



129686

PLACAS DEL SUR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011



03/04/2014

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros





INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

Placas del Sur S.A.

Guayaquil, 19 de abril del 2011

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Placas del Sur S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes estados de resultados, 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 Placas del Sur S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad 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.



Página 1 de 17

PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda., Carchi 702 y Av. 9 de Octubre. Edificio Salco. Segundo Piso.,
Guayaquil - Ecuador.

T: (593-4) 3700 200, F: (593-4) 2286 889, www.pwc.com/ec



Placas del Sur S.A.
Guayaquil, 19 de abril del 2011

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Placas del Sur S.A. al 31 de diciembre del 2010 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: 011

Sandra Vargas L.

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



Placas del Sur S.A.

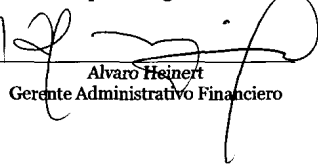
Balance General
31 de diciembre del 2010 y 2009
 (Expresado en dólares estadounidenses)

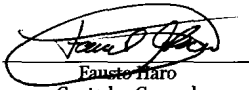


ACTIVO	Referencia a Notas	2010	2009	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2010	2009
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y bancos		<u>64,281</u>	<u>28,968</u>	Porción corriente de las obligaciones a largo plazo	6	750,000	375,000
Cuentas y documentos por cobrar				Cuentas y documentos por pagar			
Clientes	10	30,444	60,960	Proveedores locales		4,472	22,130
Compañías relacionadas y accionistas	3	534,386	529,335	Proveedores del exterior	10	5,314	157,698
Otras		<u>514,411</u>	<u>509,371</u>	Compañías relacionadas		448,347	1,219,205
		<u>1,079,241</u>	<u>1,099,566</u>	Otros		<u>6,726</u>	<u>6,208</u>
						<u>464,859</u>	<u>1,405,241</u>
Inventarios				Pasivos acumulados	5	<u>7,708</u>	<u>2,581</u>
Repuestos		68,788	55,988				
Importaciones en tránsito		28,511	26,582	Total de pasivo corriente		1,222,567	1,782,822
Materiales		23,875	7,197				
Productos en proceso		1,871	-				
Otros		<u>16,823</u>	<u>1,566</u>				
		<u>139,868</u>	<u>91,333</u>				
Gastos pagados por anticipado		<u>2,306</u>	<u>2,306</u>				
				PASIVO A LARGO PLAZO			
Total de activo corriente		1,285,696	1,222,273	Obligaciones bancarias	6	-	750,000
				Accionistas	10	1,879,811	630,000
ACTIVO FIJO	4	1,926,191	2,026,633	Jubilación patronal	5	7,195	-
				Desahucio	5	1,608	-
OTROS ACTIVOS		393	22,927	PATRIMONIO (según estado adjunto)		101,099	109,011
Total del activo		<u>3,212,280</u>	<u>3,271,833</u>	Total del pasivo y patrimonio		<u>3,212,280</u>	<u>3,271,833</u>

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


 Clemens von Campe
 Representante legal


 Alvaro Heinert
 Gerente Administrativo Financiero


 Fausto Haro
 Contador General

Placas del Sur S.A.

Estado de Resultados
31 de diciembre del 2010 y 2009
(Expresado en dólares estadounidenses)



	Referencia a Notas	2010	2009
Ingresos por servicios		781,557	246,789
Costo de servicios		(798,856)	(373,565)
Pérdida bruta		(17,299)	(126,776)
Gastos de administración		(77,203)	(19,044)
Otros ingresos (egresos), neto	9	189,897	189,036
		112,694	169,992
Utilidad en operación		95,395	43,216
Gastos financieros		(87,573)	(58,619)
Utilidad (Pérdida) antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta		7,822	(15,403)
Participación de los trabajadores en las utilidades	5 y 7	(1,173)	-
Impuesto a la renta	5 y 7	(14,561)	-
Pérdida neta del año		(7,912)	(15,403)

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

Clemens von Campe
Representante legal

Alvaro Heinert
Gerente Administrativo/Financiero

Fausto Haro
Contador General

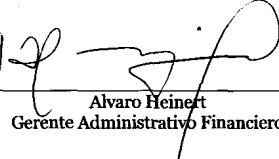
Placas del Sur S.A.

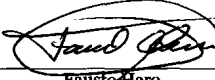
**Estado de cambios en el patrimonio
31 de diciembre del 2010 y 2009**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital pagado	Pérdidas acumuladas	Total
Saldos al 1 de enero del 2009	200,000	(75,586)	124,414
Pérdida neta del período		(15,403)	(15,403)
Saldos al 31 de diciembre del 2009	200,000	(90,989)	109,011
Pérdida neta del período	-	(7,912)	(7,912)
Saldos al 31 de diciembre del 2010	200,000	(98,901)	101,099

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


Clemens von Campe
Representante legal


Alvaro Heinert
Gerente Administrativo Financiero


Fausto Haro
Contador General



Placas del Sur S.A.

Estado de flujos de efectivo
31 de diciembre del 2010 y 2009
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2010	2009
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Pérdida neta del año		(7,912)	(15,403)
Menos cargos a resultados que no representan movimientos de efectivo:			
Depreciación	4	211,256	87,772
Jubilación patronal	5	7,195	-
Desahucio	5	1,608	-
		<u>212,147</u>	<u>72,369</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas y documentos por cobrar		20,425	(59,898)
Inventarios		(48,535)	(51,814)
Gastos pagados por anticipado		-	3,099
Otros activos		22,534	(22,632)
Cuentas y documentos por pagar		(940,382)	1,359,181
Pasivos acumulados		5,127	1,805
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		<u>(728,684)</u>	<u>1,302,110</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones netas de activo fijo	4	(110,814)	(756,111)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(110,814)</u>	<u>(756,111)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Disminución de las obligaciones financieras		(375,000)	(375,000)
Préstamos/(pagos) de obligaciones con accionistas		1,249,811	(395,000)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento		<u>874,811</u>	<u>(770,000)</u>
Aumento (Disminución) neto de efectivo		35,313	(224,001)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>28,968</u>	<u>252,969</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u><u>64,281</u></u>	<u><u>28,968</u></u>



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

Clemens von Campe
Representante legal

Alvaro Heinert
Gerente Administrativo Financiero

Fausto Haro
Contador General

PLACAS DEL SUR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. OPERACIONES

Placas del Sur 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 la adquisición de maquinaria, equipos industriales y demás elementos correspondientes para 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 del Grupo Berlín que está conformado, además, con las siguientes empresas:

	<u>Actividad Principal</u>
Tecnova S.A.	Fabricación y comercialización de baterías
Industrial y Comercial Trilex C.A.	Fabricación y comercialización de fundas y etiquetas de plástico
Inmohansa S.A.	Alquiler de bienes inmuebles
Chemplast del Sur S.A.	Comercialización de masterbatches
Servicios Berlín S.A.	Servicios de Personal
Agencias y Representaciones Investamar S.A.	Agencia Marítima

En el año 2010 el 83% (2009: 96%) de los ingresos de la Compañía fueron generados a través de Tecnova S.A., compañía relacionada.

Durante el 2010 y 2009, el costo de servicios excede sus ingresos debido a que el volumen de producción destinado a la compañía relacionada es significativamente inferior a la capacidad instalada. Adicionalmente, al 31 de diciembre del 2010 y 2009, la Compañía reporta un déficit de capital de trabajo de aproximadamente US\$63,000 (2009: US\$560,000). Esta situación se irá resolviendo a medida que las empresas relacionadas, únicas usuarias del servicio prestado por la Compañía, vayan incorporando en sus procesos de fabricación dicho servicio. Esta transición comprende la revisión de la planificación de producción de sus relacionadas. Adicionalmente, se continuará invirtiendo en la maquinaria necesaria para aumentar los servicios proporcionados. Estas inversiones están planificadas para los siguientes 24 meses.

Es importante indicar que durante el 2010 se obtuvieron préstamos a largo plazo con Tecnova que permitieron reestructurar plazos de deudas con relacionadas y cancelar obligaciones de corto plazo.

PLACAS DEL SUR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresado en dólares estadounidenses)

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están, basados en el costo histórico.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b) Cuentas y documentos por cobrar Clientes -

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos adeudados por los clientes y por compañías relacionadas por los servicios prestados en el curso normal de los negocios.

c) Inventarios -

Los inventarios de repuestos y materiales se presentan al costo histórico, utilizando el método promedio ponderado para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El costo de los inventarios de mercaderías comprende los costos de compra/importación y otros costos directos, deducidos los descuentos en compras otorgados por sus proveedores. El saldo del rubro no excede su valor neto de realización.

Los inventarios en tránsito de repuestos se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

d) Activo fijo -

Se muestra al costo histórico, menos la depreciación acumulada; el monto neto de los activos fijos no excede su valor de utilización económica.

PLACAS DEL SUR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresado en dólares estadounidenses)

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

e) Cuentas por pagar comerciales -

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se reconocen a su valor nominal y no generan intereses pues sus plazos no superan los 90 días.

f) Provisiones -

Se registran cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, que: i) es resultado de eventos pasados, ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos económicos para liquidar la obligación y iii) el monto se ha estimado de forma razonable. 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.

g) Beneficios sociales de largo plazo (Jubilación patronal y Bonificación por desahucio) -

Los costos de estos planes de beneficios definidos por las leyes laborales ecuatorianas a cargo de la Compañía, se determinan anualmente con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente y se provisionan, a partir del 2010, con cargo a los costos y gastos (resultados) del ejercicio aplicando el método denominado "Costeo de Crédito Unitario Proyectado" y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del balance general, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a la tasa del 6.5% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicado por el Banco Central del Ecuador. (Véase Nota 5).

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

PLACAS DEL SUR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresado en dólares estadounidenses)

h) Participación de los trabajadores en las utilidades -

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

La participación a trabajadores se consolida con las correspondientes participaciones a trabajadores de las compañías relacionadas del Grupo Berlín.

i) Impuesto a la renta -

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% 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 del año anterior y en base del 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los activos y 0.4% de los ingresos gravables.

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.

Durante el 2010 la Compañía registró como Impuesto a la Renta causado el valor del anticipo. Ver Nota 7.

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, se reduce progresivamente la tasa del Impuesto a la Renta, iniciando en 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013.

j) Reserva legal -

La cuenta Reserva legal presenta el monto al cierre de cada año de las utilidades apropiadas a dicha reserva por la Compañía. De acuerdo a la legislación vigente se debe apropiar a esta reserva un mínimo del 10% de sus utilidades netas anuales hasta que el saldo de la reserva alcance el 50% del capital social. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

PLACAS DEL SUR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresado en dólares estadounidenses)

k) Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos corresponden al servicio de procesamiento en rejillas y placas de acumuladores. Se reconocen en el periodo contable en el que se devengan.

l) Transición a Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" -

En Noviembre del 2008 la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No.08.G.DSC.010 estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por medio del cual estas normas entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubique la compañía. Para el caso de Placas del Sur S.A., las NIIF entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2012, fecha en que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad quedarán derogadas. Entre otros aspectos de la Resolución, se establece que empresas como Placas del Sur S.A. deberán elaborar obligatoriamente hasta marzo del 2011 un cronograma de implementación y hasta septiembre del 2011 se deben efectuar las conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio neto reportado bajo NIIF, al 1 de enero del 2011 y luego al 31 de diciembre del 2011. Los ajustes efectuados al término del periodo de transición, esto es para Placas del Sur S.A., al 31 de diciembre del 2011 deben ser contabilizados en el 2012. La información antes indicada debe contar con la aprobación de la Junta General de Accionistas o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos.

En diciembre del 2009 la Superintendencia de Compañías mediante Resolución SC.DS.G.09.006 emite el instructivo complementario para la implementación de las NIIFs, el cual, entre otros aspectos, indica que las NIIF que deben aplicarse son aquellas vigentes, traducidas al idioma castellano por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad - IASB, siguiendo el cronograma de implementación antes señalado.

En enero del 2011, la Superintendencia de Compañías emitió una resolución para que las pequeñas y medianas empresas apliquen para la elaboración de sus estados financieros NIIF para PYMES. La Administración de la Compañía evaluará si aplica estas Normas o las NIIF completas.

3. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR - OTRAS

Composición:

	2010	2009
Impuesto al valor agregado - crédito tributario (1)	355,527	279,433
Anticipos de proveedores (2)	124,722	206,380
Otros (3)	34,162	23,558
	<u>514,411</u>	<u>509,371</u>

PLACAS DEL SUR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Incluye US\$76,094 (2009: US\$110,691) en concepto de crédito tributario generado durante el año 2010.
- (2) Corresponde a anticipos entregados a proveedores durante el año principalmente a Wirtz Manufacturer por aproximadamente US\$79,000 (2009: US\$162,000) y Atlas Copco por aproximadamente US\$28,000. En el 2009 incluía además anticipos entregados a Promasin S.A. por aproximadamente US\$38,000.
- (3) Incluye principalmente US\$13,248 de retenciones en la fuente de impuesto a la renta que le han sido efectuados durante el año 2010. Ver Nota 7.

4. ACTIVO FIJO

Composición:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>	Tasa anual de <u>depreciación</u> %
Instalaciones	203,756	38,379	10
Maquinarias	1,635,368	1,330,283 (1)	10
Herramientas	355,478	299,027 (1)	10
Equipos de computación	2,883	2,068	33-33
Equipos de oficina y comunicación	3,905	3,905	10
Vehículos	26,400	26,400	20
	<u>2,227,790</u>	<u>1,700,062</u>	
Menos - depreciación acumulada	<u>(301,599)</u>	<u>(90,343)</u>	
	1,926,191	1,609,719	
Obras en curso	-	416,914	-
	<u>1,926,191</u>	<u>2,026,633</u>	

PLACAS DEL SUR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresado en dólares estadounidenses)

Movimiento:

	2010	2009
Saldo al 1 de enero	2,026,633	1,358,294
Adiciones netas (2)	110,814	756,111
Depreciación del año	(211,256)	(87,772)
Saldo al 31 de diciembre	<u>1,926,191</u>	<u>2,026,633</u>

- (1) En el 2009 se activaron US\$1,635,207 correspondiente a maquinaria para la producción de placas, oxido de plomo, extractores y ductos, un compresor de aire comprimido, equipo de computación, y sus correspondientes herramientas.
- (2) Corresponde principalmente a la adquisición de herramientas moldeadoras por aproximadamente US\$57,000 (2009:US\$152,000). En el 2009 incluía además la construcción en curso de una máquina oxidadora para la planta de la Compañía por aproximadamente US\$450,000 que concluyó durante el 2010.

Ver además Nota 6.

5. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldos al inicio	Incrementos	Pagos y/o ajustes	Saldos al final
<u>Año 2010</u>				
Beneficios sociales	1,692	30,676	(26,646)	5,722
Participación de los trabajadores en las utilidades (véase Nota 7)	-	1,173	-	1,173
Intereses por pagar	889	86,036	(86,112)	813
Pasivos acumulados	<u>2,581</u>	<u>117,885</u>	<u>(112,758)</u>	<u>7,708</u>
Impuesto a la renta del año (véase Nota 7)	-	14,561	(27,809)	(13,248) (1)
Jubilación Patronal	-	7,195	-	7,195 (2)
Desahucio	-	1,608	-	1,608 (3)
<u>Año 2009</u>				
Beneficios sociales	776	8,188	(7,272)	1,692
Intereses por pagar	-	57,200	(56,311)	889
Pasivos acumulados	<u>776</u>	<u>65,388</u>	<u>(63,583)</u>	<u>2,581</u>

PLACAS DEL SUR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Se incluyen en el rubro Otras Cuentas y Documentos por Pagar.
- (2) El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2010 corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2010 se encontraban prestando servicios a la Compañía. Se constituye a partir del 2010.
- (3) Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, por lo cual 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. El saldo de esta provisión representa el 100% del valor actual de la reserva matemática calculada para todos los empleados de la Compañía. Se constituye a partir del 2010.

6. OBLIGACIONES FINANCIERAS

El saldo por obligaciones bancarias al 31 de diciembre del 2010, corresponde a préstamo con el Banco Bolivariano contratado el 23 de diciembre del 2008 por un monto original de US\$1,500,000, para financiar la adquisición de maquinaria oxidadora y herramientas moldeadoras, con pagos mensuales de capital e intereses, el mismo que devenga una tasa de interés de 9.75% anual y que vence en diciembre del 2011.

La Compañía ha entregado en garantía de esta deuda bancaria, prendas industriales de su propiedad.

7. IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución. Los años 2008 a 2010, se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

PLACAS DEL SUR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresado en dólares estadounidenses)

Conciliación Tributaria Contable -

El monto de participación laboral e impuestos del año 2010 y 2009 se calculó de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad (Pérdida) antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	7,822	(15,403)
Menos:		
15% de participación de los trabajadores en las utilidades	(1,173)	-
	<u>6,649</u>	<u>(15,403)</u>
Más - Gastos no deducibles	<u>4,319</u>	<u>10,119</u>
Base tributaria	<u>10,968</u>	<u>(5,284)</u>
Impuesto a la renta (15%) sobre base de US\$3,864	580	-
Impuesto a la renta (25%) sobre base de US\$7,104	<u>1,776</u>	<u>-</u>
Impuesto a la renta	<u>2,356</u>	<u>-</u>
Impuesto a la renta causado (anticipo mínimo)	<u>14,561</u> (1)	<u>-</u>

- (1) Durante el 2010 la Compañía determinó que el anticipo mínimo de Impuesto a la renta para el 2010, siguiendo las bases descritas en la Nota 2 i), ascendía a aproximadamente US\$14,561 monto que supera el impuesto a la renta expuesto anteriormente por US\$2,356, por lo cual se incluye en el Estado de resultados como Impuesto a la renta causado el valor del anticipo por un monto de US\$14,561.

8. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2010 comprende 2,000 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$100 cada una.

PLACAS DEL SUR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los accionistas de Placas del Sur S.A. son:

	2010 y 2009	
	%	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
	<u>100</u>	<u>200,000</u>

9. OTROS INGRESOS (EGRESOS), NETO

Composición:

	2010	2009
Ingresos		
Utilidades varias (1)	195,489	200,374
Otros	<u>56</u>	<u>66</u>
	195,545	200,440
Egresos		
Otros	<u>(5,648)</u>	<u>(11,404)</u>
Neto	<u>189,897</u>	<u>189,036</u>

- (1) Corresponde principalmente al cobro efectuado por la Compañía a sus compañías relacionadas por incumplimiento en la cuota de compra de rejillas durante el 2010 según acuerdo verbal entre las partes.

10. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y las principales transacciones al 31 de diciembre del 2010 y 2009, 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.

PLACAS DEL SUR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresado en dólares estadounidenses)

	2010	2009
<u>Activo</u>		
Cuentas y documentos por cobrar - compañías relacionadas		
Tecnova S.A. (1)	534,386	529,335
	<u>534,386</u>	<u>529,335</u>
<u>Pasivo</u>		
Cuentas y documentos por pagar - compañías relacionadas		
Tecnova S.A. (2)	429,858	1,219,167
Otras	18,489	38
	<u>448,347</u>	<u>1,219,205</u>
<u>Pasivo a largo plazo - accionistas</u>		
Tecnova S.A. (2)	1,249,811	-
Procapital Holding S.A. (3)	630,000	630,000
	<u>1,879,811</u>	<u>630,000</u>
<u>Ingreso por servicios</u>		
Tecnova S.A.	646,225	237,607
<u>Alquileres pagados</u>		
Tecnova S.A.	70,510	69,877
<u>Préstamos recibidos</u>		
Tecnova S.A.	840,780	-
<u>Pagos efectuados a Tecnova S.A.</u>	380,278	

- (1) Corresponde a anticipos entregados a esta compañía relacionada y que se rebajan mensualmente con el pago de alquiler facturado por Tecnova S.A. a Placas del Sur.
- (2) Corresponde a préstamos recibidos en el 2010 y 2009 para financiar capital de trabajo. Estos préstamos generan una tasa de interés anual del 12% y son pagaderos hasta diciembre del 2012.
- (3) Corresponde a préstamos recibidos durante el 2009 para financiar la adquisición de activos fijos. Estos préstamos no generan intereses y son pagaderos hasta diciembre del 2012.

Los saldos con partes vinculadas no devengan ni generan intereses y se estima, para el caso de los saldos por cobrar, que se liquidarán en un plazo de entre 30 y 45 días, y para los saldos por pagar, con excepción del punto 3, se liquidarán hasta el 2012.

11. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de estos estados financieros (19 de abril del 2011) 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.