS DE RESULTADOS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

(Expresados en dólares americanos)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	<u>NOTAS</u>	
VENTAS NETAS	3.596.088	3.131.866
COSTO DE VENTAS	<u>-3.341.255</u>	<u>-2.960.670</u>
MARGEN BRUTO	254.833	171.196
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	<u>-113.705</u>	<u>-94.217</u>
UTILIDAD EN OPERACIONES	<u>141.128</u>	<u>76.979</u>
OTROS INGRESOS (GASTOS):		
Gastos financieros, neto	-8.796	-2.631
Diferencial cambiario	-52.516	-16.291
Venta flor nacional	2.186	4.820
Utilidad en venta de activo fijo	-	3.691
Otros	37.598	25.889
Total	<u>-21.528</u>	<u>15.478</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	<u>119.600</u>	<u>92.457</u>
MENOS:		
Participación a trabajadores	13 -	-
Impuesto a la renta	12 -22.882	-14.325
Total	<u>-22.882</u>	<u>-14.325</u>
UTILIDAD NETA DEL AÑO	<u>96.718</u>	<u>78.132</u>
UTILIDAD NETA POR ACCIÓN	<u>1,49</u>	<u>390,66</u>

Las notas adjuntas (1 a 15) son parte integrante de estos estados financieros

QUALITY SERVICE S.A. QUALISA

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresados en dólares americanos)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
CAPITAL SOCIAL:		
Saldo al inicio del año	2.000	2.000
Aumento de capital:		
Transferencia de utilidades retenidas	63.085	-
Aporte en efectivo	15	-
Saldo al final del año	<u>65.100</u>	<u>2.000</u>
RESERVA LEGAL:		
Saldo al inicio del año	-	-
Transferencia de utilidades retenidas	7.813	-
Saldo al final del año	<u>7.813</u>	<u>-</u>
(PERDIDAS) UTILIDADES RETENIDAS:		
Saldo al inicio del año	70.650	-7.482
Utilidad neta del año	96.718	78.132
Capitalización	-63.085	-
Transferencia a reserva legal	-7.813	-
Saldo al final del año	<u>96.470</u>	<u>70.650</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Saldo al inicio del año	72.650	-5.482
Aumento de capital	15	-
Utilidad neta del año	96.718	78.132
Saldo al final del año	<u>169.383</u>	<u>72.650</u>

Las notas adjuntas (1 a 15) forman parte de estos estados financieros

QUALITY SERVICE S.A. QUALISA

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresados en dólares americanos)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR		
ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	3.614.736	3.192.349
Pagado a proveedores y empleados	-2.720.201	-2.499.077
Gastos financieros, neto	-8.796	-2.631
Diferencial cambiario	-52.516	-16.291
Otros ingresos, neto	39.754	34.400
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>872.977</u>	<u>708.750</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR		
ACTIVIDADES DE INVERSION		
Adiciones de propiedad y equipo, neto y efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>-542.569</u>	<u>-1.101.590</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones corto plazo	-3.068	-78.241
Obligaciones largo plazo	-399.888	528.946
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de financiamiento	<u>-402.956</u>	<u>450.705</u>
CAJA Y EQUIVALENTES:		
(Disminución) Incremento neto durante el año	-72.548	57.865
Saldo al inicio del año	80.200	22.335
Saldo al final del año	<u><u>7.652</u></u>	<u><u>80.200</u></u>

(Continúa en la siguiente página...)

Las notas adjuntas (1 a 15) son parte integrante de estos estados financieros

(Continuación...)

QUALITY SERVICE S.A. QUALISA
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresados en dólares americanos)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta del año	96.718	78.132
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedad y equipo	481.834	370.421
Provisión impuesto a la renta	22.882	14.325
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	-22.886	60.483
Inventarios	-1.320	67.552
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	-20.629	-183.976
Proveedores	-362.735	10.321
Otras cuentas por pagar	679.113	291.492
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>872.977</u>	<u>708.750</u>

Las notas adjuntas (1 a 15) son parte integrante de estos estados financieros

QUALITY SERVICE S.A. OUALISA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 y 2001
(Expresadas en dólares americanos)

1. OBJETO DE LA COMPAÑÍA

La Compañía está constituida en la República del Ecuador e inscrita en el registro mercantil el 8 de septiembre del 2000, inició 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, a nivel nacional e internacional de rosas y demás plantas ornamentales y en general de cualesquiera variedad vegetal.

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001 los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en 1.376.329 y 381.904 respectivamente; durante al año 2002, la compañía no ha cancelado pasivos que mantiene con un acreedor por un monto importante. Los accionistas deben tomar en consideración este aspecto, con el propósito de que la Compañía pueda seguir operando normalmente en el futuro.

2. ASPECTOS ECONOMICOS RELEVANTES DE LA ECONOMIA ECUATORIANA

Con el propósito de mejorar la situación económica del país, en enero del 2000 el gobierno ecuatoriano decretó la dolarización de la economía del país; desde la vigencia de este nuevo esquema monetario y hasta el 31 de diciembre del 2002, existen ciertos indicadores económicos que demuestran que la recuperación económica del país se está prolongando, entre los más importantes están: la tasa de interés activa se mantiene alta, por segundo año consecutivo la balanza comercial es deficitaria; además, el gobierno central no ha tomado todas las medidas complementarias para fortalecer el esquema de la dolarización; en lo referente a la tasa de inflación esta se ha reducido en estos tres años, en el año 2000 fue de 94%, en el año 2001 fue del 25% y en el año 2002 fue del 10%.

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.

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.

Un resumen de los principales principios contables es el siguiente:

Inventarios.- Al costo promedio.

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

Impuesto a la renta.- Para el 2002 y 2001, las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan (aumento de capital en el siguiente año) 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 2002 y 2001.

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:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Caja chica	300	200
Bancos	7.352	-
Inversiones (1)	-	80.000
	<u>7.652</u>	<u>80.200</u>

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

5. INVENTARIOS

La cuenta está conformada por:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Químicos	40.759	58.191
Fertilizantes	48.452	52.881
Material de empaque	33.718	36.494
Suministros y materiales	40.693	16.110
Mercaderías en tránsito	4.403	5.669
	<u>168.025</u>	<u>169.345</u>

6. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La cuenta está conformada por:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
IVA (Crédito Tributario) (1)	224.821	245.808
Seguros anticipados	21.041	21.977
Anticipos proveedores (2)	30.054	4.440
Otras	18.246	3.502
Retenciones en la fuente	456	665
	<u>294.618</u>	<u>276.392</u>

(1) Dentro de otras cuentas por cobrar, al 31 de diciembre del 2002 y 2001, existen 224.821 y 245.808 respectivamente, que corresponden a crédito tributario; la Administración de la compañía está realizando los trámites pertinentes a fin de obtener su devolución.

(2) Al 31 de diciembre del 2002, se incluyen 24.760, que corresponde a anticipos de fletes y gastos de embarques desde el exterior, que serán liquidados en el año 2003.

7. PROPIEDAD Y EQUIPO

La cuenta está conformada por:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Plantas en producción (1)	1.185.126	826.863
Plásticos invernaderos	323.811	241.237
Obras civiles	210.944	183.172
Equipos	220.614	186.051
Vehículos	106.261	106.261
Instalaciones eléctricas	30.594	30.594
Equipos de computación	30.602	25.345
Muebles y enseres	40.952	41.281
Irrigación	95.640	76.090
Equipo de propagación	4.876	4.876
Tutoraje camas de cultivo	2.523	2.523
Hidropónicos	138.646	123.727
Sistema de calefacción	520.085	520.085
Total	<u>2.910.674</u>	<u>2.368.105</u>
Depreciación acumulada	-879.293	-397.459
Neto	<u>2.031.381</u>	<u>1.970.646</u>

El movimiento del rubro durante el año es el siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Saldo al inicio del año, neto	1.970.646	1.239.477
Adiciones netas	542.569	1.101.590
Depreciación	-481.834	-370.421
Saldo al final del año, neto	<u>2.031.381</u>	<u>1.970.646</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2002, la empresa a reemplazado plantas en producción por un valor neto de amortización de 20.000, este valor debió ser dado de baja, sin embargo se amortizará hasta el año 2005 a razón del 20% anual.

El costo de planta y equipo se deprecian de acuerdo al resto de 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.

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, dichos contratos se suscribieron el 30 de noviembre del 2000, el tiempo de duración de estos contratos es de cinco años.

8. PROVEEDORES

La cuenta está conformada por:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Nacionales	57.999	119.408
Del exterior	1.417	4.315
Nacionales por servicios de personal	156.547	73.889
	<u>215.963</u>	<u>197.612</u>

9. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La cuenta está conformada por:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Anticipo de clientes (1)	113.852	305.941
Retenciones en la fuente	1.466	1.386
Impuestos al valor agregado	1.547	3.008
Impuesto a la renta	22.882	14.325
Otras cuentas por pagar (2)	1.496.854	407.867
	<u>1.636.601</u>	<u>732.527</u>

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

(2) Al 31 de diciembre del 2002 corresponde a 1.150.058 y 346.796 (equivalentes a 312.757 euros) de la porción corriente de la deuda a largo plazo con Casriba Investment A.V.V. y Florist Center respectivamente; y, al 31 de diciembre del 2001 a 407.867 por la porción corriente de la deuda a largo plazo con Casriba Investment. La deuda con Casriba Investment A.V.V. no se ha cancelado al vencimiento de los dividendos.

10. PASIVO A LARGO PLAZO

La cuenta está conformada por:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Casriba investment (1)	494.794	1.236.985
Floris Centre (2)	-	283.349
	<u>494.794</u>	<u>1.520.334</u>

- (1) Esta deuda es a un plazo inicial de 5 años y no devenga intereses y tiene vencimientos semestrales. 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%.; esta deuda vence en el mes de julio. En garantía de esta deuda se entregó pagaré emitido por la Compañía.

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:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	119.600	92.457
(+) Gastos no deducibles	<u>6.904</u>	<u>10.277</u>
Utilidad antes de participación trabajadores	126.504	102.734
(-) 15% Participación trabajadores (1)	-	-
(-) Amortización pérdida año	<u>-248</u>	<u>-7.234</u>
Base imponible para impuesto a la renta	126.256	95.500
15% Impuesto a la renta causado (2)	<u>22.882</u>	<u>14.325</u>

- (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 reinvertió la utilidad neta del 2001 durante el 2002 y espera reinvertir durante el año 2003 la utilidad neta del 2002. 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:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Saldo al inicio del año	-	-
(+) Provisión del año	22.882	14.325
(-) Anticipo de impuesto a la renta	-6.498	-
(-) Retenciones en la fuente	<u>-456</u>	<u>-665</u>
Saldo al final del año	<u>15.928</u>	<u>13.660</u>

12. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2001 el capital social autorizado consistía en 200 acciones de valor nominal de 10 dólares cada una; con fecha 31 de marzo del 2002 se realizó un aumento de capital por 63.100 para ello se tomó 63.085 de utilidades retenidas y 15 se aportó en efectivo; con este aumento el nuevo capital social es de 65.100 conformado por 65.100 acciones de valor nominal de 1 dólar por acción.

13. CONTRATO DE TERCERIZACIÓN

Todo el personal que labora en la compañía es tercerizado, la compañía tiene suscritos los respectivos contratos con las empresas tercerizadoras.

14. POSICION EN MONEDA EXTRANJERA

La posición en moneda extranjera es la siguiente.

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Pasivo Neto:		
Euros	<u>312.757</u>	<u>312.757</u>

15. RECLASIFICACION DE CIFRAS

En el año 2002 se reclasificaron ciertas cifras del año 2001 para que los estados financieros sean comparables.