



**ACEVEDO & ASOCIADOS**

**AUDITORES Y ASESORES**

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

20 de febrero del 2004

A los Accionistas de Exxide S.A.:

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Exxide S.A. al 31 de diciembre del 2003 y 2002, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. 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. Nuestras auditorías fueron efectuadas 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 2003 y 2002, y los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio y su flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad.
4. Tal como se indica en la nota 11 a los Estados Financieros, la compañía presenta patrimonio negativo, pérdidas en sus operaciones, 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 2003 por US\$ 1.098.496 y US\$ 207.730 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.**  
**BALANCES GENERALES**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>ACTIVOS</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Activo Corriente		
Caja y Bancos	527	2.470
	-----	-----
Cuentas y Documentos por cobrar:		
Compañía relacionada	250.879	403.339
Impuestos anticipados	51.337	59.332
Otros	9.437	2.297
	-----	-----
Cuentas por cobrar, netas	311.653	464.968
	-----	-----
Inventarios	12.942	7.968
	-----	-----
Gastos pagados por anticipado	3.654	6.615
	-----	-----
Total del activos corrientes	328.776	482.021
	-----	-----
Propiedad, plantaciones y equipos, neto	1.098.496	1.577.342
Cargos diferidos	207.730	283.268
	-----	-----
Total	1.635.002	2.342.631
	=====	=====

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

**EXXIDE S.A.**  
**BALANCES GENERALES**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)  
 (Continuación)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>		
Pasivo Corriente		
Porción corriente de obligación bancaria a largo plazo	382.371	336.453
	-----	-----
Cuentas y documentos por pagar:		
Proveedores	127.992	242.332
Compañías relacionadas y socios	52.665	-
Anticipos de clientes	597.134	535.270
Intereses	39.287	46.397
Impuestos	860	1.273
Pasivos acumulados	27.086	27.669
	-----	-----
Total cuentas por pagar	845.024	852.941
	-----	-----
Beneficios sociales	27.619	16.473
	-----	-----
Total pasivo corriente	1.255.014	1.205.867
	-----	-----
Obligación bancaria a largo plazo	928.418	1.310.789
	-----	-----
Total pasivos	2.183.432	2.516.656
	-----	-----
Patrimonio, estado adjunto	(548.430)	(174.025)
	-----	-----
Total	<u>1.635.002</u>	<u>2.342.631</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

**EXXIDE S.A.**  
**ESTADOS DE RESULTADOS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Ventas netas	1.326.949	931.327
Costo de producción y ventas	(1.409.706)	(1.212.092)
	-----	-----
Pérdida bruta en ventas	(82.757)	(280.765)
Gasto de administración y ventas	(293.378)	(291.313)
	-----	-----
Pérdida operacional	(376.135)	(572.078)
Otros egresos:		
Intereses pagados	(186.431)	(222.521)
Varios, netos	(17.839)	(8.919)
	-----	-----
Pérdida del ejercicio	<u>(580.405)</u>	<u>(803.518)</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

**EXXIDE S.A.**  
**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2003**  
 (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 1 de enero del 2002	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 ejercicio	-	-	-	(803.518)	(803.518)
Saldos al 31 de diciembre del 2002	800	180.000	631.776	(986.601)	(174.025)
Aportes futura capitalización (Véase nota 12)	-	206.000	-	-	206.000
Pérdida del ejercicio	-	-	-	(580.405)	(580.405)
Saldo al 31 de diciembre del 2003	800 (1)	386.000	631.776	(1.567.006)	(548.430)

(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.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 y 2002**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
<b>Flujo de Efectivo por actividades de operación:</b>		
Pérdida del ejercicio	(580.405)	(803.518)
	-----	-----
Ajustes que concilian la pérdida del período con el Efectivo neto provisto en actividades de operación:		
Depreciación de propiedades, plantaciones y equipo	486.981	412.418
Amortización de cargos diferidos	75.538	75.538
<b>Cambios en activos y pasivos de operaciones:</b>		
(Disminución) incremento en cuentas por cobrar	153.315	(21.396)
Incremento (disminución) en inventarios	(4.974)	1.824
(Disminución) incremento en gastos pagados por anticipado	2.961	(1.223)
(Disminución) incremento cuentas por pagar	(7.917)	525.792
Incremento en prestaciones y beneficios sociales	11.146	1.205
	-----	-----
Total de ajustes a la pérdida del ejercicio	717.050	994.158
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	136.645	190.640
	-----	-----

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

**EXXIDE S.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO****POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
<b>Flujo de efectivo por actividades de inversión:</b>		
Propiedades, plantaciones y equipo, adquiridos en el período	(8.135)	(170.911)
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(8.135)	(170.911)
	-----	-----
<b>Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:</b>		
Disminución de sobregiros bancarios	-	(7.605)
Disminución de obligaciones bancarias	(336.453)	(152.758)
Aportes para futura capitalización recibidos en el período	206.000	142.000
Pago del capital suscrito	-	600
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(130.453)	(17.763)
	-----	-----
(Disminución) incremento neto del año	(1.943)	1.966
Efectivo al inicio del año	2.470	504
	-----	-----
Efectivo al final del año	527	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 2003 Y 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.

#### **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. Los cargos por depreciación se registran en los resultados del ejercicio 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. (Véase nota 4)

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, comprenden:

	<u>2003</u> <u>US\$</u>	<u>2002</u> <u>US\$</u>
<b><u>IMPUESTOS ANTICIPADOS</u></b>		
Retenciones en Fuente	106	-
Retenciones en IVA	115	-
Impuesto al valor agregado (IVA) Crédito Tributario	51.116	59.332
	-----	-----
	<u>51.337</u>	<u>59.332</u>
<b><u>IMPUESTOS POR PAGAR</u></b>		
Retenciones del IVA	200	631
Retenciones impuesto a la renta, en fuente	660	642
	-----	-----
	<u>860</u>	<u>1.273</u>

## NOTA 4 - PROPIEDADES, PLANTACIONES Y EQUIPOS

A continuación se presenta el movimiento de las propiedades, plantaciones y equipo durante los años 2002 y 2003:

	Saldo al 1 de enero <u>2002</u> <u>US\$</u>	Adiciones <u>US\$</u>	Transferencias <u>US\$</u>	Saldo al 31 de diciembre Del 2002 <u>US\$</u>	Adiciones <u>US\$</u>	Saldo al 31 de diciembre del 2003 <u>US\$</u>	Tasa anual de Depreciación %
Edificios e Instalaciones	592.138	29.113	130.002	751.253	330	751.583	5 y 10
Muebles y enseres	57.248	112	-	57.360	-	57.360	10
Equipo de Computación	104.640	3.041	-	107.681	1.702	109.383	20
Plantas en producción	1.209.000	-	48.124	1.257.124	-	1.257.124	20
Plantaciones en Establecimiento	39.481	8.643	(48.124)	-	6.103	6.103	
	2.002.507	40.909	130.002	2.173.418	8.135	2.181.553	
Menos: Depreciación Acumulada	(184.658)	(412.418)	-	(597.076)	(486.981)	(1.084.057)	
	1817.849	(371.509)	130.002	1.576.342	(478.846)	1.097.496	
Construcciones en curso	-	130.002	(130.002)	-	-	-	
Terrenos	1.000	-	-	1.000	-	1.000	
	<u>1.818.849</u>	<u>(241.507)</u>	<u>-</u>	<u>1.577.342</u>	<u>(478.846)</u>	<u>1.098.496</u>	

Al 31 de diciembre del 2003, 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 los años 2002 y 2003:

	<u>Saldo al 1 de</u> <u>Enero del</u> <u>2002</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>	<u>Amortizaciones</u> <u>en el 2003</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al 31 de</u> <u>Diciembre del</u> <u>2003</u> <u>US\$</u>
Gastos de constitución y organización	41.115	(8.656)	32.459	(8.656)	23.803
Gastos de desarrollo	317.691	(66.882)	250.809	(66.882)	183.927 (1)
	<u>358.806</u>	<u>(75.538)</u>	<u>283.268</u>	<u>(75.538)</u>	<u>207.730</u>

- (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 2003, 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.

A continuación se presentan los vencimientos futuros de dicha obligación:

<u>Año</u>	<u>US\$</u>
2004	382.371
2005	434.556
2006	493.862
	<u>1.310.789</u>

## NOTA 7 - CUENTAS POR COBRAR A COMPAÑIA RELACIONADA Y SOCIOS

El saldo de cuentas por cobrar a compañía relacionada (socios comunes) y socios al 31 de diciembre del 2003 y 2002 comprende préstamos efectuados para el financiamiento de capital de trabajo, sobre los cuales no se han establecido plazos de pago, ni tasa de interés.

NOTA 7 - CUENTAS POR COBRAR A COMPAÑIA RELACIONADA Y SOCIOS  
(Continuación)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
<u>CUENTAS POR COBRAR</u>		
Rosas del Cotopaxi Cía. Ltda.- Compañía Relacionada	250.879	403.339
	-----	-----
	<u>250.879</u>	<u>403.339</u>
<u>CUENTAS POR PAGAR</u>		
Ing. René Bucaram- accionista	44.000	-
Sr. Assaad Zard - accionista	8.665	-
	-----	-----
	<u>52.665</u>	<u>-</u>

NOTA 8 - VENTAS AL EXTERIOR

Las ventas al exterior de la empresa (US\$ 1.295.413 en el 2003 y US\$ 913.418 en el 2002) son efectuadas a través de Flora Export Ltd., una compañía establecida en el exterior.

Esta compañía hace anticipos sobre las ventas que Exxide S.A. le efectuará en el siguiente ejercicio. Al 31 de diciembre del 2003, existían anticipos por un monto de US\$ 597.134 (US\$ 535.270 al 31 de diciembre del 2002).

NOTA 9 - BENEFICIOS SOCIALES

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante los años 2003 y 2002:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Saldo al 1° de enero	16.473	15.268
(+) Provisiones	206.014	143.182
(-) Pagos y/o utilizaciones	(194.868)	(141.977)
	-----	-----
Saldo al 31 de diciembre	<u>27.619 (1)</u>	<u>16.473 (1)</u>

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

**NOTA 10 - 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 2003, la compañía mantiene pérdidas por US\$ 1.567.006, (al 31 de diciembre del 2002 US\$ 986.601), que podrán ser deducidas de sus utilidades tributables de ejercicios futuros.

**NOTA 11 - 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) costos de una importante 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, y resolución sobre los costos 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 el apoyo financiero que sea necesario mediante aportes de capital (US \$ 142.000 y US \$ 206.000 en los años 2002 y 2003 respectivamente).

**NOTA 12- APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN**

Al 31 de diciembre del 2003, se registraron como aportes para futura capitalización, US \$ 206.000 entregados por uno de los accionistas, para su oficialización en la Junta de Accionistas a celebrarse en los primeros meses del año 2004.

**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.