

## PLACASDEL SUR S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (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:

	<u>Actividad Principal</u>
Tecnova S.A.	Fabricación y comercialización de baterías
Industrial y Comercial Tribex C.A.	Fabricación y comercialización de fundas y etiquetas de plástico
Inmobiliaria S.A.	Alquiler de bienes inmuebles
Chemplast del Sur S.A.	Comercialización de masterbatches
Servicios Berlín S.A.	Servicios de personal
Agencias y Representaciones Inverstar S.A.	Agencia marítima

En el año 2012 el 77% (2011: 73%) 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 23 de mayo del 2013 y serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación final.

Durante el 2011 se obtuvieron préstamos a largo plazo con Tecnova que permitieron reestructurar plazos de deudas con otras empresas relacionadas y cancelar obligaciones de corto plazo; lo que hizo que al cierre del 2012 se continúe con un déficit de capital de trabajo de aproximadamente US\$317,000 que se estima sea disminuido paulatinamente una vez que la capacidad instalada de la planta se incremente en el 2013.

#### 2 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2012 aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

##### 2.1 Bases de preparación de estados financieros -

Los presentes estados financieros de PlacasdelSur S.A., constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el

## PLACASDELSUR S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

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. Hasta el 31 de diciembre del 2011, los estados financieros se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Los efectos de la adopción para la transición a las NIIF se detallan en la Nota 4. Adicionalmente los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011 han sido reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con los del 2012.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimados contables.

También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de 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 en 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	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIK 10	Enmienda, 'Beneficios a empleados' - Eliminación del efecto del costo medio y cálculo de los costos financieros sobre una base neta.	1 de enero del 2013
NIK 27	Revisión, 'Estados financieros separados' - Disposición sobre los estados financieros separados.	1 de enero del 2013
NIK 28	Revisión, 'Asociadas y acuerdos conjuntos' - Incluye requerimientos sobre consolidación de negocios conjuntos y asociadas.	1 de enero del 2013
NIIF 10	'Estados financieros consolidados' - Construye el concepto de control en la consolidación de estados financieros.	1 de enero del 2013
NIIF 11	'Acuerdos conjuntos'	1 de enero del 2013
NIIF 12	'Divulgaciones de intereses en otras entidades' - Incluye divulgaciones requeridas de todo tipo de intereses en otras entidades.	1 de enero del 2013
NIIF 13	'Medición del valor razonable' - Precisa la definición de valor razonable, fuentes de medición y divulgaciones requeridas.	1 de enero del 2013
NIK 12	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Actúa algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.	1 de enero del 2014
NIIF 9	'Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015

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

## PLACASDELSUR S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 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, y otras inversiones altamente líquidas con vencimiento de tres meses originales y sobregiros bancarios.

#### 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 2012 y del 2011 y al 1 de enero del 2011, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

**Préstamos 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.

## PLACASDELSUR S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 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. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.
- (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. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

- 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

## PLACASDELSUR S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

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 2012 y 2011 y al 1 de enero del 2011 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 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.

## PLACASDEL SUR S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 2.5 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.

#### 2.6 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 considera 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:

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

## **PLACASDELSUR S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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 aquél 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 2012 y del 2011 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.

#### **2.7 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 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 2012 y 2011 y 1 de enero del 2011 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.

#### **2.8 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 23% (2011: 24%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 13% (2011: 14%) 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.

## **PLACASDELSUR S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

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 2012 la Compañía registró como impuesto a la renta causado el valor de anticipo. Ver Nota 16. Durante el 2011 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 24% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo de impuesto a la renta corriente.

#### **Impuesto a la renta diferido**

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

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

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

En 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 2012 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.

#### **2.9 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.

Los conceptos por los cuales se constituyen provisiones con cargo a resultados corresponden principalmente a provisiones para los conceptos detallados en la Nota 15 y en el rubro Otras cuentas por pagar y provisiones.

## PLACASDELSUR S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 2.10 Beneficios a los empleados -

**Beneficios de corto plazo:** Se registran en el rubro de beneficios a empleados del estado de situación financiera y 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 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 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% (2011: 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 resultados en el período en el que surgen.

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.

## PLACASDELSUR S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 2.11 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.

#### 2.12 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 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.

#### 2.13 Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos corresponden al servicio de procesamiento de rejillas 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.

## PLACASDELSUR S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

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 periodo no generarán ahorros tributarios en periodos siguientes; y por tanto procedió a reversar el activo por impuestos diferidos que se registró hasta el cierre del 2011. Ver Nota 16.

#### 4 TRANSICIÓN A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

##### 4.1 Base de transición a las NIIF -

###### a) Aplicación de la NIIF 1

De acuerdo a la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre del 2008, las compañías como PlacadelSur S.A. por ser una empresa cuyos activos al cierre del 2007 no superan los US\$4 millones, debieron preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF a partir del 2012, por lo cual los estados financieros de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Hasta el año terminado en el 2011 la Compañía emitía sus estados financieros según Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), por lo cual las cifras de los estados financieros del 2011 han sido reestructuradas para ser presentadas con los mismo criterios y principios del 2012.

La fecha de transición a las NIIF de la Compañía es el 1 de enero del 2011, fecha en la que se ha preparado el estado de situación financiera de apertura.

De acuerdo a la NIIF 1, para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

**PLACASDELSUR S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**b) Aplicación retroactiva de principios contables para la adopción por primera vez de las NIIF**

**Corrección de vidas útiles**

Para todos sus activos fijos, la Compañía procedió a determinar el valor de estos activos basada en la vida útil económica de los mismos, pues previamente eran depreciados bajo vidas útiles establecidas por la normativa tributaria; por lo cual, recalculó el saldo de la depreciación acumulada desde la fecha de adquisición de los activos hasta la fecha de transición a NIIF.

**4.1.1 Conciliación entre las NIIF y las NEC -**

Las conciliaciones presentadas a continuación detallan la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

- Conciliación del patrimonio al 1 de enero de 2011 y 31 de diciembre de 2011.
- Conciliación del estado de resultados integrales por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011.

**4.1.2 Conciliación del patrimonio**

<u>Conceptos</u>	<u>Nota</u>	<u>31 de diciembre del</u> <u>2011</u>	<u>1 de enero del</u> <u>2011</u>
Total patrimonio neto atribuible a los accionistas según NEC		154,907	101,099
Efecto de la depreciación de Propiedades, planta y equipos	a)	115,589	133,250
Impuesto a la renta diferido	b)	(27,035)	(30,779)
Efecto de las NIIF en el año 2011		88,554	-
Efecto de transición al 1 de enero del 2011		102,471	102,471
Total patrimonio según NIIF		<u>345,938</u>	<u>203,570</u>

**4.1.3 Conciliación del estado de resultados integrales**

<u>Conceptos</u>	<u>Nota</u>	<u>Por el año terminado el</u> <u>31 de diciembre del 2011</u>
Utilidad neta según NEC		<u>53,808</u>
Efecto de la depreciación de Propiedades, planta y equipos	a)	115,589
Impuesto a la renta diferido	b)	(27,035)
Efecto de la transición a las NIIF		88,554
Utilidad neta según NIIF		<u>142,362</u>

## PLACASDELSUR S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **a) Efecto de la depreciación de Propiedades, planta y equipos**

Para efectos de la primera adopción de las NIIF, la Compañía determinó el importe en libros de la depreciación de sus activos fijos en función de las nuevas vidas útiles económicas para estos activos y considerando valores residuales de sus vehículos, pues identificó que su valor en libros según NEC difería en forma importante de su valor en libros según NIIF a la fecha de transición, originado por el uso de tasas tributarias para la aplicación de la estimación de la depreciación. La aplicación de los conceptos antes señalados originaron un incremento en el patrimonio al 1 de enero del 2011 de US\$133,250 y un incremento en los resultados del 2011 de US\$115,589.

#### **b) Impuestos diferidos**

El ajuste conciliatorio de impuestos a la renta diferidos consiste en el reconocimiento de los impuestos diferidos originados por aquellos ajustes conciliatorios a las NIIF que crean diferencias temporales entre las bases financieras y tributarias de la Compañía. La variación de las diferencias temporales entre NEC, correspondientes básicamente a bases tributarias y NIIF generó un reconocimiento de un pasivo por impuestos diferidos y disminución en el patrimonio por US\$30,779 al momento de la transición y una disminución en el estado de resultados integrales al 2011 de US\$27,035.

#### Reclasificaciones

La Compañía procedió, a la fecha de transición, a reclasificar al corto plazo, sus cuentas por pagar con accionistas de largo plazo por un monto de US\$810,000 y US\$610,000 al 31 de diciembre del 2011 y 1 de enero del 2011.

## **5 ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS**

### **5.1 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

**PLACASDELSUR S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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 (2012: Tasa activa referencial aproximada del 9.33% - 2011: 8.35%).

**b) Riesgo de crédito:**

La Compañía ha definido escalas de aprobación para otorgar cupos y plazos de crédito, siendo el máximo órgano el "Comité de Crédito" conformado por el Presidente Ejecutivo, Vicepresidente Financiero, Gerentes de Ventas y Jefe de Cobranzas.

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:

<u>Banco</u>	<u>Calificación</u>	
	<u>2011</u> (1)	<u>2010</u>
Banco del Pacífico S.A.	AAA-	AAA-
Banco Bolivariano C.A.	AAA-	AAA-

(1) Datos disponibles al 30 de septiembre del 2012.

## PLACASDELSUR S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

#### e) 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:

<u>Al 31 de diciembre de 2012</u>	<u>Menos de 1 año (1)</u>	<u>Entre 1 y 2 años (1)</u>	<u>Entre 2 y 5 años (1)</u>
Préstamos con instituciones financieras	165,313	165,313	330,626
Cuentas por pagar proveedores	39,592	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas y accionistas	134,689	810,000	1,888,519
<u>Al 31 de diciembre de 2011</u>	<u>Menos de 1 año (1)</u>	<u>Entre 1 y 2 años (1)</u>	<u>Entre 2 y 5 años (1)</u>
Préstamos con instituciones financieras	165,313	165,313	495,939
Cuentas por pagar proveedores	18,416	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas y accionistas	23,348	810,000	2,509,907

#### 5.2 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.

**PLACASDELSUR S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2012 y de 2011 fueron los siguientes:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Total obligaciones financieras	571,097	688,789
Proveedores	39,598	18,416
Cuentas por pagar con pañías relacionadas	2,171,000	2,463,129
	<u>2,782,189</u>	<u>3,170,334</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(205,149)	(268,923)
Deuda neta	<u>2,577,040</u>	<u>2,901,411</u>
Total patrimonio neto	<u>401,224</u>	<u>345,932</u>
Capital total	<u>2,978,264</u>	<u>3,247,343</u>
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b>87%</b>	<b>89%</b>

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

**6 INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

**Categorías de instrumentos financieros**

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

	Al 31 de diciembre del 2012		Al 31 de diciembre del 2011		Al 1 de enero del 2011	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<b>Activos financieros medidos al costo</b>						
Efectivo y equivalentes de efectivo	305,309	-	268,923	-	64,281	-
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>						
Cuentas	87,059	-	81,842	-	30,444	-
Compañías relacionadas y accionistas	37,205	263,276	472,609	-	534,386	-
<b>Total activos financieros</b>	<u>379,573</u>	<u>263,276</u>	<u>822,374</u>	<u>-</u>	<u>629,111</u>	<u>-</u>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>						
Obligaciones financieras	(28,663)	442,932	18,033	569,756	(50,811)	-
Proveedores de menor y locales	39,592	-	8,416	-	9,786	-
Compañías relacionadas y accionistas	64,689	1,226,310	813,339	16,199	1,078,347	(249,811)
<b>Total pasivos financieros</b>	<u>102,918</u>	<u>1,669,242</u>	<u>939,768</u>	<u>595,965</u>	<u>1,087,946</u>	<u>(249,811)</u>

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.

**PLACASDELSUR S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**7 COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

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

2012

	Costo de productos vendidos	Gastos Administrativos	Gastos de Ventas	Total
Compra de mercaderías	150,000	-	-	150,000
Gastos de personal	157,439	11,245	-	168,684
15% participación de los trabajadores en las utilidades	11,855	-	-	11,855
Mantenimientos	290,548	34	-	290,572
Depreciación (Ver Nota 12)	134,628	333	-	134,961
Combustible	169,826	-	-	169,826
Servicios administrativos (1)	-	67,498	-	67,498
Honorarios profesionales	71,708	30,189	-	101,897
Impuestos	1,985	13,427	-	14,322
Distribución	-	-	101	101
Otros menores	44,255	1,255	-	45,510
	<u>1,050,433</u>	<u>123,071</u>	<u>101</u>	<u>1,173,605</u>

2011

	Costo de productos vendidos	Gastos Administrativos	Gastos de Ventas	Total
Compra de mercaderías	100,000	-	-	100,000
Gastos de personal	141,141	6,799	-	147,940
15% participación de los trabajadores en las utilidades	12,504	-	-	12,504
Mantenimientos	257,693	44	-	257,737
Depreciación (Ver Nota 12)	130,483	44	-	130,524
Combustible	303,488	-	-	303,488
Servicios administrativos (1)	1,017	69,520	-	70,537
Honorarios profesionales	77,344	9,483	-	86,827
Impuestos	170	9,985	-	10,155
Distribución	-	-	2,942	2,942
Otros menores	74,477	4,104	-	78,581
	<u>1,050,809</u>	<u>93,836</u>	<u>2,942</u>	<u>1,147,587</u>

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

- Los gastos financieros se detallan a continuación:

	2012	2011
Intereses de préstamos por préstamos con compañías relacionadas y accionistas	48,124	51,708
Otros	740	704
	<u>48,864</u>	<u>52,412</u>

**PLACASDELSUR S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**8 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

	31 de diciembre del		Al 1 de enero del
	2012	2011	2011
Caja	400	400	400
Bancos locales	204,749	256,620	63,881
Inversiones temporales (1)	-	11,903	-
	<u>205,149</u>	<u>268,923</u>	<u>64,281</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2011 incluía notas de crédito entregadas por el Servicios de Rentas Internas registradas a valor de mercado que se negociaron durante el 2012, sin pérdidas.

**9 CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES**

Composición:

	31 de diciembre del		Al 1 de enero del
	2012	2011	2011
Industria Oscar S.A.	<u>137,059</u>	<u>81,142</u>	<u>30,444</u>

Conforme se menciona en la Nota 5.1, 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:

	31 de diciembre del			Al 1 de enero del		
	2012		2011	2011		2011
Por vencer	122,807	89%	64,623	80%	30,444	100%
<u>Vencidas</u>						
La 30 días	9,213	7%	86,429	20%	-	0%
31 a 60 días	5,749	4%	90	0%	-	0%
	<u>137,059</u>	<u>100%</u>	<u>81,142</u>	<u>100%</u>	<u>30,444</u>	<u>100%</u>

Ver además Nota 19.

**10 IMPUESTOS POR RECUPERAR**

	31 de diciembre del		Al 1 de enero del
	2012	2011	2011
Impuesto al valor agregado (IVA) (1)	430,346	405,306	355,597
Retenciones de impuesto a la renta	8,768	10,641	13,247
Notas de crédito SRI	11,903	11,903	776
Anticipos de retenciones en la fuente de años anteriores	10,641	-	29,138
	<u>461,658</u>	<u>427,850</u>	<u>398,758</u>

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

**PLACASDELSUR S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**11 INVENTARIOS**

	31 de diciembre del		Al 1 de enero del
	2012	2011	2011
Materia prima	16,258	20,561	23,875
Productos en proceso	48,334	3,534	1,871
Mercadería en tránsito	12,446	2,765	28,511
Repuestos (1)	40,221	87,431	68,788
Otros	19,383	22,463	16,822
	<u>136,643</u>	<u>136,754</u>	<u>139,867</u>

- (1) La Compañía realizó un análisis de rotación y utilización de repuestos con lo que estimó que al 31 de diciembre de 2012, US\$66,018 se utilizarán a largo plazo. No se identificaron estos activos para el año 2011.

**PLACASDELSUR S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**12 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS**

Composición:

	Instalaciones	Equipos de ómnibus	Veículos	Emporio de oficina y acomodación	Maquinarias varias	Herramientas	Otros recursos	Total
<b>Al 1 de enero del 2011</b>								
Costo	203,736	4,884	26,400	3,405	1,035,108	355,478	-	2,227,900
Depreciación acumulada	(5,225)	(935)	(6,089)	(356)	(120,781)	(33,232)	-	(169,483)
Valor en libros al 1 de enero del 2011	197,980	3,948	19,411	3,049	4,514,588	322,246	-	2,058,417
<b>Movimientos 2011</b>								
Adiciones	75,645	789	-	370	155,408	74,294	450	477,801
Depreciación del año	(13,071)	(223)	(2,753)	(418)	(88,583)	(25,822)	-	(130,867)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2011	260,398	3,514	16,658	2,931	4,581,413	370,718	450	2,202,726
<b>Al 31 de diciembre del 2011</b>								
Costo	279,371	3,673	26,400	4,227	4,766,775	426,734	450	2,504,650
Depreciación acumulada	(18,973)	(1,532)	(5,732)	(1,483)	(207,345)	(60,061)	-	(253,194)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2011	260,398	2,141	20,668	2,744	4,559,430	366,674	450	2,251,456
<b>Movimientos 2012</b>								
Adiciones	4,530	-	-	12,674	-	-	47,845	65,049
Transferencias	-	-	-	-	46,347	-	(46,347)	-
Bajas (costo)	(14,133)	(723)	(2,735)	(1,350)	(37,871)	(28,315)	(19,48)	(1,048)
Depreciación del año	20,845	3,223	9,171	1,639	1,011,830	348,349	-	1,595,056
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	265,940	3,673	25,100	4,891	4,817,322	426,734	-	2,504,711
Depreciación acumulada	(13,086)	(2,281)	(12,279)	(3,372)	(205,922)	(88,376)	-	(133,066)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	252,854	1,392	12,821	1,519	4,611,400	338,358	-	2,371,645

**PLACASDELSUR S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)**13 OBLIGACIONES BANCARIAS**

Composición:

<u>Institución</u>	<u>Al 31 de diciembre</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
<u>Corto plazo</u>			
Banco del Pacífico S.A. (1)	126,884	117,744	-
Banco Bolivariano C.A. (2)	-	-	750,000
	<u>126,884</u>	<u>117,744</u>	<u>750,000</u>
Más intereses devengados por pagar	1,781	1,289	813
	<u>128,665</u>	<u>119,033</u>	<u>750,813</u>
<u>Largo plazo</u>			
Banco del Pacífico S.A. (1)	<u>442,932</u>	<u>509,756</u>	-

- (1) Préstamos con vencimiento hasta el 2016 garantizados por prendas sobre maquinarias industriales. Genera un interés anual del 7,50%.
- (2) Correspondía a saldo de préstamo cuyo monto original fue de US\$1,500,000, contratado para la adquisición de maquinarias oxidadora y herramientas moldeadoras y, que venció en 2011, año en que fue cancelado. Generaba un 9,75% de interés anual.

Vencimientos anuales de las obligaciones a largo plazo:

<u>Años</u>	<u>Al 31 de diciembre</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
2013	-	126,884
2014	136,734	136,734
2015	160,133	160,133
2016	146,095	146,095
	<u>442,932</u>	<u>509,756</u>

**14 BENEFICIOS A EMPLEADOS**

	<u>31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades	11,855	12,504	1,173
Beneficios sociales (1)	3,350	4,441	5,722
	<u>15,205</u>	<u>16,945</u>	<u>6,895</u>

**PLACASDELSUR S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

**15 PROVISIONES**

Composición y movimiento:

	Saldos al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizations	Saldos al final
<b>Año 2012</b>				
Beneficios sociales a empleados:				
Beneficios sociales	4.441	29.605	(30.696)	3.350
Participación de los trabajadores en las utilidades	13.504	11.855	(18.504)	11.855
	<u>18.945</u>	<u>41.460</u>	<u>(49.200)</u>	<u>15.205</u>
Beneficios a empleados de largo plazo:				
Jubilación patronal y desahucio (Nota 17)	13.300	5.806	(354)	18.553
	<u>13.300</u>	<u>5.806</u>	<u>(354)</u>	<u>18.553</u>
<b>Año 2011</b>				
Beneficios sociales a empleados:				
Beneficios sociales	5.722	34.400	(35.681)	4.441
Participación de los trabajadores en las utilidades	1.171	12.504	(1.171)	13.504
	<u>6.893</u>	<u>46.904</u>	<u>(36.852)</u>	<u>16.945</u>
Beneficios a empleados de largo plazo:				
Jubilación patronal y desahucio (Nota 17)	8.803	4.208	-	13.011
	<u>8.803</u>	<u>4.208</u>	<u>-</u>	<u>13.011</u>

**16 IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO****Situación fiscal -**

La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución. Los años 2009 a 2012, 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 período 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 2013 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.

**PLACASDELSUR S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
(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 2012 y 2011.

**Impuesto a la renta:**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la renta corriente (1):	19.606	17.047
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales	(3.101)	27.035
	<u>16.505</u>	<u>44.082</u>

**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:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	79.032	83.359 (1)
Menos:		
15% de participación de los trabajadores en las utilidades (ver Nota 14)	(11.855)	(12.504)
	<u>67.177</u>	<u>70.855</u>
Más - Gastos no deducibles (2)	11.683	6.173
Menos - otras deducciones	-	(6.000)
Base imponible	<u>78.860</u>	<u>71.028</u>
Tasa de impuesto a la renta	<u>21%</u>	<u>24%</u>
Impuesto a la renta	<u>18.138</u>	<u>17.047</u>
Anticipo máximo del impuesto a la renta superior al impuesto causado (2)	19.606	-
Impuesto a la renta diferido (efecto aplicación NIIF)	(3.101)	27.035
Impuesto a la renta del año	<u>16.505</u>	<u>44.082</u>

(1) Según Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC.

(2) Durante el 2012 la Compañía determinó que el anticipo mínimo de IR para el 2012, siguiendo las bases descritas en la Nota 2.9, ascendía a aproximadamente US\$19,606, monto que supera el impuesto a la renta causado expuesto anteriormente de US\$18,138, por lo cual se incluye en el estado de Resultados como impuesto a la Renta corriente causado el monto de US\$19,606.

**PLACASDELSUR S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**Impuesto a la renta diferido**

El análisis de impuestos diferidos es el siguiente:

	<u>Al 31 de diciembre del</u> <u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>1 de enero</u> <u>2011</u>
<b><u>Impuestos diferidos activos:</u></b>			
Impuesto diferido activo que se recuperará dentro de 12 meses	-	1,124	
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	-	-	645
Impuesto diferido neto	<u>-</u>	<u>1,124</u>	<u>645</u>
<b><u>Impuestos diferidos pasivos:</u></b>			
Impuesto diferido pasivo que se recuperará dentro de 12 meses	135	3,101	-
Impuesto diferido pasivo que se recuperará después de 12 meses	<u>54,578</u>	<u>55,837</u>	<u>31,424</u>
Impuesto diferido	<u>54,713</u>	<u>58,938</u>	<u>31,424</u>
Pasivo por impuesto diferido neto	<u>54,713</u>	<u>57,814</u>	<u>30,779</u>

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

Saldo al 1 de enero de 2011	30,779
Débito a resultados por impuesto diferido del año	<u>27,035</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2011	57,814
Crédito a resultados por impuesto diferido del año	<u>(3,101)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2012	<u>54,713</u>

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

	<u>(Activos)</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Neto</u>
	<u>Jubilación patronal y desahucio</u>	<u>Reversión de la depreciación de propiedades, planta y equipos</u>	<u>Total</u>
Impuestos diferidos pasivos:			
Al 1 de enero de 2011	(645)	31,424	30,779
(Cargo) / crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(479)</u>	<u>27,515</u>	<u>27,035</u>
Al 31 de diciembre del 2011	(1,124)	58,938	57,814
(Cargo) / crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>1,124</u>	<u>(4,225)</u>	<u>(3,101)</u>
Al 31 de diciembre del 2012	<u>-</u>	<u>54,713</u>	<u>54,713</u>

**PLACASDELSUR S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2012 y 2011 se muestra a continuación:

	Tasa vigente		Por los años	
	2012	2011	2012	2011
Utilidad del año antes de impuestos			67,177	186,444
Impuesto	23%	34%	15,451	44,747
Efecto fiscal de los gastos no deducibles que no se revertirán en el futuro			2,687	1,482
Menos - Trabajadores discapacitados y otras deducciones			-	(1,440)
Efecto del anticipo mínimo			1,468	-
Impuesto a la renta diferido			(3,101)	97,035
Otros			-	(27,744)
Gasto por impuestos			16,205	44,082
Tasa efectiva de impuestos			24%	24%

**17 OBLIGACIONES SOCIALES DE LARGO PLAZO**

Jubilación patronal y desahucio

Los saldos de las provisiones para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2012 y 2011, 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 2012 y 2011 que se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Composición:

	Al 31 de diciembre del 2012	2011	Al 1 de enero del 2011
Jubilación patronal	14,323	10,306	7,195
Indemnización por desahucio	4,230	2,794	1,608
	18,553	13,100	8,803

## PLACASDEL SUR S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2012	2011
Tasa de descuento	7.00%	7.00%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TMBS 2002	TMBS 2002
Tabla de rotación	8.90%	8.90%
Vida laboral promedio remanente	8.2	8.3
Jubilados a la fecha	Ninguno	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.

## 18 CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2012 y 2011 comprende 2,000 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$100 cada una.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y 1 de enero del 2011, los accionistas de PlacadelSur 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
	<u>100</u>	<u>200,000</u>

## 19 SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y las principales transacciones al 31 de diciembre del 2012 y 2011, 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.

**PLACASDELSUR S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 31 de enero del</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
<b>Activos</b>			
Cuentas por cobrar relacionadas			
Tecnova S.A. (B)	37,705	472,007	514,386
	<u>37,705</u>	<u>472,007</u>	<u>514,386</u>
<b>Activos a largo plazo</b>			
Tecnova S.A. (B)	263,276	-	-
	<u>263,276</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Pasivos</b>			
Cuentas por pagar relacionadas y asociadas			
Tecnova S.A. (2)	29,681	5,935	429,858
Procapta Holding S.A. (Acciónista) (3)	881,000	881,000	630,000
Servicios Bertha S.A.	5,008	7,364	8,489
	<u>915,689</u>	<u>914,300</u>	<u>1,068,347</u>
<b>Pasivo a largo plazo</b>			
Cuentas por pagar relacionadas			
Tecnova S.A. (2)	1226,311	1629,881	1249,611
	<u>1226,311</u>	<u>1629,881</u>	<u>1249,611</u>

- (1) Corresponde a anticipos entregados a esta compañía relacionada y que se compensan mensualmente con alquiler facturado por Tecnova a PlacadelSur.
- (2) Corresponden 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 2018.
- (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.

**PLACASDELSUR S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
(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

<u>Años</u>	<u>2012</u>
2014	70,512
2015	70,512
2016	70,512
2017	51,740
	<u>263,276</u>

Saldos por pagar

<u>Años</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
2014	325,262	325,962
2015	325,262	325,962
2016	325,262	325,962
2017	325,262	325,962
2018	325,263	325,962
	<u>1,326,311</u>	<u>1,629,810</u>

Las principales transacciones con relacionadas realizadas durante el 2012 y 2011 son las siguientes:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Ingresos por Servicios</u>		
Tecnova S.A.	1,105,413	1,088,558
<u>Alquileres pagados</u>		
Tecnova S.A.	70,512	70,512
<u>Compras y servicios administrativos</u>		
Tecnova S.A.	226,008	329,596
Servicios Berlin S.A.	67,498	79,194
<u>Préstamos recibidos</u>		
Tecnova S.A.	-	100,000
Procapital Holding S.A.	-	180,000
<u>Pagos efectuados a Tecnova S.A.</u>	<u>303,500</u>	<u>534,029</u>

**PLACASDELSUR S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**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:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldos y beneficios sociales de corto plazo	<u>13,032</u>	<u>7,002</u>

**20 EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2012 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.