



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de:
QUALITY SERVICE S.A. - QUALISA

Hemos auditado el balance general adjunto de QUALITY SERVICE S.A. - QUALISA, al 31 de diciembre del 2004, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestro examen fue efectuado de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de sí los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, basándose en pruebas, 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 relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

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 2004, los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Quito, febrero 9 del 2005

NÚÑEZ SERRANO & ASOCIADOS
Registro en la
Superintendencia de
Compañías AE - 018

Edgar Núñez
Representante Legal





QUALITY SERVICE S.A. - QUALISA

BALANCE GENERAL COMPARATIVO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 y 2003

(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Notas	2004	2003
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y sus equivalentes	3	5.191	234.153
Inversiones Temporales	4	186.300	0
Clientes	5	63.283	12.002
Otras Cuentas por Cobrar	6	531.570	339.260
Inventarios	7	469.801	267.576
Pagos anticipados		0	20.296
Total		1.256.145	873.287
ACTIVOS FIJOS, NETO	8	2.747.256	2.180.761
OTROS ACTIVOS		52.132	14.142
TOTAL		4.055.533	3.068.190
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Proveedores	9	692.895	260.089
Otras cuentas por pagar	10	980.952	1.919.846
Obligaciones financieras	11	418.248	0
Total		2.092.095	2.179.935
OBLIGACION FINANCIERA LARGO PLAZO		0	624.102
PATRIMONIO (véase estado adjunto)		1.963.438	264.153
TOTAL		4.055.533	3.068.190

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros



QUALITY SERVICE S.A. - QUALISA

ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 y 2003

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2004	2003
Ventas	5	3.969.633	4.064.914
Costo de ventas		<u>3.852.356</u>	<u>3.779.820</u>
Utilidad bruta		117.277	285.094
Gastos de operación:		<u>(149.916)</u>	<u>(131.876)</u>
(Pérdida) utilidad en operación		(32.639)	153.218
Otros ingresos (egresos), neto		<u>127.957</u>	<u>(58.525)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		95.318	94.693
25% impuesto a la renta	12	<u>(23.966)</u>	0
Utilidad neta		<u>71.352</u>	<u>94.693</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros



QUALITY SERVICE S.A. - QUALISA

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 y 2003

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Reserva Legal	Aportes para futura capitalización	Utilidades retenidas	Total
Diciembre 31, 2002	65.100	7.813	0	119.352	192.265
Incremento de Capital	86.900			(86.823)	77
Utilidad antes de impuesto a la renta				94.693	94.693
Impuesto a la renta 2002				(22.882)	(22.882)
Apropiación del Año		9.647		(9.647)	0
Diciembre 31, 2003	152.000	17.460	0	94.693	264.153
Aporte Futura Capitalización			1.644.853		1.644.853
Impuesto a la renta 2003				(16.963)	(16.963)
Incremento de Capital	70.000			(69.957)	43
Apropiación del año		7.773		(7.773)	0
Utilidad Neta				71.352	71.352
Diciembre 31, 2004	222.000	25.233	1.644.853	71.352	1.963.438

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros



QUALITY SERVICE S.A. - QUALISA

**ESTADO DE FLUJO DE FONDOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 y 2003**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Flujo de operaciones:	2.004	2.003
Utilidad neta	71.352	94.693
Más gastos que no representaron desembolsos de efectivo		
Depreciaciones	533.187	536.924
	<u>533.187</u>	<u>536.924</u>
Operaciones del período		
Clientes	(51.281)	0
Otras Cuentas Por Cobrar	(192.881)	(5.284)
Otros Activos	(37.033)	0
Inventarios	(202.225)	(99.551)
Pagos anticipados	20.867	(64.938)
Cuentas por pagar	432.807	44.126
Otras Cuentas Por Pagar	(939.811)	306.127
Impuesto a la renta 2003	(16.963)	(22.882)
	<u>(986.519)</u>	<u>157.598</u>
Efectivo provisto por flujo de operaciones	(381.980)	789.215
Flujo de inversiones:		
Incremento neto de activos fijos	(1.099.680)	(692.099)
Efectivo provisto por Flujo de Inversiones	<u>(1.099.680)</u>	<u>(692.099)</u>
Flujo de financiamiento:		
Obligaciones financieras	(205.855)	129.385
Aportes para futura capitalización	1.644.853	0
Inversiones Temporales	(186.300)	0
Efectivo provisto por flujo de financiamiento	<u>1.252.698</u>	<u>129.385</u>
Incremento (disminución) del flujo de fondos	(228.962)	226.501
Flujo de fondos al inicio	234.153	7.652
Flujo de fondos al cierre	5.191	234.153

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros



QUALITY SERVICE S.A. QUALISA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

NOTA 1.- OPERACIONES

La Compañía fue constituida el 14 de julio del 2000 e inscrita en el Registrador Mercantil el 8 de septiembre del mismo año, su objeto social 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 cualquier variedad vegetal.

NOTA 2.- RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES MAS SIGNIFICATIVAS

a) Preparación de los estados financieros

Los estados financieros adjuntos han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), aplicables a este tipo de compañías.

b) Inversiones

Se registran al valor de los depósitos más los intereses devengados al cierre del ejercicio.

c) Inventario

Están constituidos principalmente por fertilizantes, químicos, y suministros y materiales, y se encuentran valorados al costo promedio.

d) Activos fijos

Se muestra al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares, menos la depreciación acumulada.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se producen la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

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 la línea recta.



NOTA 2.- RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES MAS SIGNIFICATIVAS

(continuación)

e) Plantaciones en producción

Corresponde al costo de importación de las diferentes variedades de plantas que se encuentran en período de producción, mismas que se amortizan en 5 años, que se estima corresponde al ciclo de explotación de estas. Aquellas variedades que comercialmente no son aceptables en el mercado, son dadas de baja con cargo a resultados, sin considerar el período de vida estimada.

f) Provisión para impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta, se calcula mediante la tarifa de impuesto (25%) aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

De acuerdo con disposiciones tributarias vigentes, las sociedades pueden calcular la tarifa del 15% de impuesto sobre el valor de las utilidades, siempre que estas se capitalicen, por lo menos por el monto de las utilidades reinvertidas, perfeccionando con la inscripción en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del año posterior al que se utilizó esta facultad tributaria.

g) Reserva legal

De acuerdo con la Legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad líquida, hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital pagado. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

h) Cuentas de resultados -

Se registran por el método de lo devengado.

NOTA 3.- EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

Al 31 de diciembre del 2004, está constituido por saldos en cuentas corrientes de bancos locales, mismos que no devengan intereses.

NOTA 4.- INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre del 2004, inversiones temporales corresponden a un depósito a plazo en una institución financiera del país, a un plazo de 366 días, y una tasa de rendimiento del 4.75% anual.



NOTA 5.- CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2004, corresponde a saldos pendientes de cobro a clientes locales por venta de flor nacional, misma que se presenta dentro de otros ingresos (egresos), neto del estado de resultados. (Véase Nota 10)

NOTA 6.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Anticipo a proveedores	70.279	30.300
IVA por cobrar (1)	398.894	294.224
Otras	<u>62.397</u>	<u>14.736</u>
Total	<u>531.570</u>	<u>339.260</u>

(1) Corresponde al IVA originado básicamente en la compra de bienes y servicios locales, y que por su actividad exportadora no le ha sido posible utilizar el crédito tributario, por lo que la Compañía está tramitando la devolución de acuerdo con lo establecido en el Art. 72 de la Ley de Régimen Tributario Interno.

NOTA 7.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre, inventarios estaban conformados por:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Fertilizantes	120.894	110.427
Químicos	75.518	30.879
Material de empaque	51.363	43.225
Suministros y materiales	78.727	80.121
Mercaderías en tránsito	<u>143.299</u>	<u>2.924</u>
Total	<u>469.801</u>	<u>267.576</u>



NOTA 8.- ACTIVOS FIJOS

Al 31 de diciembre del 2004, los activos fijos estaban constituidos por:

	(US\$)	Tasa de depreciación %
Depreciable:		
Plásticos de invernadero	559.042	20
Obras civiles	270.050	10
Equipos	394.400	10
Vehículos	105.289	20
Instalaciones eléctricas	33.150	10
Equipos de computación	48.813	33
Muebles y enseres	56.045	10
Irrigación	372.010	10
Tutoraje camas de cultivo	2.523	10
Hidropónicos	138.647	10
Sistema de calefacción	520.084	10
	<u>2.500.053</u>	
Depreciación acumulada	<u>(922.281)</u>	
	1.577.772	
Amortizables:		
Plantas en producción	2.023.567	20
Amortización acumulada	<u>(980.944)</u>	
	1.042.623	
No depreciable:		
Construcciones en curso	109.021	
Preparación de suelos	<u>17.840</u>	
	126.861	
Activo fijo, neto	<u>2.747.256</u>	

El movimiento de activos fijos durante el año 2004 fue el siguiente:

	(US\$)
Saldo al inicio	2.180.761
Adición neta	1.099.682
Depreciación del año	<u>(533.187)</u>
Saldo al cierre	<u>2.747.256</u>



NOTA 9.- PROVEEDORES

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2.004</u>	<u>2.003</u>
Nacionales	310.700	97.438
Del exterior	208.823	0
Nacionales por mano de obra	173.372	162.651
Total	<u>692.895</u>	<u>260.089</u>

NOTA 10.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2.004</u>	<u>2.003</u>
Anticipo de clientes (1)	950.602	518.735
Impuesto a la renta 2004	23.966	0
Otras retenciones	6.384	3.656
Otras cuentas por pagar (2)	0	1.397.455
Total	<u>980.952</u>	<u>1.919.846</u>

(1) Corresponde a anticipos recibidos de Florist Centre, su exclusivo cliente del exterior, para compra de flor, valores que serán compensados con futuras exportaciones, la Compañía tiene firmado un contrato de exclusividad con éste cliente. Al 31 de diciembre del 2004, las exportaciones amparadas en este convenio ascendieron a US\$ 3.969.633, que corresponde al 100% de las ventas de Quality Service S.A.- Qualisa. El Contrato mencionado también incluye que el importe de las regalías a ser pagadas por las diferentes variedades que la Compañía comercializa serán asumidas por su cliente exclusivo.

(2) En el 2003, correspondió a la porción corriente de una deuda a largo plazo con Casriba Investment A.V.V..

NOTA 11.- OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2004, corresponde al vencimiento corriente de un préstamo recibido de Flori Centre por 300.000 euros a 720 días plazo, y tasa de interés anual Libor, con vencimiento en julio del 2005. En garantía de esta obligación, la Compañía emitió un pagaré.



NOTA 12.- IMPUESTO A LA RENTA

A continuación una demostración de la conciliación tributaria efectuada por la Compañía, al 31 de diciembre del 2004:

	<u>(US\$)</u>
CÁLCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	
Utilidad (pérdida) contable antes de impuesto a la renta y participación empleados	95.318
(Mas) gastos no deducibles	<u>546</u>
Utilidad (pérdida) gravable	95.864
Impuesto a la renta tarifa 25%	<u>23.966</u>

NOTA 13.- CONTRATO DE COMODATO PRECARIO

El 30 de noviembre del año 2000, la Compañía Casriba Investment A.V.V. y Quality Service S.A. Qualisa, celebran un Contrato de Comodato Precario, mediante el cual la Comodante da en préstamo de uso en forma gratuita a la Comandataria, bienes y equipos, para que haga uso de ellos, con cargo a restituirlo después de terminado dicho uso. El tiempo de duración de este contrato es de cinco años; los costos y gastos relativos al mantenimiento y conservación de los bienes serán de cuenta de la Comandataria.

NOTA 14.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de emisión del informe de los auditores externos, febrero 9 del 2005, no se produjo eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.