



ACEVEDO & ASOCIADOS

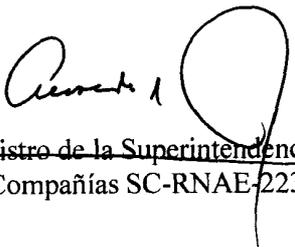
AUDITORES Y ASESORES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

20 de febrero del 2003

A los Accionistas de Exxide S.A.:

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Exxide S.A. al 31 de diciembre del 2002, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas 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, 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 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 expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de EXXIDE S.A. al 31 de diciembre del 2002, y los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad.
4. Tal como se indica en la nota 12 a los Estados Financieros, al 31 de diciembre del 2002 la compañía presenta patrimonio negativo, pérdidas en sus operaciones, flujos de efectivo y capital de trabajo negativos, ocasionados principalmente en la falta de adecuados niveles de ventas. La Gerencia de la compañía, considera que las operaciones futuras, generarán los recursos suficientes que permitan continuar sin dificultades sus operaciones y absorber las depreciaciones de las propiedades, plantaciones y equipos y las amortizaciones de los cargos diferidos, que figuran en el balance general al 31 de Diciembre del 2002 por US\$ 1.577.342 y US\$ 283.268 respectivamente. A la fecha de este informe se encuentra en desarrollo los programas de incremento de la producción en base a mejoras de la productividad y calidad de las plantas, de cuyo éxito depende la capacidad de la compañía para operar en el futuro sobre bases rentables.


Registro de la Superintendencia
de Compañías SC-RNAE-223


GINDIER ACEVEDO U.
Socio - Director
Licencia Profesional
No. 16804

EXXIDE S.A.**BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(Expresado en dólares estadounidenses)****ACTIVOS****Activo Corriente**

Caja y Bancos 2.470

Cuentas y Documentos por cobrar:Compañía relacionada 403.339
Impuestos anticipados 59.332
Otros 2.297

464.968Inventarios 7.968
Gastos pagados por anticipado 6.615

14.583

Total del Activo Corriente 482.021

Propiedad, plantaciones y equipos,
neto 1.577.342Cargos diferidos 283.268

2.342.631
=====**PASIVOS Y PATRIMONIO****Pasivo Corriente**Porción corriente de obligación
bancaria a largo plazo 336.453**Cuentas y documentos por pagar:**Proveedores 242.332
Anticipos de clientes 535.270
Intereses 46.397
Impuestos 1.273
Pasivos acumulados 27.669

852.941

Beneficios sociales 16.473

Total Pasivo Corriente 1.205.867

Pasivo a largo plazo

Obligación Bancaria 1.310.789

PATRIMONIO, Estado adjunto (174.025)-----
2.342.631
=====

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

EXXIDE S.A.

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(Expresado en dólares estadounidenses)

Ventas netas	931.327
Costo de producción y ventas	(1.212.092)

Pérdida bruta en ventas	(280.765)
Gasto de administración y ventas	(291.313)

Pérdida operacional	(572.078)
Otros egresos:	
Intereses pagados	(222.521)
Otros, Netos	(8.919)

Pérdida del período	(803.518)
	=====

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

EXXIDE S.A.

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Capital Suscrito</u>	<u>Aportes para Futura Capitalización</u>	<u>Reserva por Valuación</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2001	200	38.000	631.776	(183.083)	486.893
Pago del capital suscrito	600	-	-	-	600
Aportes para futura capitalización	-	142.000	-	-	142.000
Pérdida del período	-	-	-	(803.518)	(803.518)
Saldos al 31 de diciembre del 2002	800 (1)	180.000	631.776	(986.601)	(174.025)

(1) Representado por 800 acciones de valor nominal US\$ 1 cada una.

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

EXXIDE S.A.

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Flujo de Efectivo por actividades de operación:

Pérdida del período	(803.518)
<hr/>	
Ajustes que concilian la pérdida del período con el efectivo neto provisto en actividades de operación:	
Depreciación de propiedades, plantaciones y equipo	412.418
Amortización de cargos diferidos	75.538
Cambios en Activos y pasivos de operaciones:	
Incremento en cuentas por cobrar	(21.396)
Disminución en Inventarios	1.824
Incremento en gastos pagados por anticipado	(1.223)
Incremento en cargos diferidos	-
Incremento en cuentas por pagar	525.792
Incremento en prestaciones y beneficios sociales	1.205
<hr/>	
Total de ajustes a la pérdida del período	994.158
<hr/>	
Efectivo neto provisto en actividades de operación	190.640
<hr/>	

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

EXXIDE S.A.

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(Expresado en dólares estadounidenses)
(Continuación)**

Flujo de efectivo por actividades de inversión:

Propiedades, plantaciones y equipo, adquiridos en el periodo	(170.911)
--	-----------

Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(170.911)
---	-----------

Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:

Disminución de sobregiros bancarios	(7.605)
Disminución de obligaciones bancarias	(152.758)
Aportes para futura capitalización recibidos en el periodo	142.000
Pago del capital suscrito	600

Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(17.763)
--	----------

Efectivo generado en el periodo	1.966
Efectivo al inicio del año	504

Efectivo al final del año	2.470
---------------------------	-------

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

EXXIDE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en marzo del 2001; su actividad es la producción de flores de corte, para su comercialización en el mercado interno y de exportación, en una plantación de rosas adquirida.

La compañía se mantuvo en etapa preoperativa hasta el 30 de septiembre del año 2001, a partir del 1° de octubre del mismo año inicio su etapa operativa total.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

a. Ingresos por Ventas

Los ingresos por ventas son reconocidos en base a la factura la cual es emitida en base a los despachos de flor.

b. Propiedades, plantaciones y equipos

Se muestran al costo, exceptuando edificios e instalaciones, muebles y enseres y equipos de computación, que fueron ajustados al 30 de abril del 2.001 al valor de mercado, de conformidad con lo estipulado en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad N.E.C. No. 12, determinado en un avalúo efectuado por un perito independiente. Las adiciones efectuadas a partir de la fecha del avalúo son registradas al costo de adquisición. La depreciación de los activos se efectúa en base al método de línea recta, utilizando tasas que se consideran adecuadas para extinguir el valor de los activos durante su vida útil estimada, con cargo a los resultados del ejercicio (Véase nota 4).

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

c. Cargos Diferidos

Representan gastos de constitución, organización, y costos y gastos de desarrollo, incurridos por la compañía en la puesta en marcha de sus actividades desde la fecha de constitución hasta el 30 de septiembre del 2001; fecha en la cual la compañía entró en etapa operativa total; los cargos diferidos son amortizados en un período de 5 años (Véase Nota 5).

NOTA 3 - IMPUESTOS ANTICIPADOS E IMPUESTOS POR PAGAR

El saldo de impuestos anticipados e impuestos por pagar al 31 de diciembre del 2002, comprende:

	<u>2002</u> <u>US\$</u>
<u>IMPUESTOS ANTICIPADOS</u>	
Impuesto al valor agregado (IVA) Crédito Tributario	59.332 (1)

	<u>59.332</u>
 <u>IMPUESTOS POR PAGAR</u>	
Retenciones del IVA	631
Retenciones impuesto a la renta, en fuente	642

	<u>1.273</u>

(1) Corresponde al impuesto al valor agregado pagado por la compañía en la compra de algunos de sus insumos. Este impuesto es reintegrado a la compañía, por parte de Servicio de Rentas Internas, por ser exportadora de su producción.

NOTA 4 - PROPIEDADES, PLANTACIONES Y EQUIPOS

A continuación se presenta el movimiento de las propiedades, plantaciones y equipo durante el año 2002:

	Saldo al 31 de diciembre 2001 US\$	Adiciones Neta 2002 US\$	Transferencias US\$	Saldo al 31 de diciembre del 2002 US\$	Tasa anual de depreciación %
Edificios e Instalaciones	592.138	29.113	130.002	751.253	5 y 10
Muebles y enseres	57.248	112	-	57.360	10
Equipo de Computación	104.640	3.041	-	107.681	20
Plantas en producción	1.209.000	-	48.124	1.257.124	20
Plantaciones en Establecimiento	39.481	8.643	(48.124)	-	
	2.002.507	40.909	130.002	2.173.418	
Menos: Depreciación Acumulada	(184.658)	(412.418)	-	(597.076)	
	1817.849	(371.509)	130.002	1.576.342	
Construcciones en curso	-	130.002	(130.002)	-	
Terrenos	1.000	-	-	1.000	
ACTIVO FIJO NETO	1.818.849	(241.507)	-	1.577.342	

- (a) La Junta General de Accionistas, celebrada el 17 de diciembre del 2001, aprobó el estudio de evaluación en base al valor de mercado de sus activos fijos, efectuado por un perito independiente calificado por la Superintendencia de Compañías, de conformidad con los requisitos establecidos en su resolución N° 00.Q.ICI.013 del 22 de Agosto del 2000.

La diferencia entre el valor del avalúo y el valor en libros de los activos al 30 de abril del 2001, fue registrada en cuenta Reservada por Valuación.

Al 31 de diciembre del 2002, existen construcciones y plantaciones dadas en garantía de obligaciones bancarias (Véase Nota 6)

NOTA 5 - CARGOS DIFERIDOS

A continuación se presenta el movimiento de los cargos diferidos durante el año 2002:

	<u>Saldo al 31 de</u> <u>Diciembre del</u> <u>2001</u> <u>US\$</u>	<u>Amortizaciones</u> <u>en el 2002</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al 31 de</u> <u>Diciembre del</u> <u>2002</u> <u>US\$</u>
Gastos de constitución y organización	41.115	(8.656)	32.459
Gastos de desarrollo	317.691	(66.882)	250.809 (1)
	----- 358.806 =====	----- (75.538) =====	----- 283.268 =====

(1) Los gastos y costos de desarrollo representan la inversión efectuada por la compañía en el mejoramiento de la capacidad productiva de la plantación.

NOTA 6 - OBLIGACION BANCARIA

Obligación bancaria al 31 de diciembre del 2002, representa un crédito obtenido con el Banco Internacional – Quito, pagadero en dividendos trimestrales, con vencimiento final en septiembre del 2006, y sujeto a una tasa de interés del 13% anual.

Esta obligación está garantizada con hipotecas sobre las construcciones y plantaciones de la compañía (Véase Nota 4), y terrenos de su accionista.

Los pagos de la obligación han sido efectuados oportunamente a la fecha del vencimiento. A continuación se presentan los vencimientos futuros de dicha obligación:

<u>Año</u>	<u>US\$</u>
2003	336.453
2004	382.373
2005	434.556
2006	493.860
	----- 1.647.242 =====

NOTA 7 - CUENTAS POR COBRAR A COMPAÑIA RELACIONADA

Al 31 de diciembre del 2002 la compañía tenía por cobrar US\$ 403.339 a Rosas de Cotopaxi Cía. Ltda. (una compañía con socios comunes) por concepto de préstamos efectuados para el financiamiento de capital de trabajo, sobre los cuales no se han establecido plazos de pago, ni tasa de interés.

NOTA 8 - VENTAS AL EXTERIOR

Las ventas de la empresa, son efectuadas a través de Flora Export Ltd., una compañía establecida en el exterior.

Cuentas por pagar al 31 de diciembre, incluye US\$ 535.270 de depósitos efectuados por Flora Export Ltda. para garantizar los pedidos de flor a entregar durante el 2003.

NOTA 9 - BENEFICIOS SOCIALES

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2002:

	Saldo al 1° de enero del 2002	Incremento	Pagos y / o Utilizaciones	Saldo al 31 de diciembre del 2002
<u>Corrientes</u>				
Prestaciones y beneficios Sociales (1)	15.268	143.182	(141.977)	16.473

(1) Incluye décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, vacaciones y aportes al I.E.S.S.

NOTA 10 - RESERVA POR VALUACION

El saldo de la Reserva de Valuación al 31 de diciembre del 2002 representa el efecto del ajuste de la propiedad, planta y equipo a valor de mercado efectuado durante el año 2001 (Véase Nota 4).

El saldo de la reserva por valuación, solo podría ser utilizado para absorber pérdidas, incrementar el capital o para ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la compañía.

NOTA 11 - COMPENSACION TRIBUTARIA DE PERDIDAS

La Ley de régimen Tributario Interno, permite compensar las pérdidas sufridas en el ejercicio impositivo con las utilidades que se obtuvieren dentro de los cinco períodos impositivos siguientes sin que se exceda en cada período del 25% de las utilidades obtenidas.

Al 31 de diciembre del 2002, la compañía mantiene pérdidas por US\$ 845.696, que podrán ser deducidas de sus utilidades tributables de ejercicios futuros.

NOTA 12 - DEFICIENCIAS EN PATRIMONIO Y CAPITAL DE TRABAJO

La compañía presenta un patrimonio negativo, pérdidas en sus operaciones y capital de trabajo negativos, ocasionados principalmente por: a) la falta de adecuados niveles de ventas. b) obtención de una obligación bancaria y c) costos incurridos en el desarrollo y mejoramiento de la productividad de la finca adquirida.

La Gerencia de la compañía considera que el incremento en las operaciones proyectadas para los años subsiguientes, en virtud de un aumento esperado en los precios de ventas, e incrementos en los niveles de productividad y calidad de las plantas, serán suficientes para generar los ingresos requeridos y los flujos de fondos necesarios para continuar sin dificultades las operaciones; y cuenta con el ofrecimiento de los accionistas para dar apoyo financiero mediante aportes de capital.

NOTA 13- EVENTOS SUBSIGUIENTES

Hasta la fecha de emisión de este informe no se ha presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha de la compañía, ni la información presentada en sus estados financieros.