



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Hemos auditado los balances generales adjuntos de QUALITY SERVICE S.A. - QUALISA, al 31 de diciembre del 2006 y 2005 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

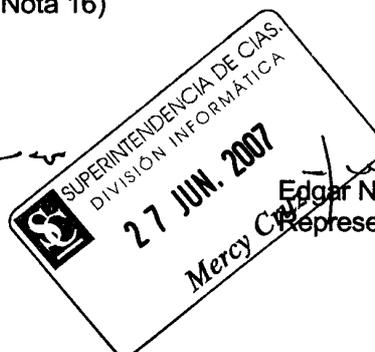
Nuestro examen fue efectuado de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de sí los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen a base de 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 2006 y 2005, los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio y el flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

A partir del año 2005 se encuentra en vigencia las reformas tributarias relacionadas con la determinación del impuesto a la renta de las compañías, por los efectos que podrían tener las transacciones con partes relacionadas del exterior (precios de transferencia). La Administración de la Compañía a contratado un estudio por el año 2006, y de acuerdo con una certificación de la Firma a cargo de la emisión del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia, establecen que las operaciones analizadas de Quality Service S.A. cumplen con el principio de plena competencia, lo que implica que no existe evidencia de que sus transacciones con compañías relacionadas requieran la realización de ajustes por dicha causa. (Véase Nota 16)

Quito, marzo 20 del 2007

Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías AE - 018



Edgar Núñez  
Representante Legal



**QUALITY SERVICE S.A. - QUALISA**

**BALANCE GENERAL**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 y 2005**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<b>ACTIVOS</b>	<b>Notas</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo y sus equivalentes	3	459.535	228.174
Clientes	4	302.644	31.869
Cuentas por cobrar	5	1.059.741	676.962
Inventarios	6	534.320	371.078
<b>Total</b>		<b>2.356.240</b>	<b>1.308.083</b>
<b>ACTIVOS FIJOS, NETO</b>	7	<b>6.381.692</b>	<b>4.234.001</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>	8	<b>59.381</b>	<b>56.202</b>
<b>TOTAL</b>		<b>8.797.313</b>	<b>5.598.286</b>
<b>PASIVOS</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Proveedores	9	697.497	439.642
Cuentas por pagar	10	49.646	1.457.565
Obligaciones financieras	11	709.633	262.500
<b>Total</b>		<b>1.456.776</b>	<b>2.159.706</b>
<b>OBLIGACION FINANCIERA LARGO PLAZO</b>	13	<b>3.682.530</b>	<b>1.314.341</b>
<b>PATRIMONIO (véase estado adjunto)</b>		<b>3.658.007</b>	<b>2.124.239</b>
<b>TOTAL</b>		<b>8.797.313</b>	<b>5.598.286</b>

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros



**QUALITY SERVICE S.A. - QUALISA**

**ESTADO DE RESULTADOS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 y 2005**

**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<b>Notas</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>Ventas</b>	4	5.693.985	4.595.856
<b>Costo de ventas</b>		<u>5.024.104</u>	<u>4.266.198</u>
Utilidad bruta		669.881	329.658
<b>Gastos de operación:</b>		<u>(469.037)</u>	<u>(308.455)</u>
Utilidad (pérdida) en operación		200.844	21.203
<b>Otros ingresos (egresos), neto</b>		<u>18.549</u>	<u>166.052</u>
<b>Utilidad antes de impuesto a la renta</b>		219.393	187.254
Impuesto a la renta	12	<u>(39.833)</u>	<u>(33.543)</u>
<b>Utilidad neta</b>		<u>179.560</u>	<u>153.711</u>

**Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros**



**QUALITY SERVICE S.A. - QUALISA**

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 y 2005**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Reserva Legal	Aportes para futura capitalización	Utilidades retenidas	Total
Diciembre 31, 2004	222.000	25.233	1.644.853	71.352	1.963.438
Apropiación	70.600	7.841		(71.352)	7.089
Utilidad neta				153.711	153.711
Diciembre 31, 2005	292.600	33.074	1.644.853	153.712	2.124.239
Aportes del período			1.354.208		1.354.208
Apropiación		15.371		(15.371)	0
Aumento de capital	138.400		(59)	(138.341)	0
Utilidad neta				179.560	179.560
Diciembre 31, 2006	431.000	48.445	2.999.002	179.560	3.658.007

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros

MEMBER OF

**POLARIS™**

INTERNATIONAL

An International Group of Accountants of 50 countries around the world



**QUALITY SERVICE S.A. - QUALISA**

**ESTADO DE FLUJO DE FONDOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 y 2005**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

<b>Flujo de operaciones:</b>	<b>2.006</b>	<b>2.005</b>
<b>Utilidad neta</b>	179.560	153.711
Más gastos que no representaron desembolsos de efectivo		
Depreciaciones y amortizaciones	887.532	625.661
	<u>887.532</u>	<u>625.661</u>
<b>Operaciones del período</b>		
Clientes	(270.775)	31.414
Cuentas por cobrar	(382.779)	(145.392)
Otros activos	(373.220)	(13.858)
Inventarios	(163.242)	98.722
Pagos anticipados	0	0
Cuentas por pagar	(1.407.918)	(219.711)
Proveedores	257.855	467.037
Ajuste	0	(7.089)
	<u>(2.340.078)</u>	<u>211.124</u>
Efectivo provisto por flujo de operaciones	(1.272.986)	990.496
<b>Flujo de inversiones:</b>		
Incremento neto de activos fijos	(2.665.182)	(2.112.406)
Efectivo provisto por Flujo de Inversiones	<u>(2.665.182)</u>	<u>(2.112.406)</u>
<b>Flujo de financiamiento:</b>		
Obligaciones financieras	2.815.322	1.158.593
Aportes para futura capitalización	1.354.208	0
Inversiones Temporales	0	186.300
Efectivo provisto por flujo de financiamiento	<u>4.169.530</u>	<u>1.344.893</u>
<b>Incremento (disminución) del flujo de fondos</b>	<b>231.361</b>	<b>222.983</b>
<b>Flujo de fondos al inicio</b>	<b>228.174</b>	<b>5.191</b>
<b>Flujo de fondos al cierre</b>	<b>459.535</b>	<b>228.174</b>

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros



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

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

#### **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).

La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, mediante Resolución N. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, publicada en Registro Oficial N. 348 del 4 del septiembre del 2006, establece que a partir del año 2009, las compañías domiciliadas en Ecuador, deben preparar sus estados financieros en base a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC's), emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad.

##### **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, que es más bajo o similar al de mercado.

##### **d) Activos fijos**

Se muestra al costo de adquisición, menos la depreciación acumulada; el monto de las propiedades y equipo no excede su valor de utilización económica.

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 autoproducción y propagación de diferentes variedades de plantas, mismas que se amortizan en 5 años, que se estima corresponde al ciclo productivo de explotación. 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 2006 y 2005, corresponde a:

	2006	2005
Caja	850	500
Bancos locales	104.022	227.674
Bancos del exterior	354.663	0
Total	459.535	228.174



#### NOTA 4.- CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, corresponde a:

	2006	2005
Clientes nacionales	5.376	31.869
Clientes del exterior	297.268	0
<b>Total</b>	<b>302.644</b>	<b>31.869</b>

#### NOTA 5.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre comprende:

	2006	2005
Anticipo a proveedores	181.439	31.550
IVA por cobrar (1)	846.675	582.452
Otras	31.627	62.960
<b>Total</b>	<b>1.059.741</b>	<b>676.962</b>

(1) Corresponde al IVA originado básicamente en la compra de bienes y servicios locales de los años 2000 a 2006, 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 (Véase Nota 15). En el año 2006, la Compañía obtuvo una devolución de US\$ 60.210. En opinión de los Asesores Tributarios de la Compañía, existe suficiente base legal para la recuperación efectiva de la mayoría de estos impuestos.

#### NOTA 6.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre, inventarios estaban conformados por:

	2006	2005
Fertilizantes	84.436	141.688
Químicos	98.547	50.599
Material de empaque	86.080	59.425
Suministros y materiales	103.434	95.366
Importaciones en tránsito	140.905	24.000
Otros	21.918	0
<b>Total</b>	<b>535.320</b>	<b>371.078</b>



## NOTA 7.- ACTIVOS FIJOS

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

	2006	2005	Tasa de depreciación
<b>Depreciables:</b>			%
Plásticos de invernadero	2.245.859	1.530.167	20
Obras civiles	789.072	535.818	5
Equipos	1.779.882	606.042	10
Vehículos	215.033	140.295	20
Instalaciones eléctricas	180.676	86.173	10
Equipos de computación	82.202	62.384	33
Muebles y enseres	70.444	60.384	10
Irrigación	421.363	421.363	10
Equipo de propagación	18.743	18.743	10
Tutoraje camas de cultivo	17.204	17.204	10
Hidropónicos	138.647	138.647	33
Sistema de calefacción	520.084	520.085	10
	<u>6.479.209</u>	<u>4.137.305</u>	
Depreciación acumulada	<u>(1.777.049)</u>	<u>(1.268.045)</u>	
	4.702.160	2.869.260	
<b>Amortizables:</b>			
Plantas en producción	3.267.128	2.540.684	20
Amortización acumulada	<u>(1.630.882)</u>	<u>(1.260.841)</u>	
	1.636.246	1.279.843	
<b>No depreciable:</b>			
Construcciones en curso	<u>43.286</u>	<u>84.898</u>	
<b>Activo fijo, neto</b>	<u>6.381.692</u>	<u>4.234.001</u>	

El movimiento de activos fijos fue el siguiente:

	2006	2005
Saldo al inicio:	4.234.001	2.747.256
Adición neta	2.665.182	2.112.406
Depreciación del año	<u>(517.491)</u>	<u>(625.661)</u>
Saldo al cierre	<u>6.381.692</u>	<u>4.234.001</u>



#### NOTA 8.- OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2006, comprende:

	<u>2.006</u>	<u>2.005</u>
Gastos diferidos	33.221	35.646
Aportes al CORPEI (1)	26.160	20.556
<b>Total</b>	<b><u>59.381</u></b>	<b><u>56.202</u></b>

(1) Corresponde al aporte de aproximadamente el 1,5% sobre las exportaciones, mismos que son liquidados en cada Formulario Único de Exportación, y podrán ser recuperados luego de 10 años.

#### NOTA 9.- PROVEEDORES

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2.006</u>	<u>2.005</u>
Nacionales	216.166	109.506
Del exterior	241.865	132.314
Nacionales por mano de obra	239.466	197.822
<b>Total</b>	<b><u>697.497</u></b>	<b><u>439.642</u></b>

#### NOTA 10.- CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2.006</u>	<u>2.005</u>
Anticipo de clientes (1)	0	1.418.728
Impuesto a la renta	39.833	33.543
otras	9.813	5.294
<b>Total</b>	<b><u>49.646</u></b>	<b><u>1.457.565</u></b>

(1) Al 31 de diciembre del 2005, corresponde a anticipos recibidos de Florist Centre, para compra de flor. Con fecha 17 de enero del 2006, la Compañía canceló estos anticipos, con fondos provenientes de préstamos de socios en proporción a su participación, mismos que fueron registrados en el Banco Central del Ecuador.



#### NOTA 11.- OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2006, corresponde a la porción corriente de seis préstamos recibidos de North Sea Investments A.V.V. y Grupo Andes Beheer B.V.(Véase Nota 13)

#### NOTA 12.- IMPUESTO A LA RENTA

A continuación una demostración de la conciliación tributaria efectuada por la Compañía:

	2006	2005
Utilidad (pérdida) contable antes de impuesto a la renta	219.393	187.254
(Mas) gastos no deducibles	4.580	2.252
Utilidad (pérdida) gravable	223.973	189.506
Impuesto a la renta tarifa 15%	24.241	20.751
Impuesto a la renta tarifa 25%	15.592	12.792
	39.833	33.543

#### NOTA 13.- OBLIGACIONES FINANCIERAS LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2006, corresponde a cuatro préstamos recibidos de North Sea Investments A.V.V. y Grupo Andes Beheer B.V. por un total de US\$ 3.682.530 a 120 meses plazo, neto de porción corriente por US\$ 709.633. En garantía de estas obligaciones, la Compañía emitió pagarés. (Véase Nota 11)

#### NOTA 14.- 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 15.- CONTINGENTES

Al 31 de diciembre del 2005, según confirmación recibida del Asesor Legar, la Compañía ha presentado ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal, una demanda de impugnación a la Resolución N. 917012004RREV000671, a fin de obtener la devolución del I.V.A. parcialmente negado en los meses de diciembre 2000, enero, junio, julio, agosto y septiembre del 2001. El reclamo total es de US \$ 83.003.(Véase Nota 5)



#### **NOTA 16.- PRECIOS DE TRANSFERENCIA**

El Gobierno ecuatoriano mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, Suplemento del registro Oficial No. 494, del 31 de Diciembre de 2004, establece que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que realicen operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, de acuerdo con el artículo 4 del Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, en adición a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el anexo y estudio de Precios de Transferencia, dentro de los 5 días siguientes a la fecha de declaración. De otra parte el Servicio de Rentas Internas, el 30 de diciembre del 2005 emitió la resolución NAC DGER 2005-0640 publicada en el registro Oficial No. 188 del 16 de enero de 2006, en la cual se establece que los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal por un monto acumulando superior a US\$ 300.000 dólares, deberán presentar el anexo y el informe integral de precios de transferencia en los plazos determinados en el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.

#### **NOTA 17.- EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha de emisión del informe de los auditores externos, marzo 20 del 2007, no se produjo eventos que en 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.