

PLACASDELSUR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

PlacadelSur 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 entidad 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 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 Administrativos.

En el año 2014 y 2013 el 88% de los ingresos de la Compañía fueron generados a través de Tecnova S.A., entidad relacionada.

Déficit de capital de trabajo

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía reporta un déficit de capital de trabajo de aproximadamente US\$1,527,000 y US\$419,000, respectivamente. La Administración estima reducir este déficit cuando la producción de la planta alcance el máximo de su capacidad instalada, lo cual se consolidará a través de los planes de expansión de producción de baterías que tiene su compañía relacionada y que se espera inicien a finales del 2015.

Aprobación de estados financieros: Estos estados financieros han sido aprobados por el Representante legal el 21 de mayo del 2015 y serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación final.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

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

PLACASDELSUR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.1 Bases de preparación de estados financieros -

Los estados financieros de PlacadelSur S.A. se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de estados financieros conforme a las NIIF exige el uso de ciertas estimaciones contables. También exige a la dirección que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

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

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

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero 2016
NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas (activo biológico) portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmiendas relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero 2016
NIIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas".	1 de enero 2016
NIIF 5	Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de julio 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de julio 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de julio 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1 de julio 2016
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2017
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018

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

PLACASDELSUR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(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.

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 2014 y del 2013, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar”. De igual forma, la Compañía sólo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican seguidamente:

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

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por las obligaciones financieras, cuentas por pagar a proveedores, 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 EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(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.
- (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados principalmente por valores entregados a una compañía relacionada pendientes de cobro. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se liquidan hasta en 60 días.

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

- (i) Obligaciones con instituciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos utilizados en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro gastos financieros.

PLACASDELSUR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- (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.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

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

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

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 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.

PLACASDELSUR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.5 Cuentas por cobrar a compañías relacionadas - no corriente -

Representa el valor de anticipo entregado a Tecnova para cubrir el alquiler de 2 años de una bodega ubicada en la ciudad de Guayaquil y que es usada por PlacasdeSur S.A., este anticipo se liquida a medida que se devenga dicho alquiler.

2.6 Inventarios -

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

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método del costo promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

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

2.7 Propiedades, planta y equipos -

Las propiedades, planta y equipos son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición 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, planta 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, planta y equipos al término de su vida útil será irrelevante, con excepción del rubro vehículos, los cuales la Compañía estima recuperar el 25% del costo original del activo. Las estimaciones de vidas útiles de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

PLACASDELSUR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Las vidas útiles estimadas de propiedades, planta y equipos son las siguientes:

	<u>Años</u>
Instalaciones	20
Maquinarias y equipos	20
Herramientas	15
Equipos de oficina y comunicación	10
Equipo de cómputo	5
Vehículos	7
Otros equipos y herramientas menores	20

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

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

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2014 y del 2013 todos los proyectos de la empresa se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

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

Los activos sujetos a depreciación (propiedades, planta y equipos) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que 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 2014 y 2013 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedades, planta y equipos), debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la Compañía, en relación a estos activos.

2.9 Impuesto a la renta corriente y diferido -

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se

PLACASDELSUR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

El pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

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.

Impuesto a la renta diferido

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

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

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

2.10 Provisiones 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.

PLACASDELSUR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2.11 Beneficios a los empleados -

Beneficios de corto plazo: Corresponden principalmente a:

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

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 6.54% (2013: 7%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

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

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

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

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

PLACASDELSUR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.12 Reserva legal -

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

2.13 Resultados acumulados -

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

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

2.14 Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos corresponden al servicio de procesamiento de 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 EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(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 se revertirán en el futuro contra la utilidad gravable.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros

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

a) Riesgo de mercado:

i) Riesgo cambiario

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

ii) Riesgo de precio

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

PLACASDELSUR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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 (2014: Tasa activa referencial aproximada del 8.19% - 2013: 8.17%).

b) Riesgo de crédito:

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

La compañía mantiene su efectivo y equivalentes de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

Banco	Calificación	
	2014	(1) 2013
Banco del Pacífico S.A.	AAA-	AAA-
Banco Bolivariano C.A.	AAA-	AAA-

(1) Datos disponibles a septiembre del 2014.

c) Riesgo de liquidez:

El cuadro siguiente analiza el vencimiento de los pasivos financieros de la Compañía considerando el tiempo de vencimiento. Los montos presentados en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales no descontados:

PLACASDELSUR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>2014</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Entre 2 y 5 años</u>
Obligaciones financieras	166,517	166,517	-
Cuentas por pagar proveedores	24,698	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas y accionistas	2,066,202	-	-
<u>2013</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Entre 2 y 5 años</u>
Obligaciones financieras	165,313	179,089	151,537
Cuentas por pagar proveedores	21,876	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas y accionistas	872,308	534,672	751,963

4.2 Gestión del capital

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

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

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 fueron los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Total obligaciones financieras	315,246	446,007
Proveedores	24,698	21,876
Cuentas por pagar compañías relacionadas	2,066,202	2,052,706
	<u>2,406,146</u>	<u>2,520,589</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(109,648)	(103,721)
Deuda neta	<u>2,296,498</u>	<u>2,416,868</u>
Total patrimonio neto	<u>501,495</u>	<u>385,411</u>
Capital total	<u>2,797,993</u>	<u>2,802,279</u>
Ratio de apalancamiento	<u>82%</u>	<u>86%</u>

PLACASDELSUR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

	2014		2013	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	109,648	-	103,721	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar a clientes	44,990	-	34,375	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	207,472	-	30,920	-
Total activos financieros	<u>362,110</u>	<u>-</u>	<u>169,016</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones financieras	155,797	159,449	139,869	306,138
Cuentas por pagar a proveedores	24,698	-	21,876	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas y accionistas	2,066,202	-	872,308	1,180,398
Total pasivos financieros	<u>2,246,697</u>	<u>159,449</u>	<u>1,034,053</u>	<u>1,486,536</u>

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

PLACASDELSUR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

<u>2014</u>	<u>Costo de servicios</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Total</u>
Compra de mercaderías	230,770	-	230,770
Gastos de personal	175,592	15,224	190,816
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota 13)	22,679	1,966	24,645
Mantenimientos	334,146	-	334,146
Depreciación (Ver Nota 11)	149,591	179	149,770
Combustible	151,714	-	151,714
Servicios administrativos (1)	1,183	67,093	68,276
Honorarios profesionales	3,119	17,347	20,466
Impuestos	2,485	10,138	12,624
Otros menores	92,238	722	92,960
	<u>1,163,518</u>	<u>112,671</u>	<u>1,276,188</u>
<u>2013</u>	<u>Costo de servicios</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Total</u>
Compra de mercaderías	212,464	-	212,464
Gastos de personal	182,066	14,228	196,294
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota 13)	862	-	862
Mantenimientos	319,129	-	319,129
Depreciación (Ver Nota 11)	143,018	337	143,355
Combustible	168,255	-	168,255
Servicios administrativos (1)	-	63,047	63,047
Honorarios profesionales	72,610	19,356	91,966
Impuestos	847	12,876	13,723
Otros menores	32,745	1,758	34,503
	<u>1,131,995</u>	<u>111,603</u>	<u>1,243,598</u>

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

- Los gastos financieros se detallan a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Intereses devengados por préstamos (obligaciones financieras)	35,061	39,784
Otros	1,333	1,276
	<u>36,394</u>	<u>41,059</u>

PLACASDELSUR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Caja	200	200
Bancos locales (1)	<u>109,448</u>	<u>103,521</u>
	<u>109,648</u>	<u>103,721</u>

(1) Valores que no están restringidos.

8. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Industria Dacar S.A.	<u>44,990</u>	<u>34,375</u>

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

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
Por vencer	<u>44,990</u>	100%	<u>34,375</u>	100%

9. IMPUESTOS POR RECUPERAR

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto al valor agregado (IVA) (1)	184,228	213,285
Retenciones de impuesto a la renta	8,016	5,295
Notas de crédito SRI	11,903	11,903
Crédito tributario por Impuesto a la Salida de Divisas	30	-
Anticipos de retenciones en la fuente de años anteriores	-	8,788
	<u>204,177</u>	<u>239,270</u>

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

PLACASDELSUR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

10. INVENTARIOS

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Materia prima	25,421	32,953
Productos en proceso	8,254	9,552
Mercadería en tránsito	-	231
Repuestos (1)	62,303	84,604
Otros	17,366	10,210
	<u>113,344</u>	<u>137,550</u>

- (1) La Compañía realizó un análisis de rotación y utilización de repuestos con lo que estimó que al 31 de diciembre de 2014, US\$ 66,848 (2013: US\$49,932) se utilizarán a largo plazo.

PLACASDELSUR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Composición:

	Instalaciones	Equipos de cómputo	Vehículos	Equipos de oficina y comunicación	Máquinas y equipos	Herramientas	Equipos y herramientas menores	Obras en proceso	Total
Al 1 de enero del 2013									
Costo	283,921	3,673	26,400	16,891	1,807,122	426,734	-	-	2,564,741
Depreciación acumulada	(33,086)	(2,281)	(12,579)	(2,352)	(295,192)	(88,376)	-	-	(433,966)
Valor en libros al 1 de enero del 2013	250,835	1,392	13,821	14,539	1,511,930	338,358	-	-	2,130,875
Movimientos 2013									
Adiciones	(14,151)	1,865	-	892	105,057	13,800	18,086	-	139,700
Depreciación del año	236,684	(3,003)	(2,795)	(1,734)	(92,379)	(28,781)	(2,512)	-	(143,356)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	236,684	2,254	11,026	13,697	1,524,608	323,377	15,574	-	2,127,220
Al 31 de diciembre del 2013									
Costo	283,921	5,538	26,400	17,783	1,912,179	440,534	18,086	-	2,704,441
Depreciación acumulada	(47,237)	(3,284)	(15,374)	(4,086)	(387,571)	(117,157)	(2,512)	-	(577,221)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	236,684	2,254	11,026	13,697	1,524,608	323,377	15,574	-	2,127,220
Movimientos 2014									
Adiciones	(14,151)	(750)	(2,795)	1,580	44,061	32,062	6,259	22,373	106,336
Depreciación del año	222,533	1,524	8,231	13,472	1,473,443	326,718	(6,341)	-	(149,770)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	222,533	1,524	8,231	13,472	1,473,443	326,718	15,492	22,373	2,083,786
Al 31 de diciembre del 2014									
Costo	283,920	5,539	26,400	19,367	1,956,241	472,597	24,345	22,373	2,810,782
Depreciación acumulada	(61,387)	(4,015)	(18,169)	(5,891)	(482,798)	(145,879)	(8,853)	-	(726,996)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	222,533	1,524	8,231	13,472	1,473,443	326,718	15,492	22,373	2,083,786

PLACASDELSUR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

12. OBLIGACIONES BANCARIAS

Composición:

<u>Institución</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Corto plazo</u>		
Banco del Pacífico S.A. (1)	147,107	136,734
Más intereses devengados por pagar	8,690	3,135
	<u>155,797</u>	<u>139,869</u>
<u>Largo plazo</u>		
Banco del Pacífico S.A. (1)	<u>159,449</u>	<u>306,138</u>

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

Vencimientos anuales de las obligaciones a largo plazo:

<u>Años</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
2015	-	160,133
2016	159,449	146,005
	<u>159,449</u>	<u>306,138</u>

13. BENEFICIOS A EMPLEADOS

	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
<u>Año 2014</u>				
Beneficios sociales a empleados:				
Beneficios sociales (1)	4,347	24,680	(24,605)	4,422
Participación de los trabajadores en las utilidades	862	24,645	(862)	24,645
	<u>5,209</u>	<u>49,325</u>	<u>(25,467)</u>	<u>29,067</u>
<u>Año 2013</u>				
Beneficios sociales a empleados:				
Beneficios sociales (1)	3,350	23,878	(22,880)	4,348
Participación de los trabajadores en las utilidades	11,855	862	(11,855)	862
	<u>15,205</u>	<u>24,740</u>	<u>(34,735)</u>	<u>5,210</u>

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

PLACASDELSUR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

14. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

a) Situación fiscal -

La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución. Los años 2012 a 2014, se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

b) Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia 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 2015 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.

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 2014 y 2013.

c) Impuesto a la renta -

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta corriente	21,966	19,832
Impuesto a la renta diferido	(71)	(138)
	<u>21,895</u>	<u>19,694</u>

PLACASDELSUR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

d) Conciliación Tributaria-Contable del impuesto a la renta corriente -

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

	2014	2013
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	164,300	5,750
Menos:		
15% de participación de los trabajadores en las utilidades	<u>(24,645)</u>	<u>(862)</u>
	139,655	4,888
Más - Gastos no deducibles	5,644	4,076
	<u>145,299</u>	<u>8,963</u>
Base imponible	145,299	8,963
Impuesto a la renta (12% sobre US\$100,000) (1)	12,000	-
Impuesto a la renta (22% sobre US\$45,299)	<u>9,966</u>	<u>1,972</u>
Impuesto a la renta causado	21,966	1,972
Anticipo del impuesto a la renta (2)	<u>19,250</u>	<u>19,832</u>
Impuesto a la renta definitivo	<u>21,966</u>	<u>19,832</u>

- (1) En el año 2014, el impuesto a la renta fue determinado aplicando la tasa del 12% para la porción de utilidades que serán reinvertidas y 22% para el saldo remanente de utilidades gravables. El valor calculado como impuesto a la renta causado es superior al anticipo mínimo de impuesto a la renta que representó US\$19,250.
- (2) En el año 2013, el anticipo mínimo de impuesto a la renta fue superior al impuesto causado, por lo que se constituyó en impuesto definitivo.

e) Impuesto a la renta diferido -

El análisis de impuestos diferidos es el siguiente:

	2014	2013
<u>Impuestos diferidos pasivos:</u>		
Impuesto diferido pasivo que se recuperará dentro de 12 meses	20	15
Impuesto diferido pasivo que se recuperará después de 12 meses	<u>54,503</u>	<u>54,559</u>
Pasivo por impuesto diferido (1)	<u>54,503</u>	<u>54,574</u>

- (1) Corresponde principalmente a diferencias que surgen en los cálculos de la depreciación de activos fijos.

PLACASDELSUR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

Saldo al 1 de enero de 2013	54,713
Crédito a resultados por impuesto diferido del año	<u>(139)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2013	54,574
Crédito a resultados por impuesto diferido del año	<u>(71)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2014	<u>54,503</u>

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2014 y 2013 se muestra a continuación:

	2014	2013
Utilidad del año antes de impuestos	<u>139,655</u>	<u>4,888</u>
Tasa vigente de impuesto (22%)	<u>30,724</u>	<u>1,075</u>
Por disminución de tasa por reinversión de utilidades	(10,000)	-
Efecto fiscal de los gastos no deducibles que no se reversarán en el futuro	1,171	897
Efecto del anticipo mínimo	-	17,722
Gasto por impuestos	<u>21,895</u>	<u>19,694</u>
Tasa efectiva de impuestos	<u>16%</u>	<u>403%</u>

f) Otros asuntos

En diciembre del 2014 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, en los cuales se establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria, que rigen a partir de enero del 2015.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Modificación de la tarifa general de impuesto a la renta, en ciertos casos.
- Reconocimiento de impuesto diferido para fines tributarios.
- No deducibilidad de la depreciación correspondiente a la revaluación de activos fijos.

PLACASDELSUR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Establecimiento de límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; ii) promoción y publicidad; iii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos.
- Se establecen nuevos porcentajes de base imponible para los pagos al exterior por primas de cesión o reaseguros.
- Extensión a 10 años del período de exoneración del pago de impuesto a la renta, en el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas. Este plazo se extiende por 2 años más en caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.
- Condicionantes para la deducibilidad de los valores registrados por deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originados en operaciones del giro ordinario del negocio.
- Se establece la tarifa y la forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital.
- Se establece una tasa compuesta de impuesto a la renta entre el 22% y el 25% dependiendo del domicilio del accionista de la empresa.
- Se fija en el 35% la tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales.
- Mecanismo de control que deben aplicar los fabricantes de bienes gravados con ICE para la identificación, marcación y rastreo de dichos bienes.

La Administración de la Compañía se encuentra evaluando los efectos que tendrían dichas reformas y considera un aumento en los gastos no deducibles de Impuesto a la renta, por el establecimiento de límites de los gastos de servicios administrativos con compañías relacionadas.

15. OBLIGACIONES SOCIALES DE LARGO PLAZO

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2014	2013
Tasa de descuento	6.54%	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)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tabla de rotación	11.80%	8.90%
Vida laboral promedio remanente (años)	7.5	8.1
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.

PLACASDELSUR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
A 1 de enero	16,439	14,323	5,175	4,230	21,614	18,553
Costo por servicios corrientes	3,076	2,998	606	674	3,682	3,672
Costo por intereses	1,150	1,003	356	291	1,506	1,294
Pérdidas y ganancias actuariales (1)	792	(280)	885	1,286	1,677	1,006
Beneficios pagados	-	-	(1,919)	(1,306)	(1,919)	(1,306)
Liquidaciones	(2,702)	(1,605)	-	-	(2,702)	(1,605)
Al 31 de diciembre	<u>18,755</u>	<u>16,439</u>	<u>5,103</u>	<u>5,175</u>	<u>23,858</u>	<u>21,614</u>

(1) Incluidos dentro de otros resultados integrales.

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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Costo por servicios corrientes	3,076	2,998	606	674	3,682	3,672
Costo por intereses	1,150	1,003	356	291	1,506	1,294
Liquidaciones	(2,702)	(1,605)	-	-	(2,702)	(1,605)
Pérdidas por reducciones del plan	<u>1,524</u>	<u>2,396</u>	<u>962</u>	<u>965</u>	<u>2,486</u>	<u>3,361</u>

16. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2014 y 2013 comprende 2,000 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$100 cada una.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, 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>

PLACASDELSUR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

17. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y las principales transacciones al 31 de diciembre del 2014 y 2013, 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.

	2014	2013
Activo		
Cuentas por cobrar relacionadas Tecnova S.A.	<u>207,472</u>	<u>30,920</u>
Activos a largo plazo		
Tecnova S.A. (1)	<u>116,141</u>	<u>189,947</u>
Pasivo		
Cuentas por pagar relacionadas y accionistas		
Tecnova S.A. (2)	1,249,934	56,636
Procapital Holding S.A. (Accionista) (3)	810,000	810,000
Servicios Berlin S.A.	<u>6,268</u>	<u>5,672</u>
	<u>2,066,202</u>	<u>872,308</u>
Pasivo a largo Plazo		
Cuentas por pagar relacionadas Tecnova S.A. (2)	<u>-</u>	<u>1,180,398</u>

- (1) Corresponde a anticipos entregados a esta compañía relacionada y que se compensan mensualmente con alquiler facturado por Tecnova S.A. a PlacadelSur S.A.
- (2) Corresponden a préstamos recibidos durante el 2009 para financiar capital de trabajo. Estos préstamos no generan intereses y son exigibles en cualquier momento. En enero del 2015, la Compañía realizó pagos del mencionado préstamo por US\$420,000.
- (3) Corresponde a préstamos recibidos durante el 2011 y 2010 para financiar la adquisición de activos fijos. Estos préstamos no generan intereses y son exigibles en cualquier momento. En enero del 2015, la Compañía realizó pagos del mencionado préstamo por US\$280,000.

PLACASDELSUR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(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>2014</u>	<u>2013</u>
2015	-	70,512
2016	70,512	70,512
2017	45,629	48,923
	<u>116,141</u>	<u>189,947</u>

Saldos por pagar

<u>Años</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
2015	-	245,262
2016	-	245,262
2017	-	245,262
2018	-	245,263
2019	-	199,349
2020	-	-
	<u>-</u>	<u>1,180,398</u>

Las principales transacciones con relacionadas realizadas durante el 2014 y 2013 son las siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Ingresos por servicios</u>		
Tecnova S.A.	1,271,702	1,059,915
<u>Alquileres devengados</u>		
Tecnova S.A.	70,512	70,512
<u>Compras y servicios administrativos</u>		
Tecnova S.A. (materias primas)	365,247	309,029
Servicios Berlín S.A.	68,276	63,047

PLACASDELSUR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(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>2014</u>	<u>2013</u>
Saldos y beneficios sociales de corto plazo	<u>14,029</u>	<u>13,888</u>

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 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.

