



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 15 de marzo del 2007

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE EXXIDE S.A.:

1. He auditado los balances generales adjuntos de EXXIDE S.A. al 31 de diciembre del 2006 y 2005, 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. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basado en mis auditorías.
2. Mis 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. Considero que mis auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. En mi 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 2006 y 2005, y los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad.



CPA. ING. IDRIAN ESTRELLA SILVA

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 15 de marzo del 2007

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE EXXIDE S.A.:
(Continuación...)

4. Tal como se indica en la Nota 13 a los estados financieros, la compañía ha venido presentando pérdidas en sus operaciones y operando con capital de trabajo y flujos de efectivo negativos. La Gerencia considera que las operaciones futuras, generarán los recursos suficientes que permitan 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 2006, por US\$ 420.208 y por US\$ 3.699, respectivamente; sin embargo, considerando los riesgos inherentes a la actividad agrícola, no es posible, a la fecha, determinar si las utilidades futuras serán suficientes para lograr los resultados esperados y operar en el futuro con bases rentables.

C.P.A. ING. IDRIAN ESTRELLA S.

Licencia Profesional No. 25140

Registro de la Superintendencia

de Compañías SC-RNAE-429

EXXIDE S.A.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresados en dólares estadounidenses)

| | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <u>ACTIVOS</u> | | |
| ACTIVO CORRIENTE | | |
| Caja y Bancos | 4.704 | 34.974 |
| Cuentas y Documentos por Cobrar: | | |
| Clientes | 669.286 | 500.358 |
| Accionistas y Compañía Relacionada | 238.152 | 211.501 |
| Impuestos anticipados | 34.802 | 24.035 |
| Anticipos Proveedores | 14.929 | 8.773 |
| Otras cuentas por cobrar | 8.006 | 8.246 |
| | <u>965.175</u> | <u>752.913</u> |
| Inventarios | 46.602 | 27.750 |
| Gastos pagados por anticipado | 5.616 | 3.353 |
| Total Activos Corrientes | <u>1.022.097</u> | <u>818.990</u> |
| PROPIEDAD, PLANTACIONES Y EQUIPOS, Neto | 420.208 | 610.369 |
| CARGOS DIFERIDOS | 3.699 | 56.654 |
| TOTAL | <u><u>1.446.004</u></u> | <u><u>1.486.013</u></u> |

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

EXXIDE S.A.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresados en dólares estadounidenses)

(Continuación...)

| | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| PASIVOS Y PATRIMONIO | | |
| PASIVO CORRIENTE | | |
| Obligaciones Bancarias | 210.988 | 566.953 |
| Cuentas y documentos por pagar: | | |
| Proveedores | 294.380 | 231.618 |
| Créditos de terceros | 100.000 | - |
| Socios | 37.395 | 37.395 |
| Pasivos acumulados | 40.632 | 38.251 |
| Impuestos | 11.170 | 1.107 |
| Intereses | 11.100 | 20.303 |
| | <u>494.677</u> | <u>328.674</u> |
| Prestaciones y Beneficios Sociales | 43.109 | 38.633 |
| Total Pasivo Corriente | <u>748.774</u> | <u>934.260</u> |
| PASIVO LARGO PLAZO | | |
| Obligaciones Bancarias | 423.292 | 452.266 |
| Accionistas | 86.908 | 86.908 |
| PATRIMONIO, Estado adjunto | 187.030 | 12.579 |
| TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO | <u>1.446.004</u> | <u>1.486.013</u> |

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

EXXIDE S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresados en dólares estadounidenses)

| | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|-------------------------------------------|------------------------|-------------------------|
| VENTAS | 1.626.654 | 1.505.413 |
| COSTO DE PRODUCCION Y VENTAS | (1.196.129) | (1.350.820) |
| Utilidad Bruta en Ventas | <u>430.525</u> | <u>154.593</u> |
| GASTO DE ADMINISTRACION | (378.117) | (278.697) |
| GASTO DE VENTAS | (28.955) | (32.373) |
| Utilidad (Pérdida) Operacional | <u>23.453</u> | <u>(156.477)</u> |
| Intereses pagados, netos | (85.489) | (111.230) |
| Otros egresos | - | (4.781) |
| Otros ingresos | 4.639 | 1.488 |
| Pérdida neta antes de impuesto a la renta | <u>(57.397)</u> | <u>(271.000)</u> |
| Impuesto a la renta | (9.108) | - |
| Pérdida neta del ejercicio | <u><u>(66.505)</u></u> | <u><u>(271.000)</u></u> |

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

EXXIDE S.A.
ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresados en dólares estadounidenses)

| | <u>Capital Suscrito</u> | <u>Aportes para Futura Capitalización</u> | <u>Resultados Acumulados</u> | <u>Total</u> |
|------------------------------------|-----------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------|--------------|
| Saldos al 1 de enero del 2005 | 800 | - | (324.521) | (323.721) |
| Aporte futura capitalización | | 607.300 | | 607.300 |
| Pérdida del período | - | - | (271.000) | (271.000) |
| Saldos al 31 de diciembre del 2005 | 800 | 607.300 | (595.521) | 12.579 |
| Aportes futura capitalización | - | 240.956 | - | 240.956 |
| Pérdida del ejercicio | - | - | (66.505) | (66.505) |
| Saldos al 31 de diciembre del 2006 | 800 (1) | 848.256 | (662.026) | 187.030 |

(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 EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresados en dólares estadounidenses)

| | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|------------------|
| Flujo de efectivo por actividades de operación | | |
| Pérdida neta del año | (66.505) | (271.000) |
| Ajustes que concilian la pérdida neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación: | | |
| Depreciación de propiedades, plantaciones y equipos | 237.750 | 180.396 |
| Amortización de cargos diferidos | 56.654 | 75.538 |
| Erradicación de plantas | 13.463 | 199.592 |
| Cambios en activos y pasivos de operación : | | |
| Incremento en cuentas por cobrar | (212.262) | (521.844) |
| Incremento en inventarios | (18.852) | (13.717) |
| Disminución en gastos pagados por anticipado | (2.263) | 813 |
| Incremento cargos diferidos | (3.110) | - |
| Incremento en cuentas por pagar | 66.003 | 53.013 |
| Incremento en beneficios sociales | 4.476 | 3.263 |
| Total de ajustes a la pérdida neta | <u>141.859</u> | <u>(22.496)</u> |
| Efectivo neto (utilizado) provisto por actividades de operación | 75.354 | (293.946) |
| Flujo de efectivo en actividades de inversión | | |
| Adiciones en plantaciones y equipos | (61.641) | (288.871) |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión | <u>(61.641)</u> | <u>(288.871)</u> |

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

EXXIDE S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresados en dólares estadounidenses)

(Continuación...)

| | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|-----------------------------------------------------------|---------------------|----------------------|
| Flujo de efectivo en actividades de financiamiento | | |
| Pago de obligaciones bancarias, neto | (268.924) | (196.796) |
| Aportes para futuras capitalizaciones recibidos | 240.956 | 607.300 |
| Créditos de terceros recibidos | 100.000 | - |
| Préstamos de accionistas recibidos | - | 86.908 |
| Avales bancarios recibidos (pagados) | (116.015) | 116.015 |
| Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento | <u>(43.983)</u> | <u>613.427</u> |
| Incremento neto del efectivo | <u>(30.270)</u> | <u>30.610</u> |
| Efectivo al inicio del año | 34.974 | 4.364 |
| Efectivo al final del año | <u><u>4.704</u></u> | <u><u>34.974</u></u> |

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

EXXIDE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en abril del 2001, con el nombre de Exxide S.A.. Su actividad principal es la producción de flores de corte, para su comercialización en el mercado local y de exportación. Las oficinas administrativas se encuentran ubicadas en la ciudad de Quito, y sus instalaciones florícolas en el Cantón Pedro Moncayo - Provincia de Pichincha (Sector Tabacundo). Las ventas de la compañía son realizadas principalmente al mercado externo (Véase Nota 11).

NOTA 2 -UNIDAD MONETARIA

En base a las disposiciones de la "Ley 2000-4 para La Transformación Económica del Ecuador" promulgada el 13 de marzo del 2000, a partir del 1° de abril de dicho año, todas las compañías efectúan y registran sus transacciones en dólares estadounidenses, por tal razón la compañía reporta sus balances en esa unidad monetaria.

NOTA 3 -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.

EXXIDE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

(Continuación...)

NOTA 3 -RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación...)

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 de 21 de agosto del 2006 y publicada en el Registro Oficial No. 348 del 4 de septiembre del mismo año, dispuso que las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de enero del 2009.

a. Preparación de los estados financieros

Los registros contables de la compañía son llevados en dólares estadounidenses desde la fecha de su constitución, debido al cambio de unidad monetaria del Ecuador. (Véase además la Nota 2).

b. Inventarios

Los inventarios se valoran al costo de adquisición y/o producción, utilizando el sistema de costos promedio, que no excede al valor de mercado.

c. Propiedades, plantaciones y equipos

Se muestran al valor acumulado al 31 de diciembre del 2004, más las adiciones y retiros efectuados a partir de esa fecha y registrados a su costo de adquisición. Los cargos por depreciación se hacen a 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.

EXXIDE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

(Continuación...)

NOTA 3 -RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación...)

Los valores y la depreciación acumulada de los activos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes al momento de producirse su venta o retiro (Véase Nota 6).

d. Ingresos por Ventas

Los ingresos por ventas son reconocidos en base a la factura, la cual es emitida al momento de efectuar el despacho de la mercadería.

e. Cargos Diferidos

Representan los 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 efectiva de operación; los cargos diferidos son amortizados en un período de 5 años. Además de gastos incurridos en la certificación Basc, la cual hasta el momento sigue en proceso de obtención (Véase Nota 7).

f. Impuesto a la renta

La provisión para el impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa de impuesto vigente del 25% sobre la utilidad gravable. Esta provisión se efectúa con cargo a los resultados tributarios del período (Véase Nota 15).

NOTA 4 -IMPUESTOS ANTICIPADOS E IMPUESTOS POR PAGAR

El saldo de los impuestos anticipados e impuestos por pagar al 31 de diciembre del 2006 y 2005, comprenden:

EXXIDE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

(Continuación...)

NOTA 4 -IMPUESTOS ANTICIPADOS E IMPUESTOS POR PAGAR
(Continuación...)

| | 2006 | 2005 |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
| | <u>US\$</u> | <u>US\$</u> |
| <u>Impuestos anticipados</u> | | |
| Impuesto al Valor Agregado (IVA) | | |
| Crédito tributario (1) | 31.318 | 21.071 |
| Notas de crédito | - | 466 |
| Retenciones de impuesto a la renta | 187 | 154 |
| Reclamos IVA presentados (2) | 3.297 | 2.344 |
| | <u>34.802</u> | <u>24.035</u> |
| <u>Impuestos por pagar</u> | | |
| Retenciones de IVA | 334 | 311 |
| Retenciones de impuesto a la renta | 1.728 | 796 |
| Impuesto a la Renta | 9.108 | - |
| | <u>11.170</u> | <u>1.107</u> |

- (1) Corresponde al impuesto al valor agregado pagado por la compañía en la compra de algunos bienes y/o servicios necesarios para su proceso productivo. Este impuesto es reintegrado a la compañía, por parte del Servicio de Rentas Internas, por ser exportadora de su producción, conforme se vayan presentado las solicitudes de devolución respectivas.
- (2) Corresponden a las solicitudes de devolución de IVA presentadas por la compañía al Servicio de Rentas Internas, las cuales se hallaban en proceso de análisis al 31 de diciembre del 2006, por parte de las administración tributaria antes mencionada.

EXXIDE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)
(Continuación...)

NOTA 5 -INVENTARIOS

Inventarios al 31 de diciembre del 2006 y 2005 comprenden:

| | <u>2006</u> <u>US\$</u> | <u>2005</u> <u>US\$</u> |
|------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Químicos | 18.756 | 13.137 |
| Materiales de Empaque | 19.857 | 8.371 |
| Seguridad Industrial y Otros | 7.989 | 6.242 |
| TOTAL | 46.602 | 27.750 |

NOTA 6 -PROPIEDADES, PLANTACIONES Y EQUIPOS

El movimiento de las propiedades, plantaciones y equipos durante el año 2006 fue el siguiente:

| | Saldo al 31 de diciembre 2004 US\$ | Adiciones Y bajas US\$ | Reclasifi- Caciones US\$ | Saldo al 31 de diciembre del 2005 US\$ | Adiciones y bajas US\$ | Reclasifi- Caciones US\$ | Saldo al 31 de diciembre del 2006 US\$ | Tasa anual de depreciación % |
|------------------------------------|---------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------------------|---------------------------------------|
| Edificios e Instalaciones | 461.797 | 119.500 | - | 581.297 | 712 | (272.858) | 309.151 | 5 y 10 |
| Muebles y enseres | 57.620 | 158 | - | 57.778 | 441 | (57.248) | 971 | 10 |
| Equipo de Computación | 12.254 | 2.063 | - | 14.317 | 4.259 | (5.529) | 13.047 | 20 |
| Maquinaria y Equipo | 111.660 | 5.668 | - | 117.328 | 3.985 | (6.442) | 114.871 | 10 |
| Plantas en producción | 1.263.227 | (199.592) | 33.369 | 1.097.004 | (10.580) | (855.093) | 231.331 | 20 |
| | 1.906.558 | (72.203) | 33.369 | 1.867.724 | (1.183) | (1.197.170) | 669.371 | |
| Menos: Depreciación Acumulada | (1.206.072) | (180.396) | - | (1.386.468) | (237.751) | 1.357.702 | (266.517) | |
| | 700.486 | (252.599) | 33.369 | 481.256 | (238.934) | 160.532 | 402.854 | |
| Terrenos | 1.000 | - | - | 1.000 | - | - | 1.000 | |
| Plantaciones en Establecimiento | - | 159.222 | (33.369) | 125.853 | 49.362 | (158.862) | 16.354 | |
| Construcciones en curso | - | 2.260 | - | 2.260 | (589) | (1.670) | - | |
| TOTAL | 701.486 | (91.117) | - | 610.369 | (190.161) | - | 420.208 | |

Los bienes muebles e inmuebles de la compañía se hallan en garantía de obligaciones bancarias (Véase además la Nota 18)

EXXIDE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

(Continuación...)

NOTA 7 -CARGOS DIFERIDOS

A continuación se presenta el movimiento de los cargos diferidos durante los años 2006 y 2005:

| | <u>US\$</u> |
|---------------------------------------|---------------------|
| Saldo al 1 de enero del 2005 | 132.192 |
| Amortizaciones durante el 2005 | (75.538) |
| Saldo al 31 de diciembre del 2005 (1) | <u>56.654</u> |
| Adiciones durante el 2006 (2) | 3.699 |
| Amortizaciones durante el 2006 | <u>(56.654)</u> |
| Saldo al 31 de diciembre del 2006 | <u><u>3.699</u></u> |

(1) Representan los gastos y costos de desarrollo efectuados por la compañía desde su constitución hasta el 30 de septiembre del 2001, fecha en la que entro en la etapa efectiva de producción; estas inversiones se realizaron en razón del mejoramiento de la capacidad productiva de la plantación y se han terminado de amortizar en el año 2006.

(2) Constituyen los gastos y costos incurridos en el proyecto BASC, calificación que al 31 de diciembre del 2006 se encontraba en proceso de obtención.

NOTA 8 - OBLIGACIONES BANCARIAS

Obligaciones bancarias al 31 de diciembre del 2006 comprenden:

Largo Plazo

| | <u>Tasa de Interés</u> % | <u>US \$</u> | | |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|--------------------|--------------------|----------------|
| | | <u>Corto Plazo</u> | <u>Largo Plazo</u> | <u>Total</u> |
| Banco Internacional - Crédito pagadero en dividendos trimestrales con vencimiento en Julio del 2009 | 10 | 210.988 | 423.292 | 634.280 |
| TOTAL | | <u>210.988</u> | <u>423.292</u> | <u>634.280</u> |

EXXIDE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)
(Continuación...)

NOTA 8 - OBLIGACIONES BANCARIAS
(Continuación...)

Esta obligación se halla garantizada con hipotecas sobre las construcciones y plantaciones de la compañía, inmuebles de una de sus compañías relacionadas y terreno de su accionista (Véase además las Notas 6 y 18)

Los vencimientos anuales de las obligaciones bancarias a largo plazo se muestran a continuación:

| <u>Año</u> | <u>US\$</u> |
|------------|----------------|
| 2007 | 210.988 |
| 2008 | 232.891 |
| 2009 | 190.401 |
| | <u>634.280</u> |

NOTA 9 - CRÉDITOS DE TERCEROS

Al 31 de diciembre del 2006, la compañía mantenía una cuenta por pagar con terceros, por concepto de préstamos efectuados para el financiamiento de capital de trabajo, obligación que se halla respaldada por un pagaré a 360 días plazo; no se han determinado ni pactado tasas de interés.

NOTA 10 - TRANSACCIONES Y SALDOS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, la compañía mantenía las siguientes cuentas por cobrar y por pagar con compañías relacionadas (socios comunes) y accionistas:

EXXIDE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

(Continuación...)

NOTA 10 -TRANSACCIONES Y SALDOS CON COMPAÑIAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS
(Continuación...)

| | <u>2006</u> <u>US\$</u> | <u>2005</u> <u>US\$</u> |
|------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <i>Cuentas por Cobrar</i> | | |
| Rosas del Cotopaxi Rocopax Cia. Ltda. (1) | 223.402 | 211.501 |
| Sr. Assaad Zard –Accionista | 14.069 | - |
| Sra. Darline Bucaram -Presidente | 681 | - |
| | <u>238.152</u> | <u>211.501</u> |
| <i>Cuentas por Pagar</i> | | |
| Herederos – Ing. René Bucaram – Accionista (1) | - | 86.908 |
| Sr. Assaad Zard – Accionista (1) | 86.908 | - |
| | <u>86.908</u> | <u>86.908</u> |

(1) Constituyen préstamos efectuados para el financiamiento de capital de trabajo, sobre los cuales no se han establecido tasa de interés, plazos, ni formas de cobro o pago, respectivamente.

NOTA 11 -VENTAS AL EXTERIOR

Durante el año 2006 y 2005 , la compañía efectuó ventas al exterior por la suma de US\$ 1.603.281 y US\$ 1.472.185; éstas ventas son efectuadas a través de una compañía en el exterior.

EXXIDE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

(Continuación...)

NOTA 12 -BENEFICIOS SOCIALES

El movimiento de beneficios sociales durante el año 2006 y 2005 se muestra a continuación:

| | <u>US\$</u> |
|-----------------------------------|------------------|
| Saldo al 1 de enero del 2005 | 35.369 |
| Adiciones del año | 208.284 |
| Pagos y/o utilizaciones | <u>(205.020)</u> |
| Saldo al 31 de diciembre del 2005 | 38.633 |
| Adiciones del año | 216.621 |
| Pagos y/o utilizaciones | <u>(212.145)</u> |
| Saldo al 31 de diciembre del 2006 | <u>43.109</u> |

Beneficios sociales incluye décimo tercer y cuarto sueldos, fondos de reserva, vacaciones y aportes al IESS.

NOTA 13 - CAPITAL DE TRABAJO Y PERDIDAS OPERACIONALES

La compañía durante los últimos años presenta pérdidas en sus operaciones, flujos de efectivo y capital de trabajo negativos, ocasionados principalmente por la falta de adecuados niveles de ventas.

La Gerencia de la compañía considera que el incremento en las operaciones proyectadas para los años subsiguientes, en base a un aumento esperado en los precios de ventas, la renovación de plantas con nuevas variedades, requeridas por el mercado y de una mayor productividad, serán suficientes para generar la rentabilidad requerida y los flujos de fondos necesarios para continuar sin dificultades sus operaciones.

Adicionalmente los accionistas de la compañía están dispuestos a suministrar apoyo financiero que esta pueda requerir. (Véase además Nota 17)

EXXIDE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

(Continuación...)

NOTA 14 - REFORMAS TRIBUTARIAS

- a. En mayo del 2001, se expidió la Ley de Reforma Tributaria, la cual en una de sus disposiciones reduce a partir del año 2001, en una diez por ciento (10%), la tarifa de impuesto a la renta sobre el monto de las utilidades que se reinviertan, siempre y cuando, se efectúe el correspondiente incremento de capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.
- b. El 31 de diciembre del 2001, se expidió el nuevo Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario y sus reformas, en el cual entre otros artículos, se reduce la tasa del 25% de impuesto a la renta vigente, al 15% solamente en el caso de que la compañía decida reinvertir en el país sus utilidades.

NOTA 15- IMPUESTO A LA RENTA DEL AÑO 2006

A continuación se muestra la determinación de la provisión del impuesto a la renta por el año 2006:

| | Impuesto a la Renta <u>2006</u> US\$ |
|----------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|
| Pérdida del ejercicio antes de impuesto a la renta | (57.397) |
| (+) Gastos no deducibles | 93.827 |
| Base Imponible para el Impuesto a la Renta | <hr/> 36.430 |
| 25% Impuesto a la renta | 9.108 |

EXXIDE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)
(Continuación...)

NOTA 16 - COMPENSACION TRIBUTARIA DE PERDIDAS

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la compañía puede compensar las pérdidas tributarias sufridas en el ejercicio impositivo actual y de años anteriores 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 gravables obtenidas.

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, la compañía mantiene pérdidas tributarias acumuladas por US\$ 1.576.558, que podrán ser deducidas de sus utilidades tributables de ejercicios futuros.

NOTA 17 - APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION

Durante el año 2006, se registraron como aportes para futura capitalización prestamos entregados por uno de los socios, en un monto de US\$ 240.956, transacción aprobada por la Junta General de Accionistas celebrada 28 de diciembre del 2006.

NOTA 18 - GARANTIAS

Al 31 de diciembre del 2006, EXXIDE S.A. ha entregado sus bienes inmuebles y muebles en garantía de obligaciones contraídas; adicionalmente ésta operación se halla garantizada con bienes muebles e inmuebles de la compañía ROSAS DEL COTOPAXI ROCOPAX CIA. LTD. y terreno del Accionista Herederos - Ing. Rene Bucaram; éstas garantías fueron entregadas al Banco Internacional.

NOTA 19 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha de emisión del informe de los auditores independientes (15 de marzo del 2007) no se produjeron eventos que en opinión de la Gerencia pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.
