

## PLACASDELSUR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 1. INFORMACIÓN GENERAL

##### 1.1 Constitución y operaciones -

PlacasdelSur S.A. (la "Compañía") fue constituida en el año 2007 e inició sus operaciones en abril del 2008. Su objeto social es el procesamiento industrial de plomo y óxido de plomo en rejillas y placas de acumuladores de plomo-ácido para su comercialización y distribución nacional e internacional. En la actualidad la Compañía se dedica a prestar el servicio de procesamiento industrial de plomo y óxido de plomo, en rejillas y placas a Industrias Dacar Cía. Ltda. 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.
Inmobansa S.A.	Alquiler de bienes inmuebles.
Chemplast del Sur S.A.	Comercialización de masterbatches.
Servicios Berlín S.A.	Servicios administrativos.

En el año 2016 el 83% (2015: 80%) de los ingresos de la Compañía fueron generados a través de la prestación de servicios a Tecnova S.A., entidad relacionada.

##### 1.2 Situación económica del país -

Durante el 2016 la situación económica del país continúa afectada por los bajos precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, así como también por la devaluación de otras monedas con respecto al dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, lo cual tiene un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. Adicionalmente el terremoto ocurrido en abril del 2016 ocasionó importantes daños en la infraestructura de ciertas provincias del litoral ecuatoriano y cuantiosas pérdidas económicas para el país.

Las autoridades económicas con el fin de afrontar estas situaciones han diseñado diferentes alternativas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, incremento temporal del impuesto al valor agregado, contribuciones tributarias extraordinarias a empresas y personas naturales, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través de salvaguardias y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se tenía previsto ir desmontando en el 2016; sin embargo se resolvió diferir un año el cronograma de eliminación de las salvaguardias y se dispuso que la fase de desmantelamiento se efectúe hasta junio del 2017.

Por otra parte el 23 de abril y 20 de mayo del 2016 se emitieron 2 reformas tributarias. Ver nota 14.

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

**PLACASDELSUR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**1.3 Déficit de capital de trabajo -**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía reporta un déficit de capital de trabajo de aproximadamente US\$1,180,000 y US\$1,266,000, 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 encuentran en proceso de construcción.

**1.4 Aprobación de estados financieros -**

Estos estados financieros han sido aprobados por el Representante Legal el 24 de abril del 2017 y serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación final.

**2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

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

**2.1 Bases de preparación de estados financieros -**

Los estados financieros de 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.

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

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

Al 31 de diciembre del 2016, 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.

**PLACASDELSUR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 7	Enmiendas que incorporan revelaciones adicionales que permiten analizar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero 2017
NIC 12	Enmiendas que establecen el reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas, y aclaran como contabilizar los activos por impuestos diferidos, relacionados con instrumentos de deuda medidos a valor razonable.	1 de enero 2017
NIIF 12	Mejoras con respecto a la clarificación del alcance de la norma "información a revelar sobre participaciones en otras entidades".	1 de enero 2017
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas que clasifican aspectos referentes a las transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Enmiendas que aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
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 2018
IFRIC 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019

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 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**2.2 Cambio en política contable -**

La Compañía durante el 2016 adoptó la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a los empleados" referente al cambio en la tasa de descuento utilizada para el cálculo de los beneficios post – empleo (provisiones de jubilación patronal y desahucio), por lo cual, la Compañía, como se establece en la referida enmienda, procedió para efectos comparativos a reestructurar los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2015 como se detalla a continuación:

	Provisiones por beneficios post - empleo			Patrimonio
	Jubilación patronal	Desahucio	Total	Resultados acumulados
Saldo previamente reportados al 1 de enero del 2015	18,755	5,103	23,858	291,047
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19	4,636	1,112	5,748	(5,748)
Saldo reestructurados al 1 de enero del 2015 (Nota 15)	23,391	6,215	29,606	285,299
Saldo registrados previamente al 31 de diciembre del 2015 (Nota 15)	9,463	3,122	12,585	266,161
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19 al 1 de enero del 2015	4,636	1,112	5,748	(5,748)
Efecto de adopción de la enmienda en el año 2015 sobre la pérdida neta	(712)	279	(433)	433
Efecto de adopción de la enmienda en el año 2015 sobre otros resultados integrales	173	(12)	161	(131)
Saldo reestructurados al 31 de diciembre del 2015 (Nota 15)	13,560	4,471	18,031	260,715

  

	Pérdida neta	Otros resultados integrales
Utilidad neta y otros resultados integrales del 2015, previamente reportados	(6,308)	3,030
Efecto de adopción de la enmienda en el año 2015 sobre la pérdida neta	433	-
Efecto de adopción de la enmienda en el año 2015 sobre otros resultados integrales	-	(131)
Utilidad neta y otros resultados integrales del 2015, reestructurados	(5,875)	2,899

Las tasas de descuento anuales utilizadas en la determinación de las provisiones por beneficios post - empleo antes de la modificación a la NIC 19 para los años 2015 y 2014 fueron 6.31% y 6.54% respectivamente, las cuales correspondían a la tasa promedio de los bonos del gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador, sin embargo; de acuerdo a la enmienda, se establece que para las monedas donde no exista un mercado amplio de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad, se utilizará la tasa de los bonos corporativos de alta calidad denominados en esta moneda, siendo el dólar la moneda en la cual se liquidarán estos pasivos, la tasa de bonos de alta calidad, corresponde a la tasa promedio de los bonos corporativos emitidos en Estados Unidos de América, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficiarios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento y que para el 2015 y 2014 correspondían al 4.36% y 4.15%, respectivamente.

**2.3 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.

**PLACASDELSUR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo -**

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

**2.5 Activos y pasivos financieros -**

**2.5.1 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 2016 y 2015, la Compañía mantuvo activos financieros solamente 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 y compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

**2.5.2 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:

**PLACASDELSUR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**Medición posterior -**

- a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo.

En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar a clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por las ventas realizadas y servicios prestados en el curso normal de operaciones con un plazo de hasta 120 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 las ventas realizadas y servicios prestados a una compañía relacionada pendientes de cobro. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se liquidan hasta en 60 días.

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

- (i) Obligaciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos utilizados en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro gastos financieros.
- (ii) Cuentas por pagar a proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 90 días.
- (iii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden principalmente:
  - a) **Comerciales:** Por servicios recibidos que se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no devengan intereses y se liquidan hasta en 30 días.
  - b) **Financiamiento:** Por préstamos recibidos de sus compañías relacionadas que se registran a su valor nominal por cuanto no devengan intereses y son exigibles en el corto plazo.

**2.5.3 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

## **PLACASDELSUR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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 2016 y 2015 no se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales.

#### **2.5.4 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.

#### **2.6 Cuentas por cobrar a compañías relacionadas - no corriente -**

Representa el valor de anticipo entregado a Tecnova S.A. para cubrir el alquiler de 1 año de una bodega ubicada en la ciudad de Guayaquil y que es usada por PlacadeSur S.A., este anticipo se liquida a medida que se devenga dicho alquiler.

#### **2.7 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.

#### **2.8 Instalaciones, maquinarias y equipos -**

Las instalaciones, maquinarias y equipos son registradas 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

## PLACASDELSUR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

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 instalaciones, maquinarias y equipos, es calculada linealmente basada en su vida útil estimada, o de los componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración estima que el valor de realización de sus instalaciones, maquinarias y equipos al término de su vida útil será irrelevante, con excepción del rubro vehículos, los cuales la Compañía estima recuperar el 25% del costo original del activo. Las estimaciones de vidas útiles de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de instalaciones, maquinarias y equipos son las siguientes:

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

Las pérdidas y ganancias por la venta de instalaciones, maquinaria 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 instalaciones, maquinaria 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 2016 y 2015 todos los proyectos de la Compañía se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

#### **2.9 Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros -**

Los activos sujetos a depreciación (instalaciones, maquinarias 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). 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 2016 y 2015 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros (instalaciones, maquinarias 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.

## **PLACASDELSUR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido -**

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

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

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. A partir del año 2015, en caso de que los accionistas de una entidad se encuentren en paraísos fiscales o cuando no se informe la participación accionaria de la misma, se establece una tasa de impuesto de hasta el 25%.

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

En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

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

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

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

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

#### **2.11 Provisiones -**

La Compañía registra provisiones cuando: (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados; (ii) es probable que 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 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**2.12 Beneficios a los empleados -**

**Beneficios corrientes:** Corresponden principalmente a:

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de servicios y los gastos administrativos en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

**Beneficios no corrientes:**

**Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados):** La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, requerido y normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal 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 4.14% (2015: 4.36%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de América, los cuales 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 hasta su vencimiento.

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

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

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

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

**2.13 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.

**PLACASDELSUR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**2.14 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.

**2.15 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.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Instalaciones, maquinarias y equipos: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año.
- Provisiones por beneficios a empleados: Las provisiones de jubilación patronal y desahucio, se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

**PLACASDELSUR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

- **Impuesto a la renta diferido:** La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro contra la utilidad gravable.

**4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS**

**4.1 Factores de riesgos financieros**

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

**a) Riesgo de mercado:**

*i) Riesgo cambiario*

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

*ii) Riesgo de precio*

Periódicamente la Administración analiza la tendencia de los precios de materias primas y productos que comercializa, 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 (2016: Tasa activa referencial aproximada del 8.10% - 2015: 9.12%).

**PLACASDELSUR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**b) Riesgo de crédito:**

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

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

<u>Banco</u>	<u>Calificación (1)</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Banco del Pacífico S.A.	AAA-	AAA-
Banco Bolivariano C.A.	AAA-	AAA-

(1) Calificación de acuerdo a información disponible en la Superintendencia de Bancos.

**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:

<u>2016</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Entre 2 y 5 años</u>
Obligaciones financieras	92,207	110,830	342,411
Cuentas por pagar a proveedores	53,563	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,754,928	-	-
<u>2015</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Entre 2 y 5 años</u>
Obligaciones financieras	413,933	261,292	35,364
Cuentas por pagar a proveedores	117,857	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,415,735	-	-

**4.2 Gestión del capital**

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

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

**PLACASDELSUR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2016 y 2015 fueron los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Obligaciones financieras	481,872	675,551
Cuentas por pagar a proveedores	53,563	117,857
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>1,754,928</u>	<u>1,415,735</u>
	2,290,363	2,209,143
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(39,718)</u>	<u>(57,289)</u>
Deuda neta	2,250,645	2,151,854
Total patrimonio neto	<u>475,412</u>	<u>482,771</u>
Capital total	<u>2,726,057</u>	<u>2,634,625</u>
Ratio de apalancamiento	<u>83%</u>	<u>82%</u>

**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:

	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
<b>Activos financieros medidos al costo</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	39,718	-	57,289	-
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Cuentas por cobrar a clientes	61,002	-	63,545	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	<u>130,518</u>	<u>-</u>	<u>107,294</u>	<u>-</u>
<b>Total activos financieros</b>	<u>231,238</u>	<u>-</u>	<u>228,128</u>	<u>-</u>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Obligaciones financieras	88,085	393,787	391,688	283,863
Cuentas por pagar a proveedores	53,563	-	117,857	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>1,754,928</u>	<u>-</u>	<u>1,415,735</u>	<u>-</u>
<b>Total pasivos financieros</b>	<u>1,896,576</u>	<u>393,787</u>	<u>1,925,280</u>	<u>283,863</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 devengan intereses utilizando tasas de mercado.

**PLACASDELSUR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(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>2016</u>	<u>Costo de servicios</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Total</u>
Consumo de inventarios	304,688	-	304,688
Gastos de personal	214,324	16,130	230,454
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota 13)	1,900	143	2,043
Mantenimientos	464,462	-	464,462
Depreciación (Ver Nota 11)	159,482	13	159,495
Combustible	117,210	-	117,210
Servicios administrativos (1)	241	71,790	72,031
Honorarios profesionales	5,017	12,798	17,815
Impuestos	1,081	10,551	11,632
Otros menores	87,811	8,459	96,270
	<u>1,356,216</u>	<u>119,884</u>	<u>1,476,100</u>
<u>2015</u>	<u>Costo de servicios</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Total</u>
Consumo de inventarios	319,074	-	319,074
Gastos de personal	196,997	15,771	212,768
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota 13)	1,782	243	2,025
Mantenimientos	336,686	-	336,686
Depreciación (Ver Nota 11)	155,478	157	155,635
Combustible	109,199	-	109,199
Servicios administrativos (1)	2,189	56,501	58,690
Honorarios profesionales	10,410	18,058	28,468
Impuestos	237	13,166	13,403
Otros menores	54,498	3,222	57,720
	<u>1,186,550</u>	<u>107,118</u>	<u>1,293,668</u>

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

- **Los gastos financieros se detallan a continuación:**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Intereses devengados por obligaciones financieras	41,108	67,313
Otros	2,666	5,155
	<u>43,774</u>	<u>72,468</u>

**PLACASDELSUR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Bancos locales (1)	<u>39,718</u>	<u>57,289</u>

(1) Valores que no están restringidos.

**8. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES**

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Industrias Dacar Cía. Ltda.	<u>61,002</u>	<u>63,545</u>

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

	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
Por vencer	<u>61,002</u>	100%	<u>63,545</u>	100%

**9. IMPUESTOS POR RECUPERAR**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto al valor agregado (IVA) (1)	179,263	106,129
Retenciones en la fuente de años anteriores	<u>21,959</u>	<u>7,415</u>
	<u>201,222</u>	<u>113,544</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 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**10. INVENTARIOS**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Materia prima	22,065	24,766
Productos en proceso	3,606	8,451
Mercadería en tránsito	76,358	93,050
Repuestos	93,828	64,414
Otros	54,039	33,951
	<u>249,896</u>	<u>224,632</u>

La Compañía realizó un análisis de rotación y utilización de repuestos con lo que estimó que al 31 de diciembre de 2016, US\$54,614 (2015: US\$64,782) se utilizarán en el largo plazo por lo cual estas se registran como parte del activo no corriente.

**PLACASDELSUR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**11. INSTALACIONES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS**

**Composición:**

	Instalaciones	Maquinarias y equipos	Herramientas	Equipos de cómputo	Vehículos	Equipos de oficina y comunicación	Equipos y herramientas menores	Obras en proceso	Total
<b>Al 1 de enero del 2015</b>									
Costo	283,921	1,956,240	472,597	5,538	26,400	19,363	24,345	22,373	2,810,777
Depreciación acumulada	(61,388)	(482,797)	(145,879)	(4,014)	(18,169)	(5,891)	(8,853)	-	(726,991)
Valor en libros	222,533	1,473,443	326,718	1,524	8,231	13,472	15,492	22,373	2,083,786
<b>Movimientos 2015</b>									
Adiciones	-	-	-	-	-	-	3,894	63,560	67,454
Transferencias	-	19,532	-	-	-	-	-	(13,532)	-
Depreciación del año	(14,151)	(97,428)	(31,378)	(672)	(1,631)	(1,955)	(8,110)	-	(155,635)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	208,382	1,389,547	295,340	852	6,600	11,517	10,916	72,401	1,995,605
<b>Al 31 de diciembre del 2015</b>									
Costo	283,921	1,969,779	472,597	5,538	26,400	19,363	28,239	72,401	2,878,231
Depreciación acumulada	(75,539)	(580,225)	(177,557)	(4,686)	(19,800)	(7,856)	(17,253)	-	(892,636)
Valor en libros	208,382	1,389,547	295,040	852	6,600	11,507	10,916	72,401	1,995,605
<b>Movimientos 2016</b>									
Adiciones	-	-	-	-	-	-	-	236,884	236,884
Transferencias	29,394	245,345	19,517	1,157	-	-	-	(95,443)	-
Bajas (costo)	-	-	(1,736)	-	-	(1,968)	-	-	(3,704)
Bajas (depreciación)	-	-	810	-	-	732	-	-	1,542
Depreciación del año	(14,162)	(104,533)	(31,749)	(521)	-	(1,845)	(6,685)	-	(159,495)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	223,614	1,330,359	282,218	1,488	6,600	8,856	4,261	13,842	2,071,538
<b>Al 31 de diciembre del 2016</b>									
Costo	313,315	2,215,117	490,414	6,695	26,400	17,795	28,239	13,842	3,111,817
Depreciación acumulada	(89,701)	(684,758)	(208,196)	(5,207)	(19,800)	(8,939)	(23,978)	-	(1,040,579)
Valor en libros	223,614	1,530,359	282,218	1,488	6,600	8,856	4,261	13,842	2,071,538

**PLACASDELSUR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**12. OBLIGACIONES FINANCIERAS**

Composición:

	2016	2015
<u>Corriente</u>		
Banco del Pacífico S.A. (1)	77,098	378,099
Más intereses devengados por pagar	10,987	13,589
	<u>88,085</u>	<u>391,688</u>
<u>No corriente</u>		
Banco del Pacífico S.A. (1)	<u>393,787</u>	<u>283,863</u>

- (1) Préstamos hipotecarios con plazo original de 1800 días, destinados para financiar capital de trabajo, con pagos mensuales de capital e intereses con vencimientos hasta diciembre del 2021 y garantizados por prendas sobre maquinaria industriales. Generan un interés promedio anual del 8.75%.

Vencimientos anuales de las obligaciones a largo plazo:

Años	2016	2015
2017	-	262,223
2018	92,368	21,640
2019	96,300	-
2020	109,040	-
2021	96,079	-
	<u>393,787</u>	<u>283,863</u>

**13. BENEFICIOS A EMPLEADOS CORRIENTES**

	Participación laboral (1)		Otros beneficios (2)		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Saldo al inicio	2,025	24,645	4,433	4,422	6,458	29,067
Incrementos	2,043	2,025	18,317	11,550	20,360	13,575
Pagos	(2,025)	(24,645)	(17,770)	(11,539)	(19,795)	(36,184)
Saldo al final	<u>2,043</u>	<u>2,025</u>	<u>4,980</u>	<u>4,433</u>	<u>7,023</u>	<u>6,458</u>

- (1) Ver Nota 14.

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

**PLACASDELSUR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**14. IMPUESTOS**

**a) Situación fiscal -**

La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución. Los años 2014 a 2016, se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

**b) Precios de transferencia -**

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

Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del año 2017 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

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

**c) Impuesto a la renta -**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta corriente	19,333	20,284
Impuesto a la renta diferido	(71)	(2,503)
	<u>19,262</u>	<u>17,781</u>

**PLACASDELSUR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(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:

	<u>2016</u>	<u>2015 (*)</u>
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	13,620	13,498
Menos:		
15% de participación de los trabajadores en las utilidades	<u>(2,043)</u>	<u>(2,025)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	11,577	11,473
Más - Gastos no deducibles	15,434	15,723
Base imponible	<u>27,011</u>	<u>27,196</u>
Impuesto a la renta	5,942	5,983
Anticipo del impuesto a la renta (1)	<u>19,333</u>	<u>20,284</u>
Impuesto a la renta definitivo	<u><u>19,333</u></u>	<u><u>20,284</u></u>

(\*) Cifras no reestructuradas.

(1) En los años 2016 y 2015, el anticipo mínimo de impuesto a la renta fue superior al impuesto causado, por lo que se constituyó en impuesto definitivo.

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

**e) Impuesto a la renta diferido -**

El análisis de impuestos diferidos es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Impuestos diferidos activos:</u>		
Impuesto diferido activo que se recuperará dentro de 12 meses	<u>699</u>	<u>660</u>
<u>Impuestos diferidos pasivos:</u>		
Impuesto diferido pasivo que se recuperará dentro de 12 meses	1,300	1,500
Impuesto diferido pasivo que se recuperará después de 12 meses	<u>51,328</u>	<u>51,160</u>
Pasivo por impuesto diferido, neto	<u><u>51,929</u></u>	<u><u>52,000</u></u>

**PLACASDELSUR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	Activo	Pasivo	Neto
	Provisiones varias	Depreciación de propiedades, planta y equipo	
Saldo al 1 de enero de 2015	-	54,503	54,503
Movimiento del año	(660)	(1,843)	(2,503)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	(660)	52,660	52,000
Movimiento del año	(39)	(32)	(71)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	(699)	52,628	51,929

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2016 y 2015 se muestra a continuación:

	2016	2015
Utilidad antes de Impuesto a la renta	11,577	11,473
Tasa vigente de impuesto (22%)	2,547	2,524
Efecto fiscal de los gastos no deducibles que no se reversarán en el futuro	3,325	956
Efecto del anticipo mínimo	13,390	14,301
Gasto por impuestos	19,262	17,781
Tasa efectiva de impuestos	166%	155%

**f) Otros asuntos – reformas tributarias –**

En abril y mayo del 2016 fueron publicadas: “Ley Orgánica para el Equilibrio de la Finanzas Públicas” y “Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril del 2016”, en los cuales se establecen reformas tributarias, que rigen a partir de mayo y junio del 2016.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado (IVA), a partir del 1 de junio del 2016 y por un año.
- Contribución del 3% sobre las utilidades gravables del 2015.

La Administración de la Compañía realizó el pago de la mencionada contribución por un valor aproximado de US\$1,300, en adición a esto, estima que no existen impactos significativos en las operaciones de la Compañía.

**PLACASDELSUR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**15. BENEFICIOS A EMPLEADOS NO CORRIENTES**

Composición:

	Reestructurados (*)		
	Al 31 de diciembre del 2016	Al 31 de diciembre del 2015	Al 1 de enero del 2015
Jubilación patronal	18,268	13,560	23,391
Desahucio	5,674	4,471	6,215
	<u>23,942</u>	<u>18,031</u>	<u>29,606</u>

(\*) Ver Nota 2.2.

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

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
A 1 de enero (1)	13,560	23,391	4,471	6,215	18,031	29,606
Costo por servicios	4,452	4,984	1,843	1,104	6,295	6,088
Costo por intereses	591	971	195	258	786	1,229
Pérdidas y ganancias actuariales (2)	304	(143)	(630)	(2,756)	(326)	(2,899)
Beneficios pagados	-	-	(205)	(1,098)	(205)	(1,098)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(639)	(15,643)	-	748	(639)	(14,895)
Al 31 de diciembre	<u>18,268</u>	<u>13,560</u>	<u>5,674</u>	<u>4,471</u>	<u>23,942</u>	<u>18,031</u>

(1) Saldos reestructurados. Ver nota 2.2.

(2) Registrado dentro de otros resultados integrales.

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

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Costo por servicios corrientes	4,452	4,984	1,843	1,104	6,295	6,088
Costo por intereses	591	971	195	258	786	1,229
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(639)	(15,643)	-	748	(639)	(14,895)
Al 31 de diciembre	<u>4,404</u>	<u>(9,688)</u>	<u>2,038</u>	<u>2,110</u>	<u>6,442</u>	<u>(7,578)</u>

A continuación se detalla la composición de las provisiones de jubilación patronal y desahucio registradas en otros resultados integrales:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Pérdidas y ganancias actuariales	304	(143)	(630)	(2,756)	(326)	(2,899)

**PLACASDELSUR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2016	2015
Tasa de descuento	4.14%	4.36%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tabla de rotación	11.80%	11.80%
Vida laboral promedio remanente (años)	9.11	8.84
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.

**16. CAPITAL SOCIAL**

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015 comprende 2,000 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$100 cada una.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, 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 2016**  
(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 2016 y 2015, 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.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Cuentas por cobrar - corrientes</u>		
Tecnova S.A. (1)	<u>130,518</u>	<u>107,294</u>
<u>Cuentas por cobrar - no corrientes</u>		
Tecnova S.A. (1)	<u>-</u>	<u>42,811</u>
<u>Cuentas por pagar</u>		
Tecnova S.A. (2)	1,138,196	876,598
Procapital Holding S.A. Proholding (Accionista) (3)	610,000	530,000
Servicios Berlín S.A.	<u>6,732</u>	<u>9,137</u>
	<u>1,754,928</u>	<u>1,415,735</u>

- (1) Corresponde a servicios pendientes de cobro y anticipos entregados a esta compañía relacionada que se compensan mensualmente con el alquiler facturado por Tecnova S.A. a PlacascdelSur S.A.
- (2) Corresponde principalmente a préstamos recibidos desde el año 2009 para financiar capital de trabajo. Estos préstamos no generan intereses y son exigibles en cualquier momento. En el año 2016, la Compañía recibió nuevos préstamos de su relacionada por US\$120,000.
- (3) Corresponde a préstamos recibidos para financiar la adquisición de activos fijos y capital de trabajo. Estos préstamos no generan intereses y son exigibles en cualquier momento. En el año 2016, la Compañía recibió nuevos préstamos por US\$80,000.

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

<u>Años</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
2017	<u>-</u>	<u>42,811</u>

**PLACASDELSUR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

Las principales transacciones con relacionadas realizadas durante el 2016 y 2015 son las siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Ingresos por servicios</u>		
Tecnova S.A.	1,272,299	1,106,223
<u>Alquileres devengados</u>		
Tecnova S.A.	70,510	70,510
<u>Compras y servicios administrativos</u>		
Tecnova S.A. (materias primas)	278,117	312,356
Servicios Berlín S.A.	72,031	58,690

**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>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y beneficios sociales de corto plazo	<u>15,371</u>	<u>14,043</u>

**18. CONTRATOS**

**Contrato de prestación de servicios**

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

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

Durante el año 2016, el monto por servicios administrativos registrados en los resultados de la Compañía ascendió a US\$72,031 (2015: US\$58,690). Ver Nota 6.

**PLACASDELSUR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**19. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2016 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.