

PLACASDEL SUR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estados de resultados integrales

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

PlacasdelSur S.A.

Guayaquil, 13 de mayo del 2014

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de PlacasdelSur S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de PlacasdelSur S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

PlacasdelSur S.A.
Guayaquil, 13 de mayo del 2014

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de PlacasdelSur S.A. al 31 de diciembre del 2013, y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: 011

Sandra Vargas L.
Socia
No. de Licencia Profesional: 10489

PLACAS DEL SUR S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

ACTIVOS

Notas

2013

2012

Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	103,721	205,149	
Cuentas por cobrar a clientes	8	34,375	137,059	
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas y accionistas	17	30,920	37,705	
Otras cuentas por cobrar		78,063	96,712	
Impuestos por recuperar	9	239,270	281,658	
Inventarios	10	137,550	136,643	
Gastos pagados por anticipado		4,063	3,806	
Total de activos corrientes		627,961	898,732	

Activos no corrientes				
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	17	189,947	263,276	
Propiedades, planta y equipos	11	2,127,220	2,130,875	
Inventario de repuestos	10	49,932	66,018	
Otros activos		-	154	
Total de activos no corrientes		2,367,098	2,460,323	

Total de activos				
		2,995,059	3,359,055	

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Clemens von Campe
Representante legal

Alvaro Heinert
Vicepresidente financiero

Wendy Varela
Gerente de Contabilidad

PASIVOS Y PATRIMONIO

Notas

2013

2012

PASIVOS

Pasivos corrientes

Porción corriente de las obligaciones

financieras a largo plazo

Cuentas por pagar a proveedores

Cuentas por pagar a compañías relacionadas y accionistas

Otras cuentas por pagar y otras provisiones

Beneficios a empleados

Total pasivos corrientes

1,046,923

1,215,322

Pasivos no corrientes

Obligaciones financieras

Compañías relacionadas

Jubilación patronal y desahucio

Impuesto diferido

Total pasivos no corrientes

1,562,724

1,742,509

Total pasivos

2,609,648

2,957,831

Capital

Reserva legal

Resultados acumulados

Total patrimonio

385,412

401,224

Total pasivos y patrimonio

2,995,059

3,359,055

PATRIMONIO

16

200,000

200,000

10,448

5,381

195,843

174,964

385,412

401,224

2,995,059

3,359,055

3,359,055

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Clemens von Campe
Representante legal

Alvaro Heinert
Vicepresidente financiero

Wendy Varela
Gerente de Contabilidad

	Nota	2013		2012	
Ingresos por servicios	6	1,287,832	1,053,433	1,300,045	246,612
Costo de servicios vendidos		(1,131,995)		(1,053,433)	
Utilidad bruta		155,837		246,612	
Gastos administrativos	6	(111,603)		(123,971)	
Gastos de ventas	6	-		(101)	
Otros egresos, neto		1,713		(6,499)	
Utilidad operacional		(109,890)		(130,571)	
		45,947		116,041	
Gastos financieros	6	(41,059)		(48,864)	
Utilidad antes de impuesto a la renta		4,888		67,177	
Impuesto a la renta	14	(19,694)		(16,505)	
< Pérdida > Utilidad neta y resultado integral del año		(14,806)		50,672	
Otros resultados integrales					
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:					
Nuevas mediciones de los planes de beneficio definido - Pérdidas actuariales	15	(1,006)		-	
< Pérdida > Utilidad integral del año		(15,812)		50,672	

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Clemens von Campe
Representante legal

Alvaro Heinert
Vicepresidente financiero

Wendy Varela
Gerente de Contabilidad

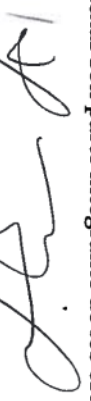
PLACASDEL SUR S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Reserva	Resultados Acumulados	
		Por aplicación inicial NIIF	Resultados
	Capital	Legal	Total
Saldos al 1 de enero del 2012	200,000	-	191,025
Resolución de la Junta General de Accionistas del 30 de marzo del 2012	-	-	(45,093)
Apropiación de reserva legal	-	5,381	-
Otros movimientos menores	-	-	4,620
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	50,672
Saldos al 31 de diciembre del 2012	200,000	5,381	191,025
Resolución de la Junta General de Accionistas del 30 de marzo del 2013	-	-	4,818
Apropiación de reserva legal	-	5,067	-
Pérdida neta del año	-	-	(14,806)
Otros resultados integrales	-	-	(1,006)
Saldos al 31 de diciembre del 2013	200,000	10,448	191,025
			(16,061)
			385,412

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Clemens von Campe
Representante legal


Alvaro Hehert
Vicepresidente financiero


Wendy Varela
Gerente de Contabilidad

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

Referencia a	Notas	2013	2012
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Más - cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:		4,888	67,177
Depreciación del año	11	143,355	134,961
Provisión para jubilación patronal y desahucio	15	3,361	5,806
Participación de los trabajadores en las utilidades	13	862	11,855
Otros menores		152,466	219,799
			4,620
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar a clientes		102,684	(55,917)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas y accionistas		80,114	171,628
Impuestos por recuperar		42,388	146,251
Otras cuentas por cobrar		18,648	(76,559)
Inventarios		154	224
Gastos pagados por anticipado		(257)	(276)
Otros activos		154	224
Cuentas por pagar a proveedores		(17,716)	21,176
Cuentas por pagar a compañías relacionadas y accionistas		-	11,371
Cuentas por pagar otras cuentas por pagar y otras provisiones		(79,509)	77,184
Beneficios a empleados		998	(1,091)
Pago de participación de los trabajadores en las utilidades	13	(11,855)	(12,504)
Pagos de jubilación patronal y desahucio	15	(1,306)	(354)
Efectivo provisto por las actividades de operación		301,988	439,645
Impuesto a la renta pagado	14	(19,832)	(19,606)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		282,156	420,039
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades, planta y equipo, neta		(139,700)	(63,121)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(139,700)	(63,121)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Aumento de obligaciones financieras		(125,590)	(117,192)
Incremento de pasivos con relacionadas y accionistas		(118,294)	(303,500)
Efectivo neto (utilizado en) las actividades de financiamiento		(243,884)	(420,692)
(Disminución) Aumento neto de efectivo		(101,428)	(63,774)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		205,149	268,923
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	7	103,721	205,149

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Clemens von Campe
Representante legal

Alvaro Heinert
Vicepresidente financiero

Wendy Varela
Gerente de Contabilidad

PLACASDEL SUR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

PlacasdelSur S.A. fue constituida en el año 2007 e inició sus operaciones en abril del 2008, sin embargo, a partir de junio del 2009 registró sus primeros ingresos generados principalmente a través de su compañía relacionada Tecnova S.A.. Su objeto social es el procesamiento industrial de plomo y óxido de plomo en rejillas y placas de acumuladores de plomo-ácido para su comercialización y distribución nacional e internacional. En la actualidad la Compañía se dedica a prestar el servicio de procesamiento industrial de plomo y óxido de plomo, en rejillas y placas a Dacar S.A. y a su compañía relacionada Tecnova S.A..

La Compañía forma parte de Grupo Berlín que está conformado, además, con las siguientes empresas:

Actividad Principal	
Tecnova S.A.	Fabricación y comercialización de baterías
Industrial y Comercial Trilex C.A.	Fabricación y comercialización de fundas y etiquetas de plástico
Inmoahansa S.A.	Alquiler de bienes inmuebles
Chemplast del Sur S.A.	Comercialización de masterbatches
Servicios Berlín S.A.	Servicios de personal

En el año 2013 el 88% (2012: 77%) de los ingresos de la Compañía fueron generados a través de Tecnova S.A., compañía relacionada.

Aprobación de estados financieros: Estos estados financieros han sido aprobados por el Representante legal el 12 de mayo del 2013 y serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación final.

Déficit de capital de trabajo

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía reporta un déficit de capital de trabajo de US\$419,000 y US\$317,000 respectivamente. La Administración estima reducir este déficit cuando la producción de la Planta alcance el máximo de su capacidad instalada, lo cual se consolidará a través de los planes de expansión de producción de baterías que tiene su compañía relacionada y que se espera inicien a finales del 2014.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros, salvo que se indique lo contrario.

2.1 Bases de preparación de estados financieros -

Los estados financieros de PlacasdelSur S.A. se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el IASB (International Accounting Standard 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 se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de estados financieros conforme a las NIIF exige el uso de ciertas estimaciones contables.

También exige a la dirección que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 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.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Título	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 32	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.	1 de enero del 2014
NIIF 10, 12 y NIC 27	Enmienda, 'Consolidación de entidades de inversión' - Modificaciones hacen que muchos fondos de inversión y otras entidades similares, estarán exentos de la consolidación de la mayoría de sus filiales.	1 de enero del 2014
NIC 36	Enmienda, 'Determinación de los activos' - Aclara divulgaciones de la información sobre el importe recuperable de los activos deteriorados	1 de enero del 2014
NIC 39	Enmienda, 'Reconocimiento y medición: renovación de derivados' - Interrupción de la contabilización de los instrumentos de coberturas de acuerdo a criterios específicos.	1 de enero del 2014
NIIF 9	Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015
IFRIC 21	Gravámenes' - 'Interpretación de la NIC 37' 'Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes'.	1 de enero del 2015

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2 Transacciones en moneda extranjera -

Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo -

El efectivo y equivalente de efectivo se componen de los saldos del efectivo disponibles en caja y bancos.

2.4 Activos y pasivos financieros -

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas", "prestamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". 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 financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2013 y del 2012, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "prestamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía sólo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

Prestamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar a clientes y compañías relacionadas y accionistas. 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 cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por las obligaciones financieras, cuentas por pagar a proveedores, compañías relacionadas y 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.

2.4.2 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 financiero; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

- a) Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.
- En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) **Cuentas por cobrar a clientes:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por las ventas realizadas en el curso normal de operaciones con un plazo de hasta 30 días. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.
- (ii) **Cuentas por cobrar a compañías relacionadas y accionistas:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados principalmente por valores entregados a una compañía relacionada pendientes de cobro. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se liquidan hasta en 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) **Obligaciones con instituciones 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 significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos utilizados en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro gastos financieros.
- (ii) **Cuentas por pagar a proveedores:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 90 días.

(iii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas y accionistas: Corresponden principalmente:

- a) Comerciales: Por servicios recibidos que se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no devengan intereses y se liquidan hasta en 30 días.
- b) Financiamiento con compañías relacionadas y accionistas: Por préstamos recibidos de sus compañías relacionadas y accionistas que se registran a su valor nominal por cuanto no devengan intereses y se liquidan en el corto plazo.
- c) Financiamiento con compañías relacionadas: Por préstamos recibidos de una compañía relacionada que se liquida en el largo plazo y que se registra al costo amortizado, utilizando tasas de interés vigentes en el mercado ecuatoriano al momento de la transacción. Los intereses devengados se registran como gastos financieros.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus documentos y cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

La Compañía evalúa la suficiencia legal y económica del deterioro de las partidas por cobrar a nivel individual (por deudor). La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en que podrían incurrirse por incobrabilidad.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 no se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiriere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5 Cuentas por cobrar a compañías relacionadas

Representa el valor de anticipo entregado a Tecnova para cubrir el alquiler de 3 años de una bodega ubicada en la ciudad de Guayaquil y que es usado por Placadesur S.A., este anticipo se liquida a medida que se devenga dicho alquiler.

2.6 Inventarios -

Los inventarios de productos terminados, materia prima, productos en proceso y otros se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprenden las materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios. Los repuestos que se registran a su costo de adquisición, incluyen inventario no corriente, debido a que la Administración de la Compañía prevé incurrir en su uso en un plazo superior de 12 meses. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método del costo promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

2.7 Propiedades, planta y equipos -

Las propiedades y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. 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 menores y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de otras propiedades y equipos, 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 no considere valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil será irrelevante, con excepción del rubro vehículos, los cuales la Compañía estima recuperar el 25% del costo original del activo. 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 propiedades, planta y equipos son las siguientes:

Instalaciones	20
Maquinarias	20
Herramientas	15
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Equipo de cómputo	5
Vehículos	7
Otros equipos y herramientas menores	20

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedad, planta y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquel que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2013 y del 2012 todos los proyectos de la empresa se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.8 Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros -

Los activos sujetos a depreciación (propiedades, planta y equipos) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indiquen que podrán no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan en 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. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedades, planta y equipos), debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la Compañía, en relación a estos activos.

2.9 Impuesto a la renta corriente y diferido -

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto a la renta 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.

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 que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% (2012: 23%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (2012: 13%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 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.

En los años 2013 y 2012 el impuesto corriente corresponde al anticipo mínimo debido a que este fue mayor al impuesto a la renta calculado a tasas del 22% y 23%, respectivamente. Ver Nota 14.

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 solo 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 adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del Impuesto a la Renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013, por lo que el impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de la tasa impositiva.

2.10 Provisiones corrientes -

Las provisiones representadas en el estado de situación financiera, se reconocen cuando (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable 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.

2.11 Beneficios a los empleados -

Beneficios de corto plazo: Corresponden principalmente a:

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas, los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.

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

Beneficios de largo plazo (jubilación patronal y desahucio):

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, requerido y normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa 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 representa 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 7% (2012: 6.5%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incrementos 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 partir del 2013 por modificaciones en la NIC 19, en otros resultados integrales. Hasta el 2012 se presentaban en los resultados en el período.

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

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.12 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.

2.13 Resultados acumulados -

Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

2.14 Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos corresponden al servicio de procesamiento de rejoyas y placas de acumuladores. Se reconocen en el periodo contable en el que se devengan. Los ingresos se muestran netos de 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 hace entrega de sus servicios al cliente y en consecuencia transfieren, los riesgos y beneficios inherentes a la prestación de los mismos y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener su control.

3.

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 basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. 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:

- **Propiedad, planta y equipos:** La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año.
- **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.

- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro contra la utilidad gravable. Para el año 2012 la Administración ha considerado, basada en el criterio de sus asesores tributarios, que las reversiones de gastos considerados como no deducibles en un período no generarán ahorros tributarios en períodos siguientes; y por tanto procedió a revertir el activo por impuestos diferidos que se registró hasta el cierre del 2011. Ver Nota 14.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a ciertos riesgos financieros como son los riesgos de mercado (riesgo cambiario, riesgo de precio y riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez, cuyos potenciales efectos adversos son permanentemente evaluados por la Presidencia Ejecutiva y Vicepresidencia Financiera, a efectos de minimizarlos. A continuación se presentan los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía.

a) Riesgo de mercado:

i) Riesgo cambiario

El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales futuras y de los activos y pasivos reconocidos en moneda distinta al dólar. Las transacciones efectuadas en una moneda diferente al dólar no constituyen un rubro importante en las operaciones de la Compañía, por lo tanto, la Administración considera que es poco probable que exista una posible pérdida originada por este tipo de riesgo.

ii) Riesgo de precio

Periódicamente la administración de la Compañía analiza la tendencia de los precios de materias primas y productos terminados que comercializa, tanto en el mercado nacional como internacional, así como su elasticidad de la demanda. En función de ellos efectúa análisis de sensibilidad evaluando el impacto en los cambios de precios bajo distintos escenarios y su impacto en los resultados de las operaciones, a fin de adoptar estrategias apropiadas de corto y mediano plazo. Los precios y volúmenes de los productos importados se negocian con anticipación de hasta 30 días para evitar problemas de desabastecimiento.

iii) Riesgo de tasa de interés

Las variaciones de los tipos de interés modifican el valor razonable de aquellos activos y pasivos que devengan un tipo de interés fijo, así como los flujos futuros de los activos y pasivos referenciados a un tipo de interés variable, si los hubiere. La exposición de la Compañía a este riesgo no es significativa pues sus créditos están contratados a una tasa variable en el mercado que no sufre variaciones importantes. Debido a la baja volatilidad de las tasas activas referenciales de

interés en el mercado ecuatoriano no se realiza análisis de sensibilidad al respecto (2013: Tasa activa referencial aproximada del 9.33% - 2012: 8.35%).

b) Riesgo de crédito:

El riesgo crediticio es controlado a través de la evaluación y análisis de transacciones individuales, para lo cual se realiza una evaluación sobre las deudas vencidas cuya cobranza se estima remota para determinar la provisión requerida por incobrabilidad. Actualmente la Compañía entrega sus productos a dos clientes con quienes los plazos de crédito no superan los 120 días. La compañía mantiene su efectivo y equivalentes de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

Banco		Calificación	
Banco del Pacifico S.A.		2011	2010
Banco Bolivariano C.A.		(1)	
		AAA-	AAA-

(1) Datos disponibles al 30 de septiembre del 2013.

c) Riesgo de liquidez:

La Compañía mantiene adecuados niveles de efectivo y equivalentes de efectivo de sus operaciones que le permiten cumplir con todas sus obligaciones. El cuadro siguiente analiza el vencimiento de los pasivos financieros de la Compañía considerando el tiempo de vencimiento. Los montos presentados en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales no descontados:

Al 31 de diciembre de 2013			
Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	
Préstamos con instituciones financieras	165,313	179,089	151,537
Cuentas por pagar proveedores	21,876	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas y accionistas	872,308	534,672	751,963

Al 31 de diciembre de 2012			
Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	
Préstamos con instituciones financieras	128,665	165,313	330,626
Cuentas por pagar proveedores	39,592	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas y accionistas	944,689	534,671	802,008

4.2 Gestión del capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo "obligaciones con instituciones financieras corrientes y no corrientes", cuentas por pagar con proveedores y compañías relacionadas corrientes y no corrientes) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 fueron los siguientes:

	2013	2012
Total obligaciones financieras	446,007	571,597
Proveedores	21,876	39,592
Cuentas por pagar compañías relacionadas	2,052,706	2,171,000
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	2,520,588	2,782,189
Deuda neta	(103,721)	(205,149)
Total patrimonio neto	2,416,867	2,577,040
Capital total	385,412	401,224
Ratio de apalancamiento	86%	87%

El endeudamiento adquirido se ha invertido en Propiedades, planta y equipo.

5.

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:

		2013		2012	
		Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo	Activos y equivalentes de efectivo	103,721	-	205,149	-
	Activos financieros medidos al costo amortizado				
	Clientes	34,375	-	137,059	-
Activos financieros medidos al costo amortizado	Compañías relacionadas y accionistas	30,920	-	37,705	-
	Total activos financieros	169,016	-	379,914	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado	Obligaciones financieras	139,869	306,138	128,665	442,932
	Proveedores del exterior y locales	21,876	-	39,592	-
	Compañías relacionadas y accionistas	872,308	1,180,398	944,689	1,226,311
	Total pasivos financieros	1,034,052	1,486,536	1,112,946	1,669,243

El valor en libros de cuentas por cobrar corrientes, efectivo y equivalente de efectivo, y otros activos y pasivos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos y debido a que los préstamos con instituciones financieras y con compañías relacionadas y accionistas devengan intereses utilizando tasas de mercado.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

- Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

2013	Costo de productos vendidos	Gastos Administrativos	Gastos de Ventas	Total
Compra de mercaderías	212,464	-	-	212,464
Gastos de personal	182,066	14,228	-	196,294
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota 13)	862	-	-	862
Mantenimientos	319,129	-	-	319,129
Depreciación (Ver Nota 11)	143,018	337	-	143,355
Combustible	168,255	-	-	168,255
Servicios administrativos (1)	-	63,047	-	63,047
Honorarios profesionales	72,610	19,356	-	91,966
Impuestos	847	12,876	-	13,723
Otros menores	32,745	1,758	-	34,503
	<u>1,131,995</u>	<u>111,603</u>	<u>-</u>	<u>1,243,598</u>

2012	Costo de productos vendidos	Gastos Administrativos	Gastos de Ventas	Total
Compra de mercaderías	169,949	-	-	169,949
Gastos de personal	157,439	11,215	-	168,654
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota 13)	11,855	-	-	11,855
Mantenimientos	290,548	24	-	290,572
Depreciación (Ver Nota 11)	134,628	333	-	134,961
Combustible	169,826	-	-	169,826
Servicios administrativos (1)	-	67,498	-	67,498
Honorarios profesionales	73,708	30,189	-	103,897
Impuestos	1,195	13,127	-	14,322
Distribución	-	-	101	101
Otros menores	44,285	1,585	-	34,015
	<u>1,053,433</u>	<u>123,971</u>	<u>101</u>	<u>1,165,650</u>

- (1) Incluye servicios administrativos de nómina, contabilidad, y otros gastos de administración cancelados a Servicios Berlin S.A. Ver Nota 17.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

• Los gastos financieros se detallan a continuación:

Intereses devengados por préstamos (obligaciones financieras)	2013	2012
Otros	39,784	48,124
	<u>1,276</u>	<u>740</u>
	<u>41,059</u>	<u>48,864</u>

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Caja	200	2013
Bancos locales (1)	103,521	2012
	<u>103,721</u>	<u>204,749</u>
		<u>205,149</u>

(1) Valores que no están restringidos.

8. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

Composición:

Industria Dacar S.A.	2013	2012
	<u>34,375</u>	<u>137,059</u>

La Administración de la Compañía considera bajo el riesgo de crédito de sus Cuentas por cobrar - clientes. A continuación se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

Por vencer	34,375	100%	122,107	89%
Vencidas	-	0%	9,213	7%
1 a 30 días	-	0%	5,740	4%
31 a 60 días	<u>34,375</u>	<u>100%</u>	<u>137,059</u>	<u>100%</u>
			2013	2012

PLACASDEL SUR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

9. IMPUESTOS POR RECUPERAR

Impuesto al valor agregado (IVA) (1)	213,285	250,326
Retenciones de impuesto a la renta	5,295	8,788
Notas de crédito SRI	11,903	11,903
Anticipos de retenciones en la fuente de años anteriores	8,788	10,641
	<u>239,270</u>	<u>281,658</u>
	2013	2012

(1) Corresponde a crédito tributario generado en el año corriente.

10. INVENTARIOS

Materia prima	32,953	16,258
Productos en proceso	9,552	48,334
Mercadería en tránsito	231	12,446
Repuestos (1)	84,604	40,221
Otros	10,210	19,383
	<u>137,550</u>	<u>136,643</u>
	2013	2012

(1) La Compañía realizó un análisis de rotación y utilización de repuestos con lo que estimó que al 31 de diciembre de 2013, US\$49,932 (2012: US\$66,018) se utilizarán a largo plazo.

PLACASDELISUR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Composición:

	Instalaciones	Equipos de cómputo	Vehículos	Equipos de oficina y comunicación	Maquinarias y equipos	Herramientas	Equipos y herramientas menores	Obras en proceso	Total
Al 1 de enero del 2012									
Costo	279,371	3,673	26,400	4,217	1,760,775	426,734	-	450	2,501,620
Depreciación acumulada	(18,973)	(1,559)	(9,784)	(1,183)	(207,345)	(60,061)	-	-	(298,905)
Valor en libros al 1 de enero del 2012	260,398	2,114	16,616	3,034	1,553,430	366,673	-	450	2,202,715
Movimientos 2012									
Adiciones	4,550	-	-	12,674	46,347	-	-	(450)	63,121
Depreciación del año	(14,113)	(722)	(2,795)	(1,169)	(87,847)	(28,315)	-	-	(134,961)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	250,835	1,392	13,821	14,539	1,511,930	338,358	-	-	2,130,875
Al 31 de diciembre del 2012									
Costo	283,921	3,673	26,400	16,891	1,807,122	426,734	-	-	2,564,741
Depreciación acumulada	(33,086)	(2,281)	(12,579)	(2,352)	(295,192)	(88,376)	-	-	(433,866)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	250,835	1,392	13,821	14,539	1,511,930	338,358	-	-	2,130,875
Movimientos 2013									
Adiciones	-	1,865	-	892	105,057	13,800	18,086	-	139,700
Depreciación del año	(14,151)	(1,003)	(2,795)	(1,734)	(92,379)	(28,781)	(2,512)	-	(143,355)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	236,684	2,254	11,026	13,697	1,524,608	323,377	15,574	-	2,137,220
Al 31 de diciembre del 2013									
Costo	283,921	5,538	26,400	17,783	1,912,179	440,534	18,086	-	2,704,441
Depreciación acumulada	(47,237)	(3,284)	(15,374)	(4,086)	(387,571)	(117,157)	(2,512)	-	(577,221)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	236,684	2,254	11,026	13,697	1,524,608	323,377	15,574	-	2,127,220

PLACASDEL SUR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

12. OBLIGACIONES BANCARIAS

Composición:

Institución	Corto plazo		Largo plazo	
	Banco del Pacífico S.A. (1)		Banco del Pacífico S.A. (1)	
	Más intereses devengados por pagar			
2013	136,734	3,135	306,138	
2012	126,884	1,781	442,932	

(1) Prestamos hipotecarios con plazo original de 1,800 días para financiar capital de trabajo, con pagos mensuales de capital e intereses y con vencimiento hasta noviembre del 2016 y garantizados por prendas sobre maquinarias industriales. Genera un interés anual del 7.50%.

Vencimientos anuales de las obligaciones a largo plazo:

Años	2014	2015	2016
2013	-	160,133	146,005
2012	136,734	160,133	146,065
			442,932

13. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Año 2013			
Beneficios sociales a empleados:			
Beneficios sociales (1)			
Participación de los trabajadores en las utilidades			
3,350	23,878	862	4,348
11,855	862	(11,855)	862
15,205	24,740	(34,735)	5,210
Año 2012			
Beneficios sociales a empleados:			
Beneficios sociales (1)			
Participación de los trabajadores en las utilidades			
4,441	29,605	11,855	3,350
12,504	11,855	(12,504)	11,855
16,945	41,460	(43,200)	15,205

(1) Corresponde a provisiones para cubrir décimos tercer y cuarto sueldos, vacaciones, fondos de reserva, entre otros.

14. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

Situación fiscal -

La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución. Los años 2011 a 2013, se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa el Anexo de Operaciones con partes relacionadas, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior en el mismo periodo fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3,000,000 y aquellos que hayan efectuado operaciones por US\$6,000,000 deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2014 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

La Administración considera que esta normativa no tiene efecto en la determinación de los resultados tributables debido a que no existen transacciones importantes con compañías relacionadas domiciliadas en el exterior o con proveedores domiciliados en paraísos fiscales que afecten el estado de resultados durante los años 2013 y 2012.

Impuesto a la renta:

Impuesto a la renta corriente (1):	
Impuesto a la renta diferido:	Generación de impuesto por diferencias temporales
2013	2012
19,832	19,606
(138)	(3,101)
19,694	16,505

Conciliación Tributaria-Contable del impuesto a la renta corriente

A continuación se detalla la determinación del impuesto sobre los años terminados al 31 de diciembre:

Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	
15% de participación de los trabajadores en las utilidades	Menos:
Más - Gastos no deducibles	Base imponible
Tasa de impuesto a la renta	Impuesto a la renta causado
Anticipo máximo del impuesto a la renta superior al impuesto causado (1)	
2013	2012
5,750	79,032
(862)	(11,855)
4,888	67,177
4,076	11,683
8,963	78,860
22%	23%
1,972	18,138
19,832	19,606

(1) Pagado durante el 2013 y 2012.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuestos diferidos es el siguiente:

Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido pasivo que se recuperará dentro de 12 meses		
Impuesto diferido pasivo que se recuperará después de 12 meses		
Impuesto diferido		
Pasivo por impuesto diferido neto		
	2013	2012
	15	135
	54,559	54,578
	54,574	54,713
	54,574	54,713

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta impuesto es el siguiente:

Saldo al 1 de enero de 2012	
Crédito a resultados por impuesto diferido del año	
Saldo al 31 de diciembre del 2012	
Crédito a resultados por impuesto diferido del año	
Saldo al 31 de diciembre del 2013	
	57,814
	(3,101)
	54,713
	(139)
	54,574

El movimiento del impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

(Activos)	Pasivos	Neto
Jubilación patronal y desahucio	Recálculo de la depreciación de propiedades, planta y equipos	Total
(1,124)	58,938	57,814
1,124	(4,225)	(3,101)
-	54,713	54,713
-	(139)	(139)
-	54,574	54,574

Impuestos diferidos pasivos:
 Al 1 de enero de 2012
 Crédito a resultados por impuestos diferidos
 Al 31 de diciembre del 2012
 Crédito a resultados por impuestos diferidos
 Al 31 de diciembre del 2013

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2013 y 2012 se muestra a continuación:

Utilidad del año antes de impuestos	Impuesto	Efecto fiscal de los gastos no deducibles que no se reversarán en el futuro	Efecto del anticipo mínimo y otros	Gasto por impuestos	Tasa efectiva de impuestos
2013	2012	2013	2012	2013	2012
Tasa vigente	Por los años				
4,888	67,177	1,075	15,451	897	2,687
20,594	19,771	18,622	1,633	421%	29%

15. OBLIGACIONES SOCIALES DE LARGO PLAZO

Jubilación patronal y desahucio

Los saldos de las provisiones para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2013 y 2012, corresponden al 100% del valor actual de las reservas matemáticas calculadas actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2013 y 2012 que se encuentran prestando servicios para la Compañía.

Composición:

Jubilación patronal	Indemnización por desahucio
2013	2012
16,439	14,323
5,175	4,230
21,614	18,553

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

Tasa de descuento	7.00%	2013
Tasa de incremento salarial	3.00%	2012
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	8.90%	
Tabla de rotación	8.1	
Vida laboral promedio remanente (años)	Ninguno	
Jubilados a la fecha	Ninguno	
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

PLACASDEL SUR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

A continuación se detalla el movimiento de la provisión para jubilación patronal y desahucio en el pasivo:

Jubilación		Desahucio	
2013	2012	2013	2012
14,323	10,306	4,230	2,794
Costo por Servicios Corrientes	2,998	674	519
Costo por Intereses	1,003	291	196
Pérdidas y Ganancias Actuariales (1)	(280)	1,286	1,835
Beneficios pagados	-	(1,306)	(1,114)
Liquidaciones	(1,605)	-	-
Al 31 de diciembre	16,439	5,175	4,230

(1) Totalizan US\$1,006 que se registraron como otros resultados integrales.

A continuación se detalla composición de las provisiones de jubilación patronal y desahucio registradas en el gasto:

Jubilación		Desahucio	
2013	2012	2013	2012
2,998	2,502	674	519
Costo por Intereses	1,003	291	196
Pérdidas y ganancias actuariales	-	-	1,835
Liquidaciones	(1,605)	-	-
Pérdidas por reducciones del plan	2,396	965	2,550

16. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2013 y 2012 comprende 2,000 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$100 cada una.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los accionistas de PlacardelSur S.A. son:

	%	US\$
Procapital Holding S.A. Proholding	40	80,000
Alfred von Campe Witte	15	30,000
Carlota von Campe Witte	15	30,000
Clemens von Campe Witte	15	30,000
Constantin von Campe Witte	15	30,000
	100	200,000

PLACASDEL SUR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

17. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y las principales transacciones al 31 de diciembre del 2013 y 2012, con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía.

Activo	2013	2012
Cuentas por cobrar relacionadas Tecnova S.A.	30,920	37,705
Activos a largo plazo Tecnova S.A. (1)	189,947	263,276
Pasivo		
Cuentas por pagar relacionadas y accionistas Tecnova S.A. (2) Procapital Holding S.A. (Accionista) (3) Servicios Berlin S.A.	56,636 810,000 5,672 872,308	129,681 810,000 5,008 944,689
Pasivo a largo plazo Cuentas por pagar relacionadas Tecnova S.A. (2)	1,180,398	1,226,311

(1) Corresponde a anticipos entregados a esta compañía relacionada y que se compensan mensualmente con alquiler facturado por Tecnova a PlacadelSur.

(2) Corresponde a préstamos recibidos durante el 2009 para financiar capital de trabajo. Estos préstamos generan una tasa de interés anual del 9% y son pagaderas hasta diciembre del 2019.

(3) Corresponde a préstamos recibidos durante el 2011 y 2010 para financiar la adquisición de activos fijos. Estos préstamos no generan intereses y son exigibles en cualquier momento.

PLACASDEL SUR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Vencimientos anuales estimados de las cuentas por cobrar y por pagar a largo plazo con compañías relacionadas al 31 de diciembre:

Saldos por cobrar		Saldos por pagar	
Años	2013	Años	2012
2014	-	2014	245,262
2015	70,512	2015	245,262
2016	70,512	2016	245,262
2017	48,923	2017	245,262
2018	189,947	2018	245,263
2019	1,180,398	2019	-
			1,226,311

Las principales transacciones con relacionadas realizadas durante el 2013 y 2012 son las siguientes:

Ingresos por Servicios		Alquileres devengados	
Tecnova S.A.	2013	Tecnova S.A.	2012
1,059,915		70,512	
226,008		70,512	
67,498		63,047	
309,029		226,008	
63,047		67,498	
226,008		226,008	

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Saldos y beneficios sociales de corto plazo	
2013	2012
13,888	13,032

Los costos por remuneraciones de estos miembros se detallan a continuación:

La Administración de la Compañía posee miembros clave que denomina "Alta Gerencia" y que en la actualidad incluyen a la Presidencia Ejecutiva.

Remuneraciones personal clave de la gerencia

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

PLACASDEL SUR S.A.