

**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

**A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE  
QUALITY SERVICE S.A., QUALISA:**

1. He auditado los balances generales adjuntos de QUALITY SERVICE S.A. QUALISA, 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 auditoría.
2. Excepto por lo que se menciona en el párrafo 3 y 4, mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. 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 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 auditoría provee una base razonable para mi opinión.
3. Esta fue mi primera auditoría de los estados financieros de QUALITY SERVICE S.A. QUALISA 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. Como se describe en la nota 12 QUALITY SERVICE S.A. QUALISA no ha provisionado de las utilidades los valores correspondientes al impuesto a la renta. El registro de impuesto a la renta sobre los resultados del ejercicio 2002, se efectuó en el 2003 aplicando el 15% de impuesto una vez que se acogieron a la posibilidad de capitalizar las utilidades del ejercicio 2002. Para el establecimiento del impuesto sobre los resultados del ejercicio 2003 la compañía espera la realización de la Junta General de accionistas que resuelva sobre dichos resultados.
5. En mi opinión, excepto por los efectos de los ajustes, si los hubiere, según se explica en los párrafo 3 y 4 precedentes, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de QUALITY SERVICE S.A. QUALISA al 31 de diciembre del 2003 y

## QUALITY SERVICE S.A. QUALISA

### BALANCES GENERALES 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002 (expresados en dólares americanos)

---

<b>ACTIVOS</b>	<b>Notas</b>	<b>2003</b>	<b>2002</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Caja y equivalentes	4	234.153	7.652
Cuentas por cobrar clientes		12.002	6.718
Inventarios	5	267.576	168.025
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	7	359.556	294.618
<b>Total Activos Corrientes</b>		<b>873.287</b>	<b>477.013</b>
<b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO NETO</b>	6	<b>2.180.761</b>	<b>2.031.381</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>		<b>14.142</b>	<b>8.347</b>
<b>TOTAL</b>		<b>3.068.190</b>	<b>2.516.741</b>

*(Continúa en la siguiente página)*

Ver notas a los estados financieros

---

## QUALITY SERVICE S.A. QUALISA

### BALANCES GENERALES 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002 (expresados en dólares americanos)

---

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2003</u></b>	<b><u>2002</u></b>
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Proveedores	8	260.089	215.963
Otras cuentas por pagar	9	1.919.846	1.613.719
<b>Total Pasivos Corrientes</b>		<b>2.179.935</b>	<b>1.829.682</b>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>	10	624.102	494.794
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>			
Capital Social	11	152.000	65.100
Reserva Legal		17.460	7.813
Utilidades Retenidas	12	94.693	119.352
<b>Total Patrimonio de los accionistas</b>		<b>264.153</b>	<b>192.265</b>
<b>TOTAL</b>	13,14	<b><u>3.068.190</u></b>	<b><u>2.516.741</u></b>

Ver notas a los estados financieros

---

## QUALITY SERVICE S.A. QUALISA

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

---

	<u>Notas</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
VENTAS EXPORTACION		3.913.117	3.596.088
VENTAS NACIONALES		151.797	2.186
COSTO DE VENTAS		- 3.779.820	- 3.341.255
<b>MARGEN BRUTO</b>		<b>285.094</b>	<b>257.019</b>
<b>GASTOS DE ADMINISTRACION</b>		<b>- 131.876</b>	<b>- 113.705</b>
<b>UTILIDAD EN OPERACIONES</b>		<b>153.218</b>	<b>143.314</b>
OTROS INGRESOS (GASTOS):			
Gastos Financieros, netos		- 12.211	- 8.796
Diferencial cambiario		- 61.810	- 52.516
Otros		15.496	37.598
<b>Total</b>		<b>- 58.525</b>	<b>- 23.714</b>
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>		<b>94.693</b>	<b>119.600</b>

---

Ver notas a los estados financieros

## QUALITY SERVICE S.A. QUALISA

### 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>
<b>CAPITAL SOCIAL:</b>			
Saldo al inicio del año		65.100	2.000
Aumento de capital			
Transferencia de utilidades retenidas		86.823	63.085
Aporte en efectivo		77	15
Saldo al final del año		<u>152.000</u>	<u>65.100</u>
<b>RESERVA LEGAL:</b>			
Saldo al inicio del año		7.813	-
Transferencia de utilidades retenidas		9.647	7.813
Saldo al final del año		<u>17.460</u>	<u>7.813</u>
<b>(PERDIDAS) UTILIDADES RETENIDAS</b>			
Saldo al inicio del año		119.352	70.650
Utilidad del año		94.693	119.600
Capitalización		-86.823	-63.085
Impuesto a la renta año anterior		-22.882	-
Transferencia a Reserva Legal		-9.647	-7.813
Saldo al final del año		<u>94.693</u>	<u>119.352</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>			
Saldo al inicio del año		192.265	72.650
Aumento de capital		77	15
Impuesto a la renta año anterior		- 22.882	-
Utilidad del año		94.693	119.600
Saldo al final del año		<u>264.153</u>	<u>192.265</u>

Ver notas a los estados financieros

## QUALITY SERVICE S.A. QUALISA

### ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002 (expresados en dólares americanos)

<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>2003</b>	<b>2002</b>
Recibido de clientes	4.059.630	3.614.736
Pagado a Proveedores, Empleados	- 3.189.008	- 2.720.201
Gastos financieros, neto	- 12.211	- 8.796
Diferencial cambiario	- 61.810	- 52.516
Impuesto a la renta año anterior	-22.882	
Otros ingresos, neto	15.496	39.754
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>789.215</u>	<u>872.977</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Adiciones de propiedad, planta y equipo, neto y efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>- 692.099</u>	<u>- 542.569</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Obligaciones corto plazo	-	- 3.068
Obligaciones largo plazo	129.385	- 399.888
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de financiamiento	<u>129.385</u>	<u>- 402.956</u>
<b>CAJA Y EQUIVALENTES</b>		
(Disminución) Incremento neto durante el año	226.501	- 72.548
Saldo al inicio del año	7.652	80.200
Saldo al final del año	<u>234.153</u>	<u>7.652</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)

---

<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b><u>2003</u></b>	<b><u>2002</u></b>
Utilidad del año	94.693	119.600
Ajustes para conciliar la utilidad del año con el efectivo proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedad, planta y equipo	536.924	481.834
Impuesto a la renta año anterior	- 22.882	
Cambios en activos y pasivos		
Cuentas por cobrar	- 5.284	- 22.886
Inventarios	- 99.551	- 1.320
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	- 64.938	- 20.629
Proveedores	44.126	- 362.735
Otras cuentas por pagar	306.127	679.113
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<b><u>789.215</u></b>	<b><u>872.977</u></b>

Ver notas a los estados financieros

---

## **QUALITY SERVICE S.A. QUALISA**

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

---

#### **1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO**

##### **Objeto Social**

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.

En el 2003 la Junta General de Accionistas decidió incrementar su capital en US\$ 86,900. Procedió a la capitalización de US\$ 86,823 proveniente de utilidades y US\$ 77 en efectivo.

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.

#### **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, para inventarios, propiedad, planta y equipo, y patrimonio. 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 se presenta a continuación:

**b) Inventarios**

Los inventarios se valúan al costo promedio histórico.

**c) Propiedades, planta y equipo.**

Se muestran 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.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.

Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

**d) Participación de los trabajadores en las utilidades.**

La compañía al no contar con empleados que tengan relación de dependencia con ella no registra la participación de los trabajadores en las utilidades.

Los estados financieros adjuntos están preparados de acuerdo con las normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

**e) Impuesto a la renta**

Para el 2002, las sociedades calculan 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 registra su impuesto a la renta luego de la Junta General de Accionistas que toma decisión respecto de la utilidad por el ejercicio inmediato anterior. Al cierre del 2003, la compañía no ha provisionado el impuesto a la renta respecto de las utilidades del año 2003, el registro y pago lo efectuará luego de la realización de la Junta General de Accionistas.

**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:

	<u>.....Diciembre 31, .....</u>	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	<u>(en U.S.dólares)</u>	
Caja Chica	300	300
Banco del Pichincha	212,706	1,092
Banco Solidario	19,709	-
Banco Internacional	<u>1,438</u>	<u>6,260</u>
<b>Total</b>	<b><u>234,153</u></b>	<b><u>7,652</u></b>

**Caja Chica** - El valor que representa esta cuenta se encuentra conformado por los fondos asignados para cajas chicas y fondo para realizar gastos internos.

#### NOTA 5. INVENTARIO

Un resumen de cuentas de inventario, es como sigue:

	<u>.....Diciembre 31, .....</u>	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	<u>(en U.S.dólares)</u>	
Químicos	30,879	40,759
Fertilizantes	110,427	48,452
Material de empaque	43,225	33,718
Suministros y materiales	80,121	40,693
Mercaderías en tránsito	<u>2,923</u>	<u>4,403</u>
<b>Total</b>	<b><u>267,576</u></b>	<b><u>168,025</u></b>

## NOTA 6. - PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

La composición del saldo de Propiedad, Planta y Equipos, fue como sigue:

	<b>.....Diciembre 31, .....</b>	
	<b><u>2003</u></b>	<b><u>2002</u></b>
	<b>(en U.S.dólares)</b>	
Plantas en producción (1)	1.500.532	1.165.191
Plásticos invernaderos	441.034	323.817
Obras civiles	210.945	210.945
Equipos	281.111	220.614
Vehículos	105.289	92.194
Instalaciones eléctricas	33.157	30.594
Equipos de computación	38.482	29.558
Muebles y enseres	41.943	40.932
Irrigación	237.052	95.640
Tutoraje camas de cultivo	2.523	2.523
Hidropónicos	138.647	112.071
Sistema de calefacción	520.084	520.084
Depreciación Acumulada	- 1.370.038	- 812.782
<b>Total</b>	<b><u>2.180.761</u></b>	<b><u>2.031.381</u></b>

El movimiento del rubro durante el año es el siguiente:

	<b>.....Diciembre 31, .....</b>	
	<b><u>2003</u></b>	<b><u>2002</u></b>
	<b>(en U.S.dólares)</b>	
Saldo al inicio del año, neto	2,031,381	1,970,646
Adiciones netas	686.304	542,569
Depreciaciones y Amortizaciones años anteriores	- 536.924	-481,834
<b>Saldo al final del año, neto</b>	<b><u>2.180.761</u></b>	<b><u>2.031.381</u></b>

- (1) Al 31 de diciembre del 2002, la empresa reemplazó plantas en producción por un valor neto de amortización de 20,000, este valor debió ser dado de baja, sin embargo se está amortizando a razón del 20% anual.

El costo de plantas 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.

**NOTA 7. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

La composición de este rubro es como sigue:

	<b>.....Diciembre 31, .....</b>	
	<b><u>2003</u></b>	<b><u>2002</u></b>
	<b>(en U.S.dólares)</b>	
IVA (Crédito por recuperar) (1)	294.224	224.821
Seguros anticipados	20.296	21,041
Anticipos proveedores (2)	30.300	30.054
Otras	13.286	18.246
Retenciones en la fuente	<u>1.450</u>	<u>456</u>
<b>Total</b>	<b><u>359.556</u></b>	<b><u>294,618</u></b>

- (1) Dentro de otras cuentas por cobrar, al 31 de diciembre de 2003 y 2002, existen valores que corresponden a IVA por recuperar, dado la calidad de QUALISA de exportador de rosas ; la Administración de la compañía está realizando los trámites pertinentes a fin de obtener su devolución.
- (2) Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, se incluyen anticipos de fletes y gastos de embarques desde el exterior, que son liquidados al año siguiente.

## NOTA 8. PROVEEDORES

Un resumen de la cuenta, es como sigue:

	.....Diciembre 31, .....	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(en U.S.dólares)	
Nacionales	97.438	57.999
Del Exterior	-	1.417
Nacionales por servicios de personal	<u>162.651</u>	<u>156.547</u>
<b>Total</b>	<b><u>260.089</u></b>	<b><u>215.963</u></b>

## NOTA 9. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La cuenta está conformada como sigue:

	.....Diciembre 31, .....	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(en U.S.dólares)	
Anticipo de clientes (1)	518.735	113,852
Retenciones en la fuente	3.656	3.013
Otras cuentas por pagar (2)	1.397.455	1.496.854
<b>Total</b>	<b><u>1.919.846</u></b>	<b><u>1.613.719</u></b>

- (1) Corresponde a anticipos entregados por Florist Centre que serán compensados con ventas posteriores.
- (2) Corresponde a la porción corriente de la deuda a largo plazo con Casriba Investment A.V.V. La deuda con Casriba Investment A.V.V. en su porción corriente, no se ha cancelado al vencimiento de los dividendos.

## NOTA 10. PASIVO A LARGO PLAZO

Corresponde a la porción de deuda a un plazo inicial de 5 años, 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.

Incluye además el préstamo original de 300.000 euros a un plazo de 730 días que devenga interés a la tasa Libor; esta deuda vence en el mes de julio y el beneficiario es Florist Centre. En garantía de esta deuda se entregó pagaré emitido por la compañía.

#### **NOTA 11. PATRIMONIO**

El capital social suscrito y pagado de la compañía es de US\$ 152.000 dividido en 152.000 acciones ordinarias; nominativas e indivisibles de un valor nominal de US\$ 1 cada una.

#### **NOTA 12. PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA**

La compañía no provisiona el valor correspondiente al 15% de participación a trabajadores por cuanto todo el personal que labora en la compañía es tercerizado, la compañía mantiene suscritos los respectivos contratos con las empresas tercerizadoras.

Para el 2002, la compañía calculó el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que se capitalizaron; la compañía registra su impuesto a la renta luego de la Junta General de Accionistas que toma decisión respecto de la utilidad por el ejercicio inmediato anterior. Al cierre del 2003, la compañía no ha provisionado el impuesto a la renta respecto de las utilidades del año 2003, el registro y pago lo efectuará luego de la realización de la Junta General de Accionistas.

#### **NOTA 13. - SITUACIÓN TRIBUTARIA**

La compañía ha cumplido con todos las obligaciones tributarias, como son los anticipos de Impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado y Retenciones en la Fuente.

Durante el 2003 la compañía ha realizado una serie de gestiones ante el Servicio de Rentas Internas en dónde ha conseguido Compensaciones de devolución de IVA, a través de Resoluciones emitidas por el SRI, dado su carácter de exportador florícola, éstas notas de crédito negociables otorgadas por el SRI, han sido utilizadas para el pago de impuestos y en su mayoría han sido negociadas externamente. A la fecha del informe del Auditor Independiente se encuentran en trámite una serie de reclamos de devolución de IVA ante el Servicio de Rentas Internas.

#### **NOTA 14.- RECLASIFICACION DE CIFRAS**

Durante el año 2003 se efectuaron reclasificaciones a los saldos iniciales en propiedad, plantas y equipo que no tuvieron efecto en el activo neto, pero que implicaron registros en las cuentas de costo y depreciación acumulada por US\$ 35.061,50.

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. Al 31 de diciembre de 2003 y 2002 los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$ 1.328.126 y US\$ 1.376.329 respectivamente; durante el año 2003, la compañía no ha cancelado pasivos que mantiene con un acreedor por un monto significativo. Los accionistas deben tomar en consideración este aspecto, con el propósito de que la compañía pueda seguir operando normalmente en el futuro.
7. En el rubro otras cuentas por cobrar, al 31 de diciembre del 2003 y 2002, existen US\$ 294.224 y US\$ 224.821 respectivamente, que corresponden a IVA por recuperar, en calidad de exportador florícola; la Administración de la compañía está realizando los trámites pertinentes a fin de lograr su devolución.
8. 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.
9. Durante el 2003 y 2002, la compañía comercializó el 96.1% y el 98.9% de su producción con Florist Centre que es su principal cliente.

Febrero 27, 2003<sup>4</sup>



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