

89746

Núñez Serrano & Asociados



Audidores Consultores

Quito - Ecuador
Juan González N 35-26 y J. P. Sanz
Edificio Torres Vizcaya II, Piso 9
Telfs.: (593-2) PBX 2252-600 / 2461-080 / 2461-081
Fax: (593-2) 2468-465
E-mail: info@nunezserrano-asociados.com
www.nunezserrano-asociados.com
www.polarisinternational.org

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 2007 y 2006 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 si 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 2007 y 2006, 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.

Quito, marzo 17 del 2008

Registro en la
Superintendencia de
Compañías AE - 018

Edgar Núñez
Representante Legal





QUALITY SERVICE S.A. - QUALISA

BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 y 2006
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Notas	2007	2006
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y sus equivalentes	3	30.621	459.535
Clientes	4	820.146	302.644
Cuentas por cobrar	5	861.713	1.059.741
Inventarios	6	395.472	534.320
Total		2.107.952	2.356.240
ACTIVOS FIJOS, NETO	7	6.099.797	6.381.692
OTROS ACTIVOS	8	71.535	59.381
TOTAL		8.279.284	8.797.313
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Proveedores	9	516.348	697.497
Cuentas por pagar	10	52.771	49.646
Obligaciones financieras	11	686.185	709.633
Total		1.255.304	1.456.776
OBLIGACION FINANCIERA LARGO PLAZO	13	3.273.360	3.682.530
PATRIMONIO (véase estado adjunto)		3.750.620	3.658.007
TOTAL		8.279.284	8.797.313

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 2007 y 2006

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2007	2006
Ventas	4	7.064.254	5.693.985
Costo de ventas		<u>5.906.595</u>	<u>5.024.104</u>
Utilidad bruta		1.157.659	669.881
Gastos de operación:		<u>(759.161)</u>	<u>(469.037)</u>
Utilidad (pérdida) en operación		398.498	200.844
Otros ingresos (egresos), neto		<u>(263.778)</u>	<u>18.549</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		134.720	219.393
Participación trabajadores	12	(20.208)	0
Impuesto a la renta	12	<u>(22.295)</u>	<u>(39.833)</u>
Utilidad neta		<u>92.217</u>	<u>179.560</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 2007 y 2006

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Aportes futura capitalización	Utilidades retenidas	Total
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
Apropiación		17.956		(17.956)	0
Aumento de capital	161.604			(161.604)	0
Ajuste	396				396
Utilidad neta				92.217	92.217
Diciembre 31, 2007	593.000	66.401	2.999.002	92.217	3.750.620

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



QUALITY SERVICE S.A. - QUALISA

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 y 2006**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Flujo de operaciones:	2007	2006
Utilidad neta	92.217	179.560
Más gastos que no representaron desembolsos de efectivo		
Depreciaciones y amortizaciones	1.230.519	887.532
	<u>1.230.519</u>	<u>887.532</u>
Operaciones del período		
Clientes	(517.502)	(270.775)
Cuentas por cobrar	198.028	(382.779)
Otros activos	(12.154)	(373.220)
Inventarios	138.848	(163.242)
Cuentas por pagar	3.125	(1.407.918)
Proveedores	(181.149)	257.855
Ajuste	0	0
	<u>(370.804)</u>	<u>(2.340.078)</u>
Efectivo provisto por flujo de operaciones	951.932	(1.272.986)
Flujo de inversiones:		
Incremento neto de activos fijos	(948.229)	(2.665.182)
Efectivo provisto por Flujo de Inversiones	<u>(948.229)</u>	<u>(2.665.182)</u>
Flujo de financiamiento:		
Obligaciones financieras	(432.618)	2.815.322
Aportes para futura capitalización		1.354.208
Inversiones Temporales	0	0
Efectivo provisto por flujo de financiamiento	<u>(432.618)</u>	<u>4.169.530</u>
Incremento (disminución) del flujo de fondos	(428.914)	231.361
Flujo de fondos al inicio	459.535	228.174
Flujo de fondos al cierre	<u>30.621</u>	<u>459.535</u>

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 2007 Y 2006

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.IC1.004 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) 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.

c) 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)

d) Plantaciones en producción

Corresponde al costo de auto producción 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 periodo de vida estimada.

e) 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.

f) 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.

g) Cuentas de resultados -

Se registran por el método de lo devengado.

NOTA 3.- EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

Al 31 de diciembre corresponde a:

	2007	2006
Caja	750	850
Bancos locales	29,871	104,022
Bancos del exterior	0	354,663
Total	30,621	459,535



NOTA 4.- CLIENTES

Al 31 de diciembre corresponde a:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Clientes nacionales	124	5,376
Clientes del exterior	<u>820,022</u>	<u>297,268</u>
Total	<u>820,146</u>	<u>302,644</u>

NOTA 5.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre comprende a:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Anticipo a proveedores	18,068	181,439
IVA por cobrar (1)	719,424	846,675
Otras (2)	<u>124,221</u>	<u>31,627</u>
Total	<u>861,713</u>	<u>1,059,741</u>

- (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 2007, 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.
- (2) Al 31 de diciembre del 2007 Incluye principalmente US\$ 88.449 por nota de crédito emitidas por la autoridad fiscal en relación a devoluciones parciales que le han hecho a la Compañía; y US\$ 19.831 por anticipo de impuesto a la renta del año 2007.

NOTA 6.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre, inventarios estaban conformados por:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Fertilizantes	120,911	84,436
Químicos	63,366	98,547
Material de empaque	65,929	86,080
Suministros y materiales	106,432	103,434
Importaciones en tránsito	3,700	140,905
Otros	<u>35,134</u>	<u>21,918</u>
Total	<u>395,472</u>	<u>535,320</u>



NOTA 7.- ACTIVOS FIJOS

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

	2007	2006	Tasa de depreciación
Depreciables:			%
Plásticos de invernadero	2,292,210	2,245,859	20
Obras civiles	1,029,850	789,072	5
Equipos	1,926,700	1,779,882	10
Vehículos	215,033	215,033	20
Instalaciones eléctricas	243,589	180,676	10
Equipos de computación	115,457	82,202	33
Muebles y enseres	76,433	70,444	10
Irrigación	448,612	421,363	10
Equipo de propagación	18,743	18,743	10
Tutoraje camas de cultivo	19,869	17,204	10
Hidropónicos	143,574	138,647	33
Sistema de calefacción	520,085	520,084	10
	<u>7,050,155</u>	<u>6,479,209</u>	
Depreciación acumulada	<u>(2,541,928)</u>	<u>(1,777,049)</u>	
	4,508,227	4,702,160	
Amortizables:			
Plantas en producción	3,676,708	3,267,128	20
Amortización acumulada	<u>(2,105,009)</u>	<u>(1,630,882)</u>	
	1,571,699	1,636,246	
No depreciable:			
Construcciones en curso	4,464	43,286	
Otros	<u>15,407</u>	<u>0</u>	
Activo fijo, neto	<u>6,099,797</u>	<u>6,338,406</u>	

El movimiento de activos fijos fue el siguiente:

	2007	2006
Saldo al inicio:	6,381,692	4,234,001
Adición neta	474,497	2,665,182
Depreciación del año	<u>(756,392)</u>	<u>(517,491)</u>
Saldo al cierre	<u>6,099,797</u>	<u>6,381,692</u>



NOTA 8.- OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre comprende a:

	<u>2,007</u>	<u>2,006</u>
Gastos diferidos	32,091	33,221
Aportes al CORPEI (1)	<u>39,444</u>	<u>26,160</u>
Total	<u>71,535</u>	<u>59,381</u>

(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 a:

	<u>2,007</u>	<u>2,006</u>
Nacionales	270,446	216,166
Del exterior	34,501	241,865
Nacionales por mano de obra	<u>211,401</u>	<u>239,466</u>
Total	<u>516,348</u>	<u>697,497</u>

NOTA 10.- CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre comprende a:

	<u>2,007</u>	<u>2,006</u>
Impuesto a la renta	22,295	39,833
Participación trabajadores	20,208	0
Otras	<u>10,268</u>	<u>9,813</u>
Total	<u>52,771</u>	<u>49,646</u>



NOTA 11.- OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre comprende a:

	<u>2,007</u>	<u>2,006</u>
Obligaciones financieras (1)	679,581	709,633
Sobregiro bancario	<u>6,604</u>	<u>0</u>
Total	<u>686,185</u>	<u>709,633</u>

(1) Corresponde a la porción corriente de cuatro préstamos recibidos de North Sea Investements 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:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Utilidad contable antes de participación trabajadores	134,720	219,393
15% Participacion empeados	20,208	0
Utilidad contable antes de impuesto a la renta	114,512	219,393
(Mas) gastos no deducibles	<u>7,865</u>	<u>4,580</u>
Utilidad gravable	122,377	223,973
Impuesto a la renta tarifa 15%	12,449	24,241
Impuesto a la renta tarifa 25%	<u>9,845</u>	<u>15,592</u>
	<u>22,295</u>	<u>39,833</u>

NOTA 13.- OBLIGACIONES FINANCIERAS LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2007, corresponde al saldo pendiente de pago de cuatro préstamos recibidos de North Sea Investements A.V.V. y Grupo Andes Beheer B.V. por un total de US\$ 3.273.360 a 120 meses plazo, neto de porción corriente por US\$ 679.581. En garantía de estas obligaciones, la Compañía emitió pagarés. (Véase Nota 11)



NOTA 14.- CONTRATO DE COMODATO PRECARIO

El 4 de octubre del 2004, 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, un bien inmueble que forma un solo cuerpo y consiste en dos lotes de terreno, ubicados en la parroquia Ayora, del cantón Cayambe, uso de aguas, sistema de riego y demás accesorios, 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 a partir de la fecha de celebración; los costos y gastos relativos al mantenimiento y conservación de los bienes serán de cuenta de la Comandataria y no serán objeto de reembolso por la Comodante.

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.

Respecto de lo anterior, la certificación recibida de la Compañía contratada para realizar el estudio de precios de transferencia, establece que "Del diagnóstico, realizado con base en información proporcionada por la Compañía, así como información pública y disponible de las empresas comparables a la fecha del presente diagnóstico, podemos concluir que la aplicación del mencionado método sobre las operaciones antes detalladas, no muestran evidencia de incumplimiento con el principio de libre competencia, al 31 de diciembre del 2007"

NOTA 17.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha de emisión del informe de los auditores externos, marzo 17 del 2008, 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.