



PLACASDEL SUR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015

ÍNDICE

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, 6 de mayo del 2016

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 2015, 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, 6 de mayo del 2016

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 2015, 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).

Ricardo Salazar Lopez

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011

Sandra Vargas L.

Socia
No. de Licencia Profesional: 10489

PLACASDELSUR S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
 (Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS		Nota	2015	2014
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	7		57,289	109,648
Cuentas por cobrar a clientes	8		63,545	44,990
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	17		107,294	207,472
Otras cuentas por cobrar			104,635	88,902
Impuestos por recuperar	9		113,544	204,177
Inventarios		10	224,632	113,344
Gastos pagados por anticipado			3,887	3,269
Total de activos corrientes				
			674,826	771,802
Activos no corrientes				
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	17		42,811	116,141
Propiedades, planta y equipos	11		1,995,605	2,083,786
Inventario de repuestos	10		64,782	66,848
Total de activos no corrientes				
			2,103,198	2,266,775
Total de activos				
			2,778,024	3,038,577

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 SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
 (Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO		Nota	2015	2014
PASIVOS				
Pasivos corrientes				
Porción corriente de las obligaciones financieras a largo plazo	12		391,688	155,797
Cuentas por pagar a proveedores			117,857	24,698
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	17		1,415,735	2,066,202
Otras cuentas por pagar			9,621	23,508
Beneficios a empleados	13		6,458	29,067
Total pasivos corrientes			1,941,359	2,299,272
Pasivos no corrientes				
Obligaciones financieras	12		283,863	159,449
Beneficios a empleados	15		12,585	23,858
Impuesto a la renta diferido	14		52,000	54,503
Total pasivos no corrientes			348,448	237,810
Total pasivos			2,289,807	2,537,082
PATRIMONIO				
Capital			200,000	200,000
Reserva legal	16		22,056	10,448
Resultados acumulados			266,161	291,047
Total patrimonio			488,217	501,495
Total pasivos y patrimonio			2,778,024	3,038,577

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

PLACASDELSUR S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2015	2014
Ingresos por servicios	6	1,368,940	1,451,802
Costo de servicios		(1,186,550)	(1,163,518)
Utilidad bruta		182,390	288,284
Gastos administrativos	6	(107,551)	(112,671)
Otros ingresos, neto		9,102	436
Utilidad operacional		(98,449)	(112,235)
Utilidad operacional		83,941	176,049
Gastos financieros	6	(72,468)	(36,394)
Utilidad antes de impuesto a la renta		11,473	139,655
Impuesto a la renta	14	(17,781)	(21,895)
(Pérdida) utilidad neta del año		(6,308)	117,760
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Cananacias (pérdidas) actuariales			
Resultado integral del año	15	3,030	(1,677)
		(3,278)	116,083

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

PLACASDELSUR S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Reserva		Resultados Acumulados		Total
	Capital	Legal	Por aplicación inicial NIIF	Resultados	
Saldos al 1 de enero del 2014	200,000	10,448	191,025	(16,061)	385,412
Utilidad neta del año	-	-	-	117,760	117,760
Otros resultados integrales	-	-	-	(1,677)	(1,677)
Saldos al 31 de diciembre del 2014	200,000	10,448	191,025	100,022	501,495
Resolución de la Junta General de Accionistas del 25 de mayo del 2015					
Apropiación de reserva legal	-	11,608	-	(11,608)	-
Pago diferencia de Impuesto a la Renta 2014 (Ver Nota 14)				(10,000)	(10,000)
Pérdida del año	-	-	-	(6,308)	(6,308)
Otros resultados integrales	-	-	-	3,030	3,030
Saldos al 31 de diciembre del 2015	200,000	22,056	191,025	75,136	488,217

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

Clemens von Campe
Representante Legal

Alvaro Heijert
Vicepresidente Financiero

Wendy Varela
Gerente de Contabilidad

PLACASDEL SUR S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

Nota	2015	2014			
	11,473	139,655			
	155,635	149,770			
	67,313	35,061			
	2,025	24,645			
	(7,145)	2,486			
	229,301	351,617			
	(18,555)	(10,615)			
	173,508	(102,746)			
	(15,733)	(10,839)			
	90,633	35,093			
	(109,222)	7,290			
	(618)	794			
	93,159	2,822			
	2,869	13,496			
	(13,887)	14,900			
	11	1,020			
	(24,645)	(862)			
	(1,098)	(1,919)			
	405,723	300,051			
	(30,284)	(21,966)			
	(62,414)	(29,506)			
	313,025	248,579			
	(67,454)	(106,336)			
	(67,454)	(106,336)			
	700,000	-			
	(344,594)	(136,316)			
	(653,336)	-			
	(297,930)	(136,316)			
	(52,359)	5,927			
	109,648	103,721			
	57,289	109,648			

Flujo de efectivo de las actividades operacionales:
Utilidad antes de impuesto a la renta
Más - cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:

Depreciación del año
Gastos financieros de obligaciones bancarias
Participación de los trabajadores en las utilidades
Provisión para jubilación patronal y desahucio

Cambios en activos y pasivos:
Cuentas por cobrar a clientes
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas
Otras cuentas por cobrar

Inventarios
Impuestos por recuperar
Inventarios

Gastos pagados por anticipado
Cuentas por pagar a proveedores
Cuentas por pagar a compañías relacionadas

Otras cuentas por pagar
Beneficios a empleados
Pagos de participación de los trabajadores en las utilidades

Pagos de jubilación patronal y desahucio
Efectivo provisto por las actividades de operación
Impuestos a la renta pagado

Ingresos pagados
Efectivo neto provisto por las actividades de operación
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:

Adiciones de propiedades, planta y equipo
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:

Efectivo recibido por préstamos y obligaciones financieras
Pago de capital en obligaciones y comisiones bancarias
Disminución de pasivos con relacionadas
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento

(Disminución neta) incremento neto de efectivo
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones -

Placasdel Sur S.A. (la Compañía) fue constituida en el año 2007 e inició sus operaciones en abril del 2008. 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 Industrias Dacar Cia. Ltda. y a su compañía relacionada Tecnova S.A.

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

Tecnova S.A.	Fabricación y comercialización de baterías.
Industrial y Comercial Trilex C.A.	Fabricación y comercialización de fundas y etiquetas de plástico.
Inmo Hansa S.A.	Alquiler de bienes inmuebles.
Chemplast del Sur S.A.	Comercialización de masterbatches.
Servicios Berlín S.A.	Servicios administrativos.

En el año 2015 el 80% (2014: 88%) de los ingresos de la Compañía fueron generados a través de Tecnova S.A., entidad relacionada.

1.2 Situación económica del país -

A partir del 2014 la disminución sustancial en el precio del petróleo ha afectado la economía del país, cuyos impactos, entre otros, han sido los siguientes: disminución de depósitos en el sector financiero, incremento en los índices de desempleo, incremento en los índices de morosidad en la cartera de crédito de las entidades financieras así como la restricción en el acceso a líneas de crédito en los bancos a nivel nacional.

El petróleo constituye la principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado lo que ha generado importantes reajustes a dicho presupuesto en el año 2015, y a una disminución del mismo para el año 2016. Adicionalmente, la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, ha tenido un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país.

En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: priorización de las inversiones, incrementar la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través de salvaguardas y

PLACASDEL SUR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que debe ir desmontando a partir del 2016. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada.

La Administración de la Compañía considera que la materia prima que ofrecen son esenciales para productos considerados necesarios y no esperan consecuencias significativas en los resultados.

1.3 Déficit de capital de trabajo -

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía reporta un déficit de capital de trabajo de aproximadamente US\$1,266,000 y US\$1,527,000, 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 en el año 2016.

1.4 Aprobación de estados financieros -

Estos estados financieros han sido aprobados por el Representante legal el 29 de abril del 2016 y serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación final.

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 Placasdel Sur 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.

Al 31 de diciembre del 2015, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIF 11	Emienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero 2016
NIC 16 y 48	Emiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero 2016
NIC 16 y 41	Emiendas a estas Normas relacionadas con las plantas (activo biológico) portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero 2016
NIF 10 y NIC 28	Emiendas relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero 2016
NIC 27	Emienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero 2016
NIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferencias de Actividades Reguladas"	1 de enero 2016
NIF 5	Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de enero 2016
NIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros internos.	1 de enero 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de enero 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interno y las referencias incluidas en el mismo.	1 de enero 2016
NIC 1	Emiendas a la NIC 1, revelaciones relacionadas con materialidad, disagregación y subtotales, notas y otros resultados integrales.	1 de enero 2016
NIF 10, NIF 12 y NIC 28	Emiendas a este grupo de Normas, que clarifican ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y acerca de la opción del método del valor patrimonial proporcional en entidades que no son entidades de inversión.	1 de enero 2016
NIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018

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

2.2 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", "préstamos 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 2015 y 2014, la Compañía mantuvo activos financieros solamente 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. 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 y compañías relacionadas. 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) **Prestamos y cuentas por cobrar:** 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) **Cuentas por cobrar a clientes:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por las ventas realizadas y servicios prestados 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:** 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 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:** 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:** Por préstamos recibidos de sus compañías relacionadas que se registran a su valor nominal por cuanto no devengan intereses y son exigibles en el corto plazo.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus 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 2015 y 2014 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 transfiere el activo a un tercero sin retenir 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 - no corriente -

Representa el valor de anticipo entregado a Tecnova S.A. para cubrir el alquiler de 2 años de una bodega ubicada en la ciudad de Guayaquil y que es usada por Placadsesur 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, planta y equipos son registrados al costo, 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 solo 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, planta y equipos, es calculada linealmente basada en su vida útil estimada, o de los componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades, planta 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 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
Equipo de cómputo	5
Vehículos	7
Equipos de oficina y comunicación	10
Maquinarías y equipos	20
Herramientas	15
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, periodo que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 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 indican que podrían 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 2015 y 2014 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

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% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. A partir del año 2015, en caso de que los accionistas de una entidad se encuentren en paraisos fiscales o cuando no se informe la participación accionaria de la misma, se establece una tasa de impuesto de hasta el 25%.

El pago del "anticipo mínimo de impuesto a la renta" 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.

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.

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.

2.10 Provisiones -

La Compañía registra provisiones cuando (i) 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 provisiones 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 corrientes: 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 servicios y los gastos administrativos en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- (ii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios no corrientes:

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): 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 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 6.31% (2014: 6.54%) 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 en otros resultados integrales.

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 - 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 "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizado 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 réjillas 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 se revertirán en el futuro contra la utilidad gravable.

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 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 distintas 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 (2015: Tasa activa referencial aproximada del 9.12% - 2014: 8.19%).

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 únicamente 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	
	2015	2014
Banco del Pacífico S.A.	AAA-	AAA-
Banco Bolivariano C.A.	AAA-	AAA-

c) Riesgo de liquidez:

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:

2015	Menos de 1 año		Entre 1 y 2 años		Entre 2 y 5 años	
Obligaciones financieras	413,933	261,292	-	-	-	-
Cuentas por pagar a proveedores	117,857	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,415,735	-	-	-	-	-
2014						
Obligaciones financieras	166,517	166,517	-	-	-	-
Cuentas por pagar a proveedores	24,698	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	2,066,202	-	-	-	-	-

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 menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2015 y 2014 fueron los siguientes:

	2015	2014
Obligaciones financieras	675.551	315.246
Cuentas por pagar a proveedores	117.857	24.698
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1.415.735	2.066.202
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(57.289)	2.406.146
Deuda neta	2.151.854	2.296.498
Total patrimonio neto	488.217	501.495
Capital total	2.640.071	2.797.993
Ratio de apalancamiento	82%	82%

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:

	2015		2014	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	57,289	-	109,648	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar a clientes	63,545	-	44,990	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	107,294	-	207,472	-
Total activos financieros	228,128	-	362,110	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones financieras	391,688	283,863	155,797	159,449
Cuentas por pagar a proveedores	117,857	-	24,698	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,415,735	-	2,066,202	-
Total pasivos financieros	1,925,280	283,863	2,246,697	159,449

El valor en libros de 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 devengan intereses utilizando tasas de mercado.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

2015	2014
Consumo de inventarios	Consumo de inventarios
319,074	230,770
(Gastos de personal	(Gastos de personal
196,997	175,592
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota 13)	Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota 13)
1,782	22,679
336,686	334,146
Depreciación (Ver Nota 11)	Depreciación (Ver Nota 11)
155,478	149,591
Com combustible	Com combustible
109,199	151,714
Servicios administrativos (1)	Servicios administrativos (1)
2,189	1,183
10,410	3,119
Impuestos	Impuestos
54,498	2,485
1,186,550	92,239
Costo de servicios	Costo de servicios
(Gastos administrativos	(Gastos administrativos
16,204	15,224
243	1,966
-	-
136,686	134,146
155,635	149,770
109,199	151,714
58,690	68,276
28,468	20,466
13,403	12,623
57,720	92,963
1,294,101	1,276,189
Total	Total

- (1) Incluye servicios administrativos de nómina, contabilidad, y otros gastos de administración cancelados a Servicios administrativos Berlín S.A. Ver Notas 17 y 18.

- Los gastos financieros se detallan a continuación:

Intereses devengados por obligaciones financieras
(Otros

2015	2014
67,313	35,061
5,155	1,333
72,468	36,394

PLACASDEL SUR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
 (Expresado en dólares estadounidenses)

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	2015	2014
Caja	-	200
Bancos locales (1)	57,289	109,448
	<u>57,289</u>	<u>109,648</u>
(1) Valores que no están restringidos.		

8. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

Composición:

Industrias Dacar Cia. Ltda.

	2015	2014
	63,545	44,990
	<u>63,545</u>	<u>44,990</u>

A continuación se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

	2015	2014
Por vencer	63,545	44,990
	<u>63,545</u>	<u>44,990</u>
	100%	100%

9. IMPUESTOS POR RECUPERAR

Impuesto al valor agregado (IVA) (1)
 Retenciones de impuesto a la renta
 Notas de crédito del Servicio de Rentas Internas
 Crédito tributario por impuesto a la Salida de Divisas
 Retenciones en la fuente de años anteriores

	2015	2014
	106,129	184,228
	<u>113,544</u>	<u>204,177</u>
	7,415	-
	<u>113,544</u>	<u>204,177</u>

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

PLACASDEL SUR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. INVENTARIOS

	2015	2014
Materia prima	24,766	25,421
Productos en proceso	8,451	8,254
Meradería en tránsito	93,050	-
Repuestos	64,414	62,303
Otros	33,951	17,366
	<u>224,632</u>	<u>113,344</u>

La Compañía realizó un análisis de rotación y utilización de repuestos con lo que estimó que al 31 de diciembre de 2015, US\$ 64,782 (2014: US\$66,848) se utilizarán en el largo plazo.

PLACASDELSUR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(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 2014									
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)	(15,174)	(4,086)	(387,571)	(117,457)	(2,512)	-	(577,221)
Valor en libros	236,684	2,254	11,026	13,697	1,524,608	323,077	15,574	-	2,127,220
Movimientos 2014									
Adiciones	-	-	-	-	41,001	32,063	6,259	22,473	100,396
Depreciación del año	(14,151)	(730)	(2,795)	(1,895)	(95,226)	(28,722)	(6,441)	-	(149,770)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	222,533	1,524	8,231	11,802	1,470,411	326,718	15,192	22,473	2,081,786
Al 31 de diciembre del 2014									
Costo	283,921	5,538	26,400	19,363	1,956,240	472,597	24,345	22,373	2,810,777
Depreciación acumulada	(61,388)	(4,014)	(18,169)	(5,691)	(482,797)	(145,679)	(8,854)	-	(726,991)
Valor en libros	222,533	1,524	8,231	13,672	1,473,443	326,918	15,492	22,373	2,083,786
Movimientos 2015									
Adiciones	-	-	-	-	-	-	3,894	63,560	67,454
Transferencias	-	-	-	-	13,532	-	-	(13,532)	-
Depreciación del año	(14,151)	(672)	(1,631)	(1,935)	(97,428)	(31,378)	(8,440)	-	(155,635)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	208,382	852	6,600	11,537	1,386,517	295,540	10,946	72,401	1,995,605
Al 31 de diciembre del 2015									
Costo	283,921	5,538	26,400	19,363	1,996,772	472,597	28,239	72,401	2,810,231
Depreciación acumulada	(75,539)	(4,686)	(19,800)	(7,826)	(580,225)	(177,527)	(17,293)	-	(882,620)
Valor en libros	208,382	852	6,600	11,537	1,386,547	295,070	10,946	72,401	1,995,605

PLACASDEL SUR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

12. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición:

Institución	Corto plazo	Largo plazo
Banco del Pacífico S.A. (1)	Más intereses devengados por pagar	
	378,099	283,863
	13,589	
	391,688	
	8,690	
	147,107	
	155,797	
	2015	2014

(1) Prestamos hipotecarios con plazo original de 1800 días, destinados para financiar capital de trabajo, con pagos mensuales de capital e intereses con vencimientos hasta enero del 2018 y garantizados por prendas sobre maquinarias industriales. Generan un interés anual del 7.93%.

Vencimientos anuales de las obligaciones a largo plazo:

Años	2016	2017	2018
	-	262,223	21,640
	-	283,863	
	159,449		
	2014	2015	2016

13. BENEFICIOS A EMPLEADOS

	2015	2014	2015	2014	Otros beneficios (2)	Total
Salidos al inicio	24,645	862	4,422	4,347	29,067	5,209
Incrementos	2,025	24,645	11,550	24,680	13,575	49,325
Pagos	(24,645)	(862)	(11,539)	(24,605)	(36,184)	(25,467)
Saldo al final	2,025	24,645	4,433	4,422	6,458	29,067
	2015	2014	2015	2014	2015	2014

(1) Ver Nota 14.

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

14. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

a) Situación fiscal -

La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución. Los años 2013 a 2015, se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

b) Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia o arm's length para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la Compañía un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (anexo e informe o US\$3,000,000 solo presentar anexo).

Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del año 2016 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.

La Administración considera que no está alcanzada por la mencionada norma.

c) Impuesto a la renta -

Impuesto a la renta corriente
Impuesto a la renta diferido

2015	2014
20,284	21,966
(2,503)	(71)
17,781	21,895

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

d) 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:

	2015	2014
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	13,498	164,300
Menos:		
15% de participación de los trabajadores en las utilidades	(2,025)	(24,645)
Más - Gastos no deducibles	11,473	119,655
	15,723	5,644
Base imponible	27,196	145,299
Impuesto a la renta (2014: 12% sobre US\$100,000) (2)	-	12,000
Impuesto a la renta (2015: 22% sobre US\$27,196 y 2014: 22% sobre US\$45,299)	5,983	9,966
Impuesto a la renta	5,983	21,966
Anticipo del impuesto a la renta (1)	20,284	19,250
Impuesto a la renta definitivo	20,284	21,966

(1) En el año 2015, el anticipo mínimo de impuesto a la renta fue superior al impuesto causado, por lo que se constituyó en impuesto definitivo.

(2) Durante el año 2015, la Compañía no realizó el incremento de capital previsto de US\$100,000; por lo cual se canceló el impuesto correspondiente por un total de US\$10,000; monto que fue registrado en el 2015 en el Patrimonio como menor valor de los resultados acumulados.

e) Impuesto a la renta diferido -

El análisis de impuestos diferidos es el siguiente:

	2015	2014
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido activo que se recuperará dentro de 12 meses	660	-
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido pasivo que se recuperará dentro de 12 meses	1,500	20
Impuesto diferido pasivo que se recuperará después de 12 meses	51,160	54,503
Pasivo por impuesto diferido, neto	52,660	54,523
	52,000	54,503

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

Activo		Pasivo		Neto	
Provisiones varias		Depreciación de propiedades, planta y equipo			
Saldo al 1 de enero de 2014	-	54,574	54,574	54,574	
Movimiento del año	-	(71)	(71)	(71)	
Saldo al 31 de diciembre del 2014	-	54,503	54,503	54,503	
Movimiento del año	(660)	(1,843)	(1,843)	(2,503)	
Saldo al 31 de diciembre del 2015	(660)	52,660	52,660	52,000	

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2015 y 2014 se muestra a continuación:

Utilidad del año antes de impuestos		Tasa vigente de impuesto (22 %)		Por disminución de tasa por reinversión de utilidades		Efecto fiscal de los gastos no deducibles que no se revertirán en el futuro		Efecto del anticipo mínimo		Gasto por impuestos		Tasa efectiva de impuestos	
2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
11,473	139,655	2,524	30,724	-	(10,000)	956	1,171	14,301	17,781	155%	21,895	16%	16%

15. BENEFICIOS A EMPLEADOS NO CORRIENTES

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

2015	2014	Tasa de descuento		Tasa de incremento salarial		Tasa de incremento de pensiones		Tasa de mortalidad e invalidez (1)		Tabla de rotación		Vida laboral promedio remanente (años)		Jubilados a la fecha		Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	
2015	2014	6.31%	6.54%	3.00%	3.00%	2.00%	2.50%	T.M.I.E.S.S. 2002	T.M.I.E.S.S. 2002	11.80%	11.80%	7.5	7.5	Ninguno	Ninguno	25 años	25 años

PLACASDELUR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

	2015	2014	2015	2014	2015	2014
A 1 de enero	18,755	16,439	5,103	5,175	23,858	21,614
Costo por servicios	3,574	3,076	1,505	606	5,079	3,682
Costo por intereses	1,226	1,150	326	356	1,552	1,506
Pérdidas y ganancias actuariales	(316)	792	(2,714)	885	(3,030)	1,677
Beneficios pagados	-	-	(1,098)	(1,919)	(1,098)	(1,919)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(13,776)	(2,702)	-	-	(13,776)	(2,702)
Al 31 de diciembre	9,463	18,755	3,122	5,103	12,585	23,858

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

	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Costo por servicios corrientes	3,574	3,076	1,505	606	5,079	3,682
Costo por intereses	1,226	1,150	326	356	1,552	1,506
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(13,776)	(2,702)	-	-	(13,776)	(2,702)
Pérdidas por reducciones del plan	(8,976)	1,524	1,831	962	(7,145)	2,486

16. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2014 comprende 2,000 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$100 cada una.

PLACASDEL SUR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los accionistas de PlacasdelSur 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

17. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y las principales transacciones al 31 de diciembre del 2015 y 2014, 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	2015	2014
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	Tecnova S.A.	
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas - largo plazo	Tecnova S.A. (1)	
Pasivo		
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	Tecnova S.A. (2)	
Procapital Holding S.A. Proholding (Accionista) (3)		
Servicios Berlin S.A.		
	876,598	1,249,934
	530,000	810,000
	9,137	6,268
	1,415,735	2,066,202

- (1) Corresponde a anticipos entregados a esta compañía relacionada y que se compensan mensualmente con el alquiler facturado por Tecnova S.A. a PlacasdelSur S.A.
- (2) Corresponde principalmente a préstamos recibidos durante el 2009 para financiar capital de trabajo. Estos préstamos no generan intereses y son exigibles en cualquier momento. En el año 2015, la Compañía realizó pagos a su relacionada por US\$373,000.

PLACASDEL SUR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(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. En el año 2015, la Compañía realizó pagos del mencionado préstamo por US\$280,000.

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

Años	2016	2017
	42,811	42,811
2015	-	42,811
2014	70,512	45,629
		116,141

Las principales transacciones con relacionadas realizadas durante el 2015 y 2014 son las siguientes:

Ingresos por servicios	2015	2014
Tecnova S.A.	1,106,223	1,271,702
Alquileres devengados		
Tecnova S.A.	70,510	70,512
Compras y servicios administrativos	312,356	365,247
Tecnova S.A. (materias primas)	58,690	68,276
Servicios Berlin S.A.		

Remuneraciones personal clave de la gerencia

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

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

Saldos y beneficios sociales de corto plazo	2015	2014
	14,043	14,029

18. CONTRATOS

Contrato de prestación de servicios

El 6 de enero del 2014, la Compañía celebró un contrato de servicios administrativos con Servicios Berlin S.A. mediante el cual esta última se obliga a prestar servicios especializados de contabilidad, consultoría, administración y gerencia, auditoría interna, logística, sistemas, publicidad y selección y evaluación de personal.

El precio pactado por los servicios esta basado por todos los costos mensuales incurridos por Servicios Berlin S.A. más una comisión del 2%. El contrato tiene vigencia de cinco años, el cual se renovará automáticamente si ninguna de las partes notifica a la otra su intención de no renovar el mismo con una anticipación de 45 días.

Durante el año 2015, el monto por servicios administrativos registrados en los resultados de la Compañía ascendió a US\$58,690 (2014: US\$68,276). Véase Nota 6.

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2015 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.