



**ACEVEDO & ASOCIADOS**

AUDITORES Y ASESORES

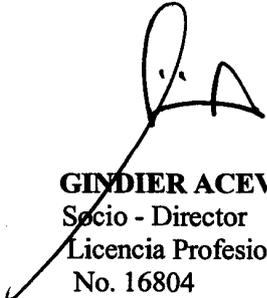
### INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

14 de enero del 2005

A los Accionistas de Exxide S.A.:

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Exxide S.A. al 31 de diciembre del 2004 y 2003, 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 nuestras auditorías.
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 2004 y 2003, 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, pérdidas en sus operaciones, y capital de trabajo y patrimonio negativos, ocasionados principalmente por falta de adecuados niveles de ventas y productividad. 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 2004 por US\$ 701.486 y US\$ 132.192 respectivamente.

  
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 2004 Y 2003  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<b><u>ACTIVOS</u></b>		
Activo Corriente		
Caja y Bancos	4.364	527
	-----	-----
Cuentas y Documentos por cobrar:		
Compañía relacionada	181.557	250.879
Impuestos anticipados	30.594	51.337
Otros	18.918	9.437
	-----	-----
Cuentas por cobrar, netas	231.069	311.653
	-----	-----
Inventarios	14.033	12.942
	-----	-----
Gastos pagados por anticipado	4.166	3.654
	-----	-----
Total del activos corrientes	253.632	328.776
	-----	-----
Propiedad, plantaciones y equipos, neto	701.486	1.098.496
Cargos diferidos	132.192	207.730
	-----	-----
Total	1.087.310	1.635.002
	=====	=====
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>		
<b>Pasivo Corriente</b>		
Porción corriente de obligación bancaria a largo plazo	404.566	382.371
	-----	-----
Cuentas y documentos por pagar:		
Proveedores	122.024	127.992
Compañías relacionadas y socios	45.303	52.665
Anticipos de clientes	52.633	597.134
Intereses	26.217	39.287
Impuestos	816	860
Pasivos acumulados	28.668	27.086
	-----	-----
Total cuentas por pagar	275.661	845.024
	-----	-----
Beneficios sociales	35.370	27.619
	-----	-----
Total pasivo corriente	715.597	1.255.014
Obligación bancaria a largo plazo	695.434	928.418
	-----	-----
Total pasivos	1.411.031	2.183.432
Patrimonio, estado adjunto	(323.721)	(548.430)
	-----	-----
Total	1.087.310	1.635.002
	=====	=====

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 2004 Y 2003  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Ventas netas	1.595.158	1.326.949
Costo de producción y ventas	(1.303.828)	(1.409.706)
Utilidad (pérdida) bruta en ventas	----- 291.330	----- (82.757)
Gasto de administración y ventas	(333.698)	(293.378)
Pérdida operacional	----- (42.368)	----- (376.135)
Otros egresos:		
Intereses pagados	(155.198)	(186.431)
Varios, netos	(16.115)	(17.839)
Pérdida del ejercicio	----- ----- (213.681)	----- ----- (580.405)

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 2004 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 2003	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	<u>800</u>	<u>386.000</u>	<u>631.776</u>	<u>(1.567.006)</u>	<u>(548.430)</u>
Aportes futura capitalización (Véase nota 12)	-	438.390	-	-	438.390
Absorción de pérdidas	-	(824.390)	(631.776)	1.456.166	-
Pérdida del ejercicio	-	-	-	(213.681)	(213.681)
Saldo al 31 de diciembre del 2004	<u>800 (1)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(324.521)</u>	<u>(323.721)</u>

(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 2004 Y 2003  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<b>Flujo de Efectivo por actividades de operación:</b>		
Pérdida del ejercicio	(213.681)	(580.405)
	-----	-----
Ajustes que concilian la pérdida del período con el Efectivo neto (utilizado) provisto por actividades de operación:		
Depreciación de propiedades, plantaciones y equipo	412.742	486.981
Amortización de cargos diferidos	75.538	75.538
Cambios en activos y pasivos de operaciones:		
Disminución en cuentas por cobrar	80.584	153.315
Incremento en inventarios	(1.091)	(4.974)
(Incremento) disminución en gastos pagados por anticipado	(512)	2.961
(Disminución) cuentas por pagar	(569.363)	(7.917)
Incremento en prestaciones y beneficios sociales	7.751	11.146
	-----	-----
Total de ajustes a la pérdida del ejercicio	5.649	717.050
	-----	-----
Efectivo neto (utilizado) provisto por actividades de operación	(208.032)	136.645
	-----	-----
<b>Flujo de efectivo por actividades de inversión:</b>		
Propiedades, plantaciones y equipo, adquiridos en el período	(15.732)	(8.135)
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(15.732)	(8.135)
	-----	-----
<b>Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:</b>		
Disminución de obligaciones bancarias	(210.789)	(336.453)
Aportes para futura capitalización recibidos en el período	438.390	206.000
	-----	-----
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de financiamiento	227.601	(130.453)
	-----	-----
Incremento (disminución) neto del año	3.837	(1.943)
Efectivo al inicio del año	527	2.470
	-----	-----
Efectivo al final del año	4.364	527
	=====	=====

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

**EXXIDE S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003  
(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.

**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

Los saldos de impuestos anticipados e impuestos por pagar al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2004</u> <u>US\$</u>	<u>2003</u> <u>US\$</u>
<u>IMPUESTOS ANTICIPADOS</u>		
Retenciones en Fuente	138	106
Retenciones en IVA	164	115
Impuesto al valor agregado (IVA) Crédito Tributario	30.292 (1)	51.116
	<u>30.594</u>	<u>51.337</u>

IMPUESTOS POR PAGAR

Retenciones del IVA	115	200
Retenciones impuesto a la renta, en fuente	701	660
	<u>816</u>	<u>860</u>

- (1) Corresponde básicamente a Impuesto al Valor Agregado (IVA) pagado en la adquisición local de químicos e insumos para la producción sobre los cuales se están realizando los trámites de reclamo para la devolución a que tiene derecho la compañía por exportar toda su producción.

NOTA 4 - PROPIEDADES, PLANTACIONES Y EQUIPOS

A continuación se presenta el movimiento de las propiedades, plantaciones y equipo durante los años 2003 y 2004:

	<u>Saldo al 1</u> <u>de enero</u> <u>Del 2003</u> <u>US\$</u>	<u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al 31</u> <u>de diciembre</u> <u>del 2003</u> <u>US\$</u>	<u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	<u>Bajas</u> <u>US\$</u>	<u>Transferencias</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al 31</u> <u>de diciembre</u> <u>del 2004</u> <u>US\$</u>	<u>Tasa anual de</u> <u>Depreciación</u> <u>%</u>
Edificios e Instalaciones	751.253	330	751.583	941	(290.727)	-	461.797	5 y 10
Maquinaria y equipo	-	-	-	9.100	-	102.560	111.660	10
Muebles y enseres	57.360	-	57.360	260	-	-	57.620	10
Equipo de Computación	107.681	1.702	109.383	5.431	-	(102.560)	12.254	20
Plantas en producción	1.257.124	-	1.257.124	-	-	6.103	1.263.227	20
	<u>2.173.418</u>	<u>2.032</u>	<u>2.175.450</u>	<u>15.732</u>	<u>(290.727)</u>	<u>6.103</u>	<u>1.906.558</u>	
Menos: Depreciación Acumulada	<u>(597.076)</u>	<u>(486.981)</u>	<u>(1.084.057)</u>	<u>(412.742)</u>	<u>290.727</u>	<u>-</u>	<u>(1.206.072)</u>	
	<u>1.576.342</u>	<u>(484.949)</u>	<u>1.091.393</u>	<u>(397.010)</u>	<u>-</u>	<u>6.103</u>	<u>700.486</u>	
Terrenos	1.000	-	1.000	-	-	-	1.000	
Plantaciones en Establecimiento	-	6.103	6.103	-	-	(6.103)	-	
	<u>1.577.342</u>	<u>(478.846)</u>	<u>1.098.496</u>	<u>(397.010)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>701.486</u>	

Al 31 de diciembre del 2004, 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 2003 y 2004:

	<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>	<u>Amortizaciones</u> <u>en el 2004</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al 31 de</u> <u>Diciembre del</u> <u>2004</u> <u>US\$</u>
Gastos de constitución y organización	32.459	(8.656)	23.803	(8.656)	15.147
Gastos de desarrollo	250.809	(66.882)	183.927	(66.882)	117.045 (1)
	<u>283.268</u>	<u>(75.538)</u>	<u>207.730</u>	<u>(75.538)</u>	<u>132.192</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 2004, representa un crédito obtenido del Banco Internacional – Quito, pagadero en dividendos trimestrales, con vencimiento final en abril del 2007, y sujeto a una tasa de interés del 11% anual.

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

A continuación se presentan los vencimientos futuros de dicha obligación:

<u>Año</u>	<u>US\$</u>
2005	404.566
2006	450.938
2007	244.496
	<u>1.100.000</u>

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

El saldo de cuentas por cobrar a compañía relacionada (socios comunes) y accionistas al 31 de diciembre del 2004 y 2003 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 ACCIONISTAS  
(Continuación)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<u>CUENTAS POR COBRAR</u>		
Rosas del Cotopaxi Cía. Ltda.- Compañía Relacionada	181.557	250.879
	-----	-----
	<u>181.557</u>	<u>250.879</u>
<u>CUENTAS POR PAGAR</u>		
Ing. René Bucaram- accionista	41.705	44.000
Sr. Assaad Zard - accionista	3.598	8.665
	-----	-----
	<u>45.303</u>	<u>52.665</u>

NOTA 8 - VENTAS AL EXTERIOR

Las ventas al exterior de la empresa (US\$ 1.571.732 en el 2004 y US\$ 1.295.413 en el 2003) son efectuadas a Flora Export Ltd.

Esta compañía hace anticipos sobre las ventas que Exxide S.A. le efectuará en el siguiente ejercicio. Al 31 de diciembre del 2004, existían anticipos por un monto de US\$ 52.633 (US\$ 597.134 al 31 de diciembre del 2003).

NOTA 9 - BENEFICIOS SOCIALES

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante los años 2004 y 2003:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Saldo al 1° de enero	27.619	16.473
(+) Provisiones	211.222	206.014
(-) Pagos y/o utilizaciones	(203.471)	(194.868)
	-----	-----
Saldo al 31 de diciembre	<u>35.370</u>	<u>27.619 (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 2004, la compañía mantiene pérdidas por US\$ 324.521, (al 31 de diciembre del 2003 US\$ 1.567.006), 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: falta de adecuados niveles de ventas, costos de una importante obligación bancaria, cumplida de acuerdo a los términos acordados, y costos significativos 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 continuarán sin dificultades, ya que se espera se generen los ingresos requeridos y flujos de fondos necesarios, en base a lo siguiente:

- a) Se proyecta un aumento en los precios de ventas, en base a las nuevas variedades y mejora en calidad.
- b) Incrementos en los niveles de productividad y calidad de las plantas, para lo cual a fines del año 2004 se cambió de ingeniero agrónomo
- c) Reducción de los costos de producción, administración y ventas en base a mejores niveles de control, cuyo resultado ya se observa en el ejercicio 2004 y se espera su mejoramiento en los años subsiguientes.
- d) Se ha programado durante el 2005 efectuar la renovación parcial de plantas de la finca, lo cual incrementará la productividad y apertura de nuevos mercados.
- e) Reducción sustancial del costo financiero debido a las negociaciones con el banco acreedor (reducción del 13% al 11% y un posible acuerdo para reducirla en el 2005 al 9%)
- f) Los accionistas de la empresa ratifican el ofrecimiento de continuar con el apoyo financiero que sea necesario mediante aportes de capital; para ello en la Junta realizada el 12 de noviembre del 2004 resolvieron aportar en US\$ 1.000.000 repartidos en la siguiente forma: valores aportados hasta diciembre del 2003 US\$ 386.000, aportes en el año 2004 US\$ 278.000 y aportes a efectuarse en el 2005 US\$ 336.000. No obstante de lo anterior los accionistas sobrepasaron su compromiso y aportaron con cargo a aportes para futura capitalización durante el año 2004 la suma de US\$ 438.390.

**NOTA 12- APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN**

Con fecha 13 de noviembre del 2004 la Junta General de Accionistas aprobaron realizar aportes de capital por US\$ 1.000.000 desde el año 2003 hasta el año 2005, con el fin de restituir el capital de la compañía y eliminar la causal de disolución originada por el patrimonio negativo de la compañía. Actualmente se han recibido aportes de accionistas por un total de US\$ 644.390 (US \$ 206.000 en el año 2003 y US \$ 438.390 en el año 2004).

Los accionistas en Junta realizada el 30 de diciembre del 2004, resolvieron compensar las pérdidas acumuladas con los aportes realizados por ellos hasta esa fecha y con la reserva por valuación.

**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.