

EXXIDE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue constituida el 01 de febrero del año 2001. Mediante resolución No. 01.Q-IJ-1017, la Superintendencia de compañías aprueba la constitución de la compañía el 1 de marzo 2001 con fecha 6 de marzo del 2001 es inscrita en el registro mercantil con el nombre de EXXIDE S.A. Su actividad principal es el Cultivo de Flores de variedades especiales y la venta al por mayor y menor de flores; tanto en el mercado ecuatoriano como en el exterior de los productos obtenidos

NOTA 2 - ESTADOS FINANCIEROS CON NIIF PARA PYMES

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, que corresponden a los estados financieros bajo NIIF para Pymes de la Compañía, han sido emitidos con la autorización de fecha 12 de Abril del 2016 del Representante Legal y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Sección 35 de la NIIF para Pymes, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF para Pymes vigente al 31 de diciembre de 2015 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

3.1 Bases de preparación de estados financieros separados

Los presentes estados financieros separados de la Compañía constituyen estados financieros separados preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para Pymes) emitidas por el IASB (International Accounting Standards Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los Estados financieros de Exxide S.A. comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y 31 de diciembre del 2015, los estados consolidados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pymes (NIIF para Pymes).

Los estados financieros se han preparado básicamente bajo el criterio del costo de mercado para lo cual se efectúa una valoración con un Perito. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF para Pymes, requiere el uso de estimaciones contables.

EXXIDE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

(Continuación...)

También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

3.2 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, los depósitos a la vista en bancos y sobregiros bancarios.

3.3 Activos y pasivos financieros

3.3.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "cuentas por cobrar comerciales" y "otras cuentas por cobrar". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía solo mantuvo activos financieros en la categoría de "cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

(a) Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por los préstamos y obligaciones financieras, proveedores, cuentas por pagar a compañías relacionadas, otras cuentas por pagar y préstamos de accionistas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

EXXIDE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

(Continuación...)

3.3.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas y éste es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

(a) Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado a su valor nominal que no difiere de su costo amortizado. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por los clientes directos y compañías relacionadas por la venta de flores frescas de variedades específicas. Se reconocen a su valor nominal que no difiere de su costo amortizado, pues no generan intereses y son exigibles hasta en 60 días.
- (ii) Préstamos por cobrar a empleados:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por empleados de la Compañía. Inicialmente se reconocen a su valor nominal. La Compañía no aplica intereses a estos préstamos, normalmente no realiza préstamos a empleados además el valor es poco relevante.
- (iii) Otras cuentas por cobrar:** Representadas principalmente por anticipos entregados a proveedores por avances varios que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado, pues se liquidan en un plazo de hasta 60 días.

(b) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Préstamos y obligaciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas (ocurridos al momento de su contratación). Posteriormente, se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro “(Gastos) intereses financieros, neto”, los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro “Préstamos y obligaciones financieras”.
- (ii) Cuentas por pagar comerciales y otras: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales en el curso normal del negocio. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta en 90 días.
- (iii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago con Clientes de Exterior y Accionistas de la Compañía los cuales están sustentados con Contratos a mutuo. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

3.3.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2014 no fue requerido el registro de provisiones por deterioro de cuentas por cobrar comerciales.

3.3.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo en el caso de los Activos Biológicos las bajas son sustentadas con Actas Notariadas. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

3.4 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. Son inventarios que comprenden las materias primas, productos químicos, fertilizantes, repuestos y herramientas utilizados en el proceso productivo de la flor. Esta materia prima forma parte primordial para el desarrollo crecimiento y la calidad de producto final.

EXXIDE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

(Continuación...)

3.5 Instalaciones, maquinaria y equipo

Las instalaciones, maquinaria y equipo son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de otras instalaciones, maquinaria y equipo, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima un valor de realización de sus instalaciones, maquinaria y equipo al término de su vida útil. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de instalaciones, maquinaria y equipo son las siguientes:

EXXIDE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

(Continuación...)

Edificios, obras civiles e instalaciones	20
Maquinarias y equipos	10
Equipo de cómputo	3
Muebles y enseres	10

Cabe mencionar, que las vidas útiles que constan dentro de los activos, de la empresa varían de acuerdo a estudio efectuado por el perito.

3.6 Activos Biológicos

La compañía mantiene dentro de este grupo plantas de rosas, activo principal de la empresa; para la valoración se utilizará el modelo del valor razonable menos los costos de venta; los cambios del valor razonable menos los costos de ventas se reconocerán en resultados.

La vida útil estimada de plantas dependiendo de la variedad, son las siguientes:

Plantas de rosas	7 y 10 años
------------------	-------------

3.7 Deterioro de activos no financieros (instalaciones, maquinaria y equipo)

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

3.8 Impuesto a la renta: corriente y diferido

El gasto por Impuesto a la renta del año comprende el Impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

EXXIDE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

(Continuación...)

Impuesto a la renta corriente –

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto 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. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2009 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Por otro lado, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, se reduce progresivamente la tasa de Impuesto a la Renta, iniciando en el 2009 con el 25% hasta llegar al 22% en el 2013.

Impuesto a la renta diferido -

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros.

El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

En base a lo determinado en la Sección 35, párrafo 10,h la entidad en caso que el cálculo y determinación del impuesto diferido sea costoso o su obtención implique esfuerzos desproporcionados, puede optar por no calcular los mismos.

EXXIDE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

(Continuación...)

Este punto ha aplicado la entidad; adicionalmente el efecto de su aplicación es poco significativo.

3.9 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada, y en base a la legislación vigente en el Ecuador.

(b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeadas): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales y de seguridad social ecuatorianas.

De acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma compañía o empleador; este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4% anual.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el período en el que surgen.

EXXIDE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

(Continuación...)

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

3.10 Provisiones corrientes

En adición a lo que se describe en 2.9 la Compañía registra provisiones cuando (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

3.11 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de flor de variedades especiales en el curso normal de las operaciones. Los ingresos se muestran netos de IVA, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía efectúa la transferencia de dominio y entrega de los bienes a los concesionarios y clientes directos, y en consecuencia transfiere los riesgos y beneficios inherentes de su propiedad y no mantiene el derecho a disponer de ellos ni el control sobre los mismos.

La Compañía genera sus ingresos principalmente por la venta de flores de variedades especiales que son vendidos y comercializados al exterior.

3.12 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

NOTA 4 - ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas.

EXXIDE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

(Continuación...)

Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Instalaciones, maquinaria y equipo: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año.
- Activos Biológicos: La determinación de las vidas útiles que se evalúan el cierre de cada periodo.
- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

NOTA 5 - ADMINISTRACION DE RIESGOS

5.1 Factores de riesgo operacional

En el curso normal de las operaciones de la Compañía, la Administración considera que EXXIDE S.A., está expuesta a los riesgos operativos que se derivan de la posible ocurrencia de accidentes, fallas y averías que ocasionen daños a las personas, como consecuencia del proceso productivo, que podrían tener un impacto en los resultados integrales y el balance de situación financiera.

5.2 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros, principalmente: riesgos de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

(a) Riesgos de mercado

El mercado en que se desenvuelve la empresa tiene como principal competidor, a los productos Colombianos, sin embargo la calidad de la flor Ecuatoriana es bien marcada y de gran demanda en los mercados extranjeros.

EXXIDE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

(Continuación...)

(b) Riesgo de crédito

Las políticas estrictas de concesión de crédito y seguimiento diario de la cartera de clientes, permite que esta no se deteriore y tenga adecuados niveles de recuperación de cuentas por cobrar comerciales.

(c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales, sin embargo la empresa se apoya en préstamos de capital por entidades financieras, como es la Corporación Financiera Nacional consignados para crecimiento de sus instalaciones y sus cultivos; y con préstamos otorgados directamente de accionistas.

A continuación la composición de los pasivos financieros:

	Menos de 1 <u>año</u>	Entre 1 y 2 <u>años</u>	Entre 2 y 5 <u>años</u>
Al 31 de diciembre de 2014			
Préstamos y obligaciones financieras	168,090	225,000	225,000
Proveedores y otras cuentas por pagar	168,889	245,281	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	17,569	500,000	-
Anticipo clientes	229,554	600,000	-
	Menos de 1 <u>año</u>	Entre 1 y 2 <u>años</u>	Entre 2 y 5 <u>años</u>
Al 31 de diciembre de 2015			
Préstamos y obligaciones financieras	233,588	225,000	140,876
Proveedores y otras cuentas por pagar	256,742	254,429	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	35,664	500,000	-
Anticipo clientes	53,032	669,000	-

EXXIDE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)
 (Continuación...)

NOTA 6 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros -

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	
	Corrente	No corriente	Corrente	No corriente
Costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	5,645	-	68,955	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales	4,535	-	1,587	-
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	28,455	-	419,597	-
Otras cuentas por cobrar	46,062	-	54,069	-
Total activos financieros	84,076	-	524,206	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Préstamos y obligaciones financieros	233,588	365,876	158,096	450,469
Proveedores y otras cuentas por pagar	256,742	259,428	163,889	245,151
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	35,664	500,000	17,569	500,000
Anticipo clientes	53,032	(99,868)	229,534	688,400
Previsiones y Beneficios sociales	162,629	223,072	179,778	175,545
Total pasivos financieros	741,645	2,012,277	754,830	1,974,926

Valor razonable de instrumentos financieros -

El valor en libros de los instrumentos financieros corresponde o se aproxima a su valor razonable.

NOTA 7 - COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales (administración y ventas) agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

Véase página siguiente:

EXXIDE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

(Continuación...)

Año 2014	Costo productos vendidos	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Depreciación	280,709	18,637	128	299,474
Costo por compras locales	-	-	-	-
Gastos legales	-	3,753	-	3,753
Honorarios	9,691	33,934	-	43,625
Bajas de activos	119,872	-	-	119,872
Impuestos y contribuciones	-	10,760	-	10,760
Insuros	816,554	-	-	816,554
Jubilación patronal y desahucio	23,593	4,146	830	28,479
Mantenimientos y reparaciones	35,672	1,449	-	37,121
Materiales y repuestos	9,801	13,923	-	23,724
Publicidad	-	-	604	604
Transporte	76,724	12,550	-	89,274
Remuneraciones y beneficios sociales	1,699,236	215,613	54,275	1,969,156
Participación trabajadores	-	7,853	-	7,853
Seguros	11,764	327	-	12,091
Guardiania y Seguridad	49,024	16,562	-	65,586
Servicios básicos	47,552	8,963	4,828	56,443
Otros Servicios	14,826	84,337	17,112	116,293
	<u>2,351,026</u>	<u>431,259</u>	<u>77,777</u>	<u>3,060,062</u>

Año 2015	Costo productos vendidos	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Depreciación	169,299	18,739	128	188,186
Gastos legales	-	1,395	7	1,402
Honorarios	22,485	38,167	-	60,652
Bajas de activos	14,917	-	-	14,917
Impuestos y contribuciones	-	11,938	-	11,938
Insuros	809,569	-	-	809,569
Jubilación patronal y desahucio	25,555	5,034	1,259	31,851
Mantenimientos y reparaciones	21,860	2,196	-	24,056
Materiales y repuestos	11,081	9,236	-	20,316
Publicidad	-	-	16,791	16,791
Transporte	71,515	21,726	1,843	95,147
Remuneraciones y beneficios sociales	1,077,952	239,643	55,291	1,372,916
Seguros	12,815	478	-	13,292
Guardiania y Seguridad	48,074	25,293	-	73,367
Servicios básicos	49,552	9,144	5,860	64,576
Otros Servicios	2,475	71,239	3,373	82,588
	<u>2,358,384</u>	<u>454,767</u>	<u>89,482</u>	<u>2,902,634</u>

NOTA 8 - OTROS INGRESOS y EGRESOS

Otros ingresos, neto de egresos se compone de:

<u>Otros Ingresos</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Pagos previstos no realizados	232	3,440
Ingreso valuación plantas	73,697	-
Otros Ingresos	<u>119,032</u>	<u>2,329</u>
	<u>192,960</u>	<u>5,769</u>
<u>Otros egresos</u>		
Gastos Financieros	<u>45,550</u>	<u>30,306</u>

EXXIDE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

(Continuación...)

NOTA 9 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Efectivo y equivalente de efectivo se compone de:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Efectivo en caja	500	500
Bancos	4,545	18,455
Poliza Banco Pichincha	-	50,000
	<u>5,045</u>	<u>68,955</u>

NOTA 10 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Otras cuentas por cobrar se compone de:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas por cobrar a empleados	2,081	1,580
Anticipo proveedores	41,981	30,487
Garantías	2,000	2,000
	<u>46,062</u>	<u>34,067</u>

NOTA 11- IMPUESTOS ANTICIPADOS E IMPUESTOS POR PAGAR

Los impuestos anticipados e impuestos por pagar se conforman de la siguiente manera:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuestos anticipados:		
Retenciones impuesto a la renta	161	292
Retenciones IVA	2,557	2,517
Anticipo impuesto a la renta	-	30,497
Notas de crédito	2,883	5,352
Iva en compras	49,357	153,593
Certificados de abono tributarios CAT	20,403	
	<u>75,358</u>	<u>192,250</u>
Impuestos por pagar:		
Impuesto a la renta causado, Nota 19	-	30,636
Retenciones de impuesto a la renta	3,097	3,376
Retenciones Iva	8,755	8,440
	<u>11,851</u>	<u>42,451</u>

EXXIDE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

(Continuación...)

NOTA 12- INVENTARIOS

Inventarios se compone de los siguientes rubros:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	2015	2014
Inventario Químicos y fertilizantes	33,929	33,359
Inventario Material de empaque	35,416	36,155
Otros materiales	17,751	9,224
Productos Terminados	23,077	17,164
	<u>110,172</u>	<u>95,903</u>

NOTA 13 - INSTALACIONES, MAQUINARIA Y EQUIPO

El movimiento y los saldos de las Instalaciones, maquinaria y equipos se presentan a continuación:

<u>Descripción</u>	<u>Saldo 31 de diciembre 2013</u>	<u>Adiciones y Ventas netas</u>	<u>Saldo 31 de diciembre 2014</u>	<u>Adiciones y Ventas netas</u>	<u>Saldo 31 de diciembre 2015</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u>
Terrenos (1)	540,000	-	540,000	-	540,000	
Edificios (1)	251,240	-	251,240	-	334,247	5%
Maquinaria y equipos	213,067	(193,224)	241,350	(164,941)	406,291	10%
Muebles y enseres	5,854	(11,948)	8,675	(9,128)	17,503	10%
Equipos de computación	27,199	4,454	25,039	(2,613)	31,652	33%
Instalaciones (1)	974,290	257,575	1,034,355	(197,614)	1,231,968	10%
Vehículo		10,000	-	(68,990)	68,990	5%
Construcciones en curso		165,890	-	-		
Total Costo	<u>2,011,750</u>	<u>232,750</u>	<u>2,104,659</u>	<u>(443,286)</u>	<u>2,650,952</u>	
(-) Depreciación acumulada	(344,449)	(182,189)	(526,658)	(183,772)	(710,411)	
TOTAL	<u>1,667,300</u>	<u>50,561</u>	<u>1,578,021</u>	<u>(627,058)</u>	<u>1,920,541</u>	

(1) Esta entregada en garantía por préstamo otorgado por la Corporación Financiera Nacional, ver Nota 15

EXXIDE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)
(Continuación...)

Los saldos netos de Edificios, Maquinaria, Muebles, Equipos y Vehículos, se detalla a continuación:

	2015		
	Costo	Dep. Acumulado	Saldo neto
Terrenos	540,000		540,000
Construcciones en Curso	-		-
Edificios	334,247	(36,167)	298,080
Maquinaria y equipos	406,291	(133,276)	273,014
Muebles y enseres	17,803	(4,134)	13,668
Equipos de computación	31,652	(24,552)	7,100
Instalaciones	1,231,968	(509,833)	722,135
Vehículo	68,990	(2,448)	66,542
	2,630,952	(710,411)	1,920,541

NOTA 14 - ACTIVOS BIOLÓGICOS

El movimiento de los Activos Biológicos se presenta a continuación:

	Saldo 31 de diciembre del 2013	Adiciones y bajas Neto,	Saldo 31 de diciembre del 2014	Adiciones y bajas Neto,	Saldo 31 de diciembre del 2015
Plantas Vegetativas	60,079	51,118	111,197	(104,952)	6,246
Plantas Productivas	1,881,479	(132,638)	1,748,841	445,154	2,193,995
	1,941,550	(81,520)	1,860,038	340,202	2,200,240

NOTA 15 - PRESTAMOS, OBLIGACIONES FINANCIERAS

Préstamos y obligaciones financieras corrientes y no corrientes se compone de:

	Tasa de interés	Garantía	Al 31 de diciembre del 2015		Al 31 de diciembre del 2014	
			Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Préstamos Bancarios:						
Compañía Nacional Financiera (1)	9.89%	Bienes Inmuebles e instalaciones	92,728	365,876	63,790	450,000
Banco Fidefinche		Sobregiro bancario	126,570	-	88,890	-
Banco Internacional, Tarjeta de crédito Corporativa Visa			14,290	-	15,490	-
			243,588	365,876	168,090	450,000

(1) Préstamo garantizado con Terreno, instalaciones y Edificaciones de la Finca, Ver Nota 13.

EXXIDE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)
(Continuación...)

NOTA 16 - PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Proveedores y otras cuentas por pagar se compone de cuentas por pagar a proveedores locales y del exterior (menores) que se liquidan en menos de 360 días

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	Al 31 de diciembre de 2015		Al 31 de diciembre de 2014	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Proveedores locales	146,572	189,147	113,695	245,281
Proveedores del exterior	110,170	65,281	55,194	-
Otros menores	-	-	-	-
Subtotal	256,742	254,429	168,889	245,281

NOTA 17 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2014 y 2013 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las entidades con accionistas comunes, y con participación accionaria significativa en la Compañía:

Sociedad	Relación	Transacción	31 de diciembre 2015		31 de diciembre 2014	
			Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Ventas de productos terminados por						
Floer Export	Relacionada	Venta fin	-	-	203,460	-
Calizama	Relacionada	Venta fin	-	-	128,999	-
Exámenes efectuados						
Rosas del Cuzco	Relacionada	Venta materiales	28,436	-	20,145	-
Subtotal cuentas por cobrar			28,436	-	419,597	-
Anticipos clientes (1)						
Floer Export	Relacionada	Venta anticipada	23,240	219,500	-	347,564
Calizama	Relacionada	Venta anticipada	29,792	446,000	229,554	252,186
Subtotal anticipos clientes			53,032	665,500	229,554	600,000
Exámenes efectuados						
Rosas del Cuzco	Relacionada	Prestamo	-	-	792	-
Assad Zard	Accionista	Prestamo	25,654	509,000	16,797	500,000
			25,654	509,000	17,589	500,000

(1) Corresponde a anticipos recibidos, por ventas de productos a ser realizadas en el año 2016.

EXXIDE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014
Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

(Continuación...)

Los saldos por pagar a compañías relacionadas y accionistas en ciertos casos, no tienen plazos definidos de pago, pero son exigibles por parte del acreedor en cualquier momento.

NOTA 18 - IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta corriente: (1)	-	30,636
Impuesto a las ganancias diferido	<u>(2,414)</u>	<u>(3,012)</u>
	(2,414)	27,625

(1) Incluido en el rubro impuestos por pagar del estado de situación financiera.

Conciliación contable tributaria del impuesto a la renta corriente -

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente al año 2015 y 2014

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
(Perdida) Utilidad del ejercicio	<u>(2,178)</u>	<u>52,350</u>
Menos - Ingresos exentos	(118,823)	-
15% participación trabajadores	-	7,853
Más - Gastos no deducibles	<u>117,273</u>	<u>53,125</u>
	<u>- 1,549.84</u>	<u>60,977</u>
Base tributaria	(3,728)	113,328
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta calculado	<u>-</u>	<u>24,932</u>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	<u>-</u>	<u>30,636</u>
Retenciones en la fuente ejercicio fiscal	<u>7</u>	<u>153</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>-</u>	<u>30,483</u>

Situación fiscal -

A la fecha de emisión de los estados financieros, los años 2010 al 2015 están sujetos a una posible fiscalización.

EXXIDE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014
Cifras expresadas en dólares estadounidenses)
 (Continuación...)

NOTA 19 - PROVISIONES

Provisiones al 31 de diciembre del 2015, se compone de:

	<u>Saldo al</u> <u>inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos,</u> <u>utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
Pasivos corrientes				
Beneficios sociales	170,776	1,476,982	(1,485,140)	162,620
	<u>170,776</u>	<u>1,476,982</u>	<u>(1,485,140)</u>	<u>162,620</u>
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal y desahucio	179,545	52,000	(8,473)	223,072

NOTA 20 - CAPITAL SOCIAL

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre del 2015 y 2014 comprende 640.000 acciones ordinarias y nominativas, de valor nominal de US\$ 1,00 cada una.

NOTA 21 - RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

EXXIDE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014
Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

(Continuación...)

Resultados acumulados de aplicación inicial de NIIF

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia los ajustes de adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el Patrimonio en la subcuenta denominada Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separada del resto de los resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas o socio, no será utilizado en aumentar su capital, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere o devuelto, en caso de liquidación de la Compañía a sus accionistas.

NOTA 22 - ACTIVOS ENTREGADOS EN GARANTIA

Al 31 de diciembre del 2015 la Empresa tiene entregado a la Corporación Financiera Nacional como Garantía el terreno y los bienes inmuebles de la Finca Exxide S.A. por préstamos realizados en el año 2009 para capital de Trabajo.

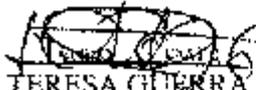
NOTA 23 - ENTORNO ECONOMICO DEL PAIS

Las condiciones económicas de los últimos dos años en el país, han venido experimentando fuertes deterioros, los cuales se han incrementado considerablemente durante el año 2015. Este deterioro reflejado, fundamentalmente en la iliquidez de los mercados financieros nacionales, la disminución de los precios del barril de petróleo, la restricción a las importaciones y el incremento arancelario, sobretasas y salvaguardas, ha afectado fuertemente la capacidad productiva de los principales sectores del país, condiciones que determinaron, entre otras, una importante reducción al circulante en la económica, el incremento del desempleo, la disminución de la capacidad productiva y de consumo

NOTA 24 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.


ASSAÁD ZARD MOAWAD
Gerente General


TERESA GUERRA
Comodora
Registro No. 24334