

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 Cia. Ltda. y a su compañía relacionada Tecnova S.A.

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

Tecnova S.A.	Fabricación y comercialización de baterías.
Industrial y Comercial Tlilex C.A.	Fabricación y comercialización de fundas y etiquetas de plástico.
Imohansa S.A.	Alquiler de bienes inmuebles.
Servicios Berlin S.A.	Servicios administrativos.
Newovatec S.A.	Venta al por mayor de todo tipo de componentes o suministros.

En el año 2018 el 88% (2017: 87%) de los ingresos de la Compañía fueron generados a través de la prestación de servicios a Tecnova S.A., entidad relacionada.

En junio del 2017, Tecnova S.A. adquirió 1,200 acciones de la Compañía a la familia von Campe Witte, las cuales representan el 60% del patrimonio total de la Compañía, por lo cual, a partir de la mencionada fecha, Tecnova S.A. es la controladora de la Compañía.

1.2 Situación económica del país

A partir del 2017 y durante el 2018 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación; sin embargo, los niveles del precio del petróleo, el déficit fiscal y el alto nivel de endeudamiento del país, continúan afectando principalmente a la liquidez de ciertos sectores de la economía.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, optimización y reducción del gasto público, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), ciertas restricciones arancelarias, reducción de ciertos subsidios, incrementos en el precio del combustible y de ciertos tributos. Así también han implementado ciertos beneficios tributarios y de otra índole con el fin de fortalecer, fomentar las inversiones del sector privado de la economía y mantener una balanza comercial positiva.

La Administración considera que la materia prima que ofrece es necesaria para el sector automotriz, por lo tanto, no se esperan consecuencias significativas en los resultados.

1.3 Déficit de capital de trabajo

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía reporta un déficit de capital de trabajo de aproximadamente US\$844,000 y US\$1,406,000, 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 controladora.

1.4 Aprobación de estados financieros

Estos estados financieros han sido aprobados por el Representante Legal el 11 de abril del 2019 y serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación final.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

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

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los estados financieros de 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.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.2 Nuevas normas y modificaciones

Adoptadas por la Compañía

La Compañía ha aplicado las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su período de informe anual que comienza el 1 de enero de 2018:

- NIIF 9 *Instrumentos Financieros*
- NIIF 15 *Ingresos procedentes de contratos con clientes*

La Compañía tuvo que cambiar sus políticas contables siguiendo la adopción de la NIIF 9 y la NIIF 15. Esto se revela en la nota 2.15. La mayoría de las otras modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en períodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los períodos actuales o futuros.

Aún no adoptadas por la Compañía

Al 31 de diciembre de 2018, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 12	Aclara que el impuesto sobre la renta de los dividendos sobre instrumentos financieros clasificados como capital	1 de enero 2019
NIC 19	Aclaran la contabilidad de las modificaciones, reducciones y liquidaciones del plan de beneficios definidos	1 de enero 2019
NIC 23	Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado correspondiente	1 de enero 2019
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no esta aplicando el valor patrimonial proporcional	1 de enero 2019
NIIF 3	Aclara que obtener control de una empresa que es una operación conjunta es una adquisición por etapas (Mejoras	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 (Instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de cuentas	1 de enero 2019
NIIF 11	Aclara que sobre la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que constituye una operación conjunta	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17. Bajo la NIIF 16 prácticamente en	1 de enero 2019
CINIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de	1 de enero 2019
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones.	1 de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio.	1 de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

En relación a la NIIF 16, la Compañía determinó que basado en la evaluación efectuada de la implementación del período 2019 de acuerdo al contrato de arrendamientos mantenido con su compañía relacionada, se presentará un efecto de aproximadamente US\$189,000 que corresponde al derecho a obtener sustancialmente todos los beneficios económicos del uso del inmueble.

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. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses. Durante el 2018 y 2017 no hay transacciones efectuadas en monedas distintas al dólar estadounidense.

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 financieros

Clasificación -

Como se describe en la Nota 2.15 desde el 1 de enero de 2018, la Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados;
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- Costo amortizado

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-resultados), se reconocen los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados del ejercicio.

- Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Las categorías de medición de acuerdo a las cuales la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda:

- **Costo amortizado:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiantes. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en otro resultado integral:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del patrimonio a resultados y se reconocen en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias cambiantes y pérdidas cambiantes se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

- **Valor razonable con cambios en resultados:** Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/(pérdidas) en el periodo en el que surgen.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el "Efectivo y equivalentes de efectivo", las "Cuentas por cobrar a clientes" y las "Cuentas por cobrar a partes

relacionadas", en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro (Nota 2.5.1).

Cuentas por cobrar a clientes

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.

Cuentas por cobrar a compañías relacionadas

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.

Reconocimiento y baja de activos financieros -

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en el que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar/vender el activo.

2.5.1 Deterioro de activos financieros

Para las cuentas por cobrar comerciales y a partes relacionadas la Compañía utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero sean reconocidas desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros.

Desde el 1 de enero del 2018, la Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado y VR-ORL. La metodología de deterioro aplicada depende si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

2.5.2 Pasivos financieros

Clasificación, reconocimiento y medición

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen las "Obligaciones financieras", "Cuentas por pagar a proveedores" y las "Cuentas por pagar a compañías relacionadas".

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

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 separado de resultados integrales en el rubro gastos financieros.

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.

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.

2.6 Inventarios

Los inventarios representados principalmente por 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 de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios. Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación, incluyendo impuestos no recuperables.

2.7

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 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 aquellos 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:

Años	Instalaciones
20	Maquinarias y equipos
20	Herramientas
15	Equipo de cómputo
5	Vehículos
7	Equipos de oficina y comunicación
10	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 aquel 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 2017 y 2018 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.

2.8 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 no podrán 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 2017 y 2018 la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la Compañía, en relación a estos activos.

2.9 Impuesto a la renta corriente y diferido

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

Impuesto a la renta 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. A partir del año 2018, en caso de que los accionistas de una entidad se encuentren en parafiscales o cuando no se informe la participación accionaria de la misma, se establece una tasa de impuesto de hasta el 28%.

El pago del "anticipo 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 costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos menos las retenciones en la fuente aplicada por los clientes.

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

Impuesto a la renta diferido

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

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

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

2.10 Provisiones

La Compañía registra provisiones cuando: (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados; (ii) es probable 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.

2.11 Beneficios a los empleados

Beneficios corrientes: Corresponden principalmente a:

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

Beneficios no corrientes:

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondados): 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 las provisiones 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 4.25% (2017: 4.02%) 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, así como los efectos de reducciones y liquidaciones anticipadas se cargan en otros resultados integrales.

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

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

2.12 Reservas

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.

Facultativa

Esta reserva es de libre disponibilidad, previa disposición de la Junta General de Accionistas de la Compañía.

2.13 Resultados acumulados – ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF" -

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un

PLACASDEL SUR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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 valor razonable de la prestación de servicios realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos por la prestación de servicios se basan en el precio especificado en los contratos de venta, neto de devoluciones, rebajas y descuentos. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazo de crédito de 30 días a terceros y a partes relacionadas, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado. La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

Prestación de servicios

Se brinda el servicio de procesamiento de refillas y placas de acumuladores (maquila). Se reconocen en el período contable en el que se prestan en función de los precios acordados con sus clientes y las condiciones establecidas en los contratos. Los ingresos se muestran netos de rebajas y descuentos otorgados

Adicionalmente se mantienen ingresos provenientes de gestión técnica, mano de obra, entre otros correspondientes a contratos a precios fijos, se reconocen en el período en el que se prestan.

2.15 Adopción de nuevas normas NIIF 9 y NIIF 15

NIIF 9 "Instrumentos financieros"

La NIIF 9 reemplaza los modelos de clasificación y medición de la NIC 39, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" con un modelo único que tiene inicialmente solo dos categorías de clasificación: costo amortizado y valor razonable.

La clasificación de los activos financieros de deuda dependerá del modelo de negocio que usa la entidad para administrar sus activos financieros, así como de las características de flujos de efectivo contractuales de los activos financieros. Un instrumento de deuda se mide al costo amortizado si: a) el objetivo del modelo de negocio es mantener el activo financiero para obtener réditos de los flujos de efectivo contractuales; y, b) los flujos de efectivo contractuales en virtud del instrumento representan únicamente pagos del capital (principal) e intereses. Los instrumentos de deuda que no cumplan estas condiciones se miden a valor razonable, con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de deuda cuyo modelo de negocio es mixto (cobrar y vender), en cuyo caso los cambios en el valor razonable se reconocen en otros resultados integrales (que podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

Los instrumentos de patrimonio se deben reconocer a su valor razonable con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociación, las cuales pueden ser registradas en resultados o en otros resultados integrales (que no podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

La NIIF 9 establece, además, un nuevo modelo para el reconocimiento de pérdidas por deterioro de activos financieros, basado en el concepto de Pérdida Crediticia Esperada (PCE). Este modelo se basa en un enfoque de tres fases por el cual los activos financieros pasan por cada una de las tres fases a medida que su calidad crediticia cambia. Cada fase determina cómo una entidad determina sus pérdidas por deterioro y cómo aplica el método de tasa de interés efectiva. Se permite un enfoque simplificado para los activos financieros que no tienen un componente de financiamiento significativo (por ejemplo, cuentas por cobrar comerciales de corto plazo). En su reconocimiento inicial, las entidades registrarán las pérdidas en el día 1 equivalente a 12 meses de PCE (o PCE por toda la vida del instrumento para las cuentas por cobrar comerciales de corto plazo).

Finalmente, una reciente modificación a la NIIF 9 establece que cuando un pasivo financiero medido al costo amortizado se modifique sin que esto resulte en una baja del pasivo, se debe reconocer una ganancia o pérdida inmediatamente en resultados. La ganancia o pérdida se calcula como la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales originales y los flujos de efectivo contractuales modificados, descontados a la tasa de interés efectiva original. Bajo las reglas de NIC 39, esta diferencia se distribuía durante la vida restante del instrumento.

Según lo permitido por las disposiciones transitorias de la NIIF 9, la Compañía decidió no reexpresar las cifras comparativas.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no tuvo un impacto significativo como resultado de la aplicación de los nuevos requerimientos de la NIIF 9. En general, los activos financieros que se poseen como instrumentos de deuda continúan siendo medidos al costo amortizado. Los activos financieros que mantiene la Compañía medidos a costo amortizado se revelan en la Nota 5 a los estados financieros.

Debido a las características de los instrumentos financieros que mantiene la Compañía, no se generaron cambios en la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre del 2017, por lo cual la clasificación de instrumentos financieros y categorías de medición presentada de acuerdo con la NIC 39 hasta el 31 de diciembre del 2017 y la presentada bajo NIIF 9 a partir del 1 de enero del 2018 son comparables.

NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"

La NIIF 15 reemplazó a la NIC 18, "Ingresos de actividades ordinarias", a la NIC 11, "Contratos de construcción" y diversas interpretaciones asociadas al reconocimiento de ingresos. La nueva norma se basa en el principio de que el ingreso se reconoce cuando el control de un bien o servicio se transfiere a un cliente, de tal manera que el concepto de control reemplaza el concepto existente de riesgos y beneficios. Para ello, establece un modelo con los siguientes cinco pasos que son la base para reconocer los ingresos: (i) identificar los contratos con clientes, (ii) identificar las obligaciones de desempeño, (iii) determinar el precio de la transacción, (iv) asignar el precio de la transacción a cada una de las obligaciones de desempeño y, (v) reconocer el ingreso a medida que se satisface cada obligación de desempeño.

Los cambios clave comparados con la práctica actual son:

- Bienes o servicios ofrecidos de forma agrupada pero que sean individualmente distintos se deben reconocer por separado.
- El importe de los ingresos puede afectarse si la contraprestación varía por algún motivo (por ejemplo, incentivos, rebajas, comisiones de gestión, regalías, éxito de un resultado, etc.). Se debe reconocer un importe mínimo del ingreso variable, siempre que se concluya que es altamente probable que dicho ingreso no se revertirá en el futuro.
- El punto en el que se pueden reconocer los ingresos puede cambiar: algunos ingresos que actualmente se reconocen en un momento dado al final de un contrato pueden tener que ser reconocidos durante el plazo del contrato y viceversa.
- Se establece mayores requerimientos de revelación.

La NIIF 15 es efectiva a partir ejercicios económicos iniciados el 1 de enero de 2018. Para la transición, se tiene opción de aplicar el método retroactivo integral, el retroactivo integral con aplicaciones prácticas o el retroactivo modificado, con los cambios reconocidos en resultados acumulados al 1 de enero de 2018, en cuyo caso se requieren revelaciones adicionales. La Compañía eligió el último método mencionado.

Como resultado de su aplicación, la Compañía no tuvo un impacto significativo por la adopción de la NIIF 15 para sus ingresos provenientes de ventas de bienes y servicios, a consecuencia de la identificación de una única obligación de desempeño, la entrega de los bienes en el punto acordado con su cliente y la prestación de servicios.

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.
- 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 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

Debido a las características de los instrumentos financieros que mantiene la Compañía, no está expuesta a este tipo de riesgo.

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 considera necesario realizar análisis de sensibilidad respectivo.

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.

PLACASDEL SUR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

Banco	2018	2017
Banco del Pacífico S.A.	AAA-	AAA-
Banco Bolivariano C.A.	AAA-	AAA-
Calificación (1)		

(1) Calificación de acuerdo a información disponible en la Superintendencia de Bancos al 30 de septiembre del 2018 y 31 de diciembre del 2018, respectivamente.

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:

2018	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años
Obligaciones financieras	102,175	188,631	617,023
Cuentas por pagar a proveedores	9,190	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,828,084	-	-
2017	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años
Obligaciones financieras	124,015	241,459	100,962
Cuentas por pagar a proveedores	28,690	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	2,066,311	-	-

4.2 Administración del riesgo de capital

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

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2018 y 2017 fueron los siguientes:

	2018	2017
Obligaciones financieras	690,514	399,058
Cuentas por pagar a proveedores	9,190	28,690
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,828,084	2,066,311
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	2,527,788	2,494,059
Deuda neta	(444,876)	(79,225)
Total patrimonio neto	2,082,913	2,414,634
Capital total	527,089	458,507
Ratio de apalancamiento	2,610,001	2,873,341
	80%	84%

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:

	2018		2017	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y equivalentes de efectivo	444,876	-	79,225	-
Cuentas por cobrar a clientes	67,157	-	83,912	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	89,182	-	105,559	-
Total activos financieros	601,215	-	268,696	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones financieras	60,514	630,000	96,699	302,359
Cuentas por pagar a proveedores	9,190	-	28,690	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,828,084	-	2,066,311	-
Total pasivos financieros	1,897,788	630,000	2,191,700	302,359

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.

PLACASDEL SUR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

6. COSTOS Y GASTOS

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

	2018	2017
Consumo de inventarios	241,529	240,153
Gastos de personal	285,541	251,533
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota 13)	12,848	3,447
Mantenimientos	416,230	486,418
Depreciación (Nota 11)	192,545	178,462
Combustible	90,497	164,582
Servicios administrativos (1)	18,094	-
Honorarios profesionales	720	1,095
Impuestos	162,270	192,568
Otros menores	1,421,274	1,534,047
Costo de servicios	1,622,270	1,922,568
Gastos administrativos	16,287	15,517
Costos	1,638,557	1,938,085
Consumo de inventarios	241,529	240,153
Gastos de personal	285,541	251,533
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota 13)	15,681	300
Mantenimientos	1,205	-
Depreciación (Nota 11)	416,230	486,418
Combustible	192,545	178,462
Servicios administrativos (1)	90,497	164,582
Honorarios profesionales	72,000	72,000
Impuestos	34,272	35,268
Otros menores	178,557	208,085
Costo de servicios	1,622,270	1,922,568
Gastos administrativos	16,287	15,517
Costos	1,638,557	1,938,085
Total	1,638,557	1,938,085

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

b) Los gastos financieros se detallan a continuación:

Intereses devengados por obligaciones financieras

Otros

2018	2017
37,942	30,806
1,133	2,703
39,075	33,509

PLACASDEL SUR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Bancos locales		Inversiones temporales (1)	
2018	2017	2018	2017
94,876	79,225	350,000	-
444,876	79,225		
(1) Corresponde a certificados de depósitos que se contrataron a 61 días, colocados en el Banco Internacional y que generan un interés anual del 5.55%.			

8. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

Composición:

Industrias Dacar Cia. Ltda.		A continuación se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:	
2018	2017	2018	2017
67,157	83,912		

Por vencer		Vencidas		1 a 30 días		31 a 60 días		61 a 90 días		91 a 180 días	
2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
27,027	15,761	0%	48,302	0%	0%	17,848	18,400	3,881	40,129	67,157	83,912
67%	23%	44%	71%	46%	0%	10%	29%	100%	100%	167%	100%

La Compañía aplica el método simplificado establecido en la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" para la determinación de las pérdidas esperadas de su cartera de clientes. Para medir las pérdidas crediticias esperadas la cartera de clientes ha sido agrupada con base en las características de riesgos y en su historial de vencimiento para los cuales se han determinado ratios de pérdida crediticia esperada. Los ratios de pérdidas crediticias esperadas se basan en perfiles de pago de las ventas realizadas por la Compañía en el período de 12 meses anteriores al 31 de diciembre del 2018 y 2017, respectivamente. Al establecer los ratios de pérdidas crediticias la Compañía estimó que no era necesario considerar de manera prospectiva dichos ratios debido a que no se identificaron variables macroeconómicas que afectaran la habilidad de sus clientes de cancelar sus deudas con la Compañía.

PLACASDEL SUR S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

9. IMPUESTOS POR RECUPERAR

Impuesto al valor agregado (IVA) (1)
Retenciones en la fuente de años anteriores

	2018	2017
	190,080	238,294
	38,378	50,237
	<u>228,458</u>	<u>288,531</u>

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

10. INVENTARIOS

Materia prima
Productos en proceso
Mercadería en tránsito
Repuestos
Otros

	2018	2017
	26,481	17,965
	-	6,789
	3,987	48,305
	169,481	135,261
	45,228	21,690
	<u>245,178</u>	<u>230,010</u>

La Compañía realizó un análisis de rotación y utilización de repuestos con lo que estimó que al 31 de diciembre de 2018, US\$47,418 (2017: US\$44,051) adicionales se utilizarán en el largo plazo por lo cual estas se registran como parte del activo no corriente.

PLACASDEL SUR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(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
Al 1 de enero 2017									
Costo	313,314	2,215,118	490,414	6,696	26,400	17,799	28,239	13,942	3,111,823
Depreciación acumulada	(89,701)	(684,758)	(208,196)	(5,207)	(19,600)	(8,944)	(23,978)	-	(1,040,594)
Valor en libros	223,613	1,530,360	282,218	1,489	6,800	8,855	4,261	13,942	2,071,238
Movimientos 2017									
Adiciones	12,535	337,305	(32,567)	2,813	-	(1,779)	(3,072)	338,811	338,811
Transferencias	(16,911)	(123,076)	243,651	(1,057)	6,800	7,076	1,189	(352,653)	-
Depreciación del año	219,228	1,744,589	-	3,245	-	-	-	-	(178,482)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017									2,231,587
Al 31 de diciembre del 2017									
Costo	325,850	2,552,422	490,414	9,508	26,400	17,795	28,239	-	3,450,628
Depreciación acumulada	(106,612)	(807,834)	(240,763)	(6,264)	(19,600)	(10,718)	(27,050)	-	(1,219,041)
Valor en libros	219,238	1,744,588	249,651	3,244	6,800	7,077	1,189	-	2,231,587
Movimientos 2018									
Adiciones	-	-	-	-	-	-	-	28,034	28,034
Transferencias	-	25,897	-	2,137	-	-	-	(28,034)	-
Bajas por ventas	-	-	-	(137)	-	-	-	-	(137)
Depreciación por baja	-	-	-	137	-	-	-	-	137
Depreciación del año	(17,222)	(138,562)	(32,559)	(1,233)	-	(1,780)	(1,189)	-	(192,545)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	202,017	1,631,923	217,092	4,188	6,800	5,297	-	-	2,067,075
Al 31 de diciembre del 2018									
Costo	325,850	2,578,319	490,414	11,508	26,400	17,795	28,239	-	3,478,661
Depreciación acumulada	(123,833)	(946,396)	(273,322)	(7,497)	(19,600)	(12,498)	(28,239)	-	(1,411,596)
Valor en libros	202,017	1,631,923	217,092	4,011	6,800	5,297	-	-	2,067,075

PLACASDEL SUR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

12. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición:

Corriente	Banco del Pacífico S.A. (1)	Banco Internacional (2)	Mls intereses devengados por pagar	No corriente	
				Banco Internacional (2)	
2018	60,514	3,221	57,293	630,000	
2017	4,220	4,220	-	302,359	

(1) Préstamos hipotecarios con plazo original de 1,800 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 8.76%. Durante el 2018 la Compañía canceló anticipadamente dicho préstamo.

(2) Préstamos originalmente obtenidos en mayo 2018, destinados para financiar capital de trabajo, con pagos mensuales de capital e intereses, vencimientos hasta julio de 2026 y garantizados con bienes inmuebles de compañías relacionadas. Generan un interés promedio anual del 6.25%

Vencimientos anuales de las obligaciones a largo plazo:

Años	2019	2020	2021	2022 al 2026
2018	-	56,549	60,187	513,264
2017	96,300	109,040	97,019	302,359

13. BENEFICIOS A EMPLEADOS - CORRIENTE

Participación laboral (1)		Otros beneficios (2)		Total	
2018	2017	2018	2017	2018	2017
Saldos al inicio	3,747	2,043	5,153	8,900	7,023
Incrementos	14,053	3,747	34,059	49,851	37,806
Pagos	(3,747)	(2,043)	(35,990)	(39,737)	(36,929)
Saldo al final	14,053	3,747	4,962	19,014	8,900

(1) Ver Nota 14.

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

14. IMPUESTOS

a) Situación fiscal

La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución. Los años 2016 a 2018, se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

b) Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia o arm's length para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la Compañía un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (anexo e informe o US\$3,000,000 solo presentar anexo). Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del año 2019 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.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no cuenta aún con el mencionado estudio que le permita determinar la posible existencia de efectos significativos de las referidas normas sobre el monto de tributos contabilizados por la Compañía al 31 de diciembre del 2018; sin embargo, considera que debido a que las transacciones del 2018 son similares a las del año 2017 y que los resultados del estudio del año anterior no arrojaron ajustes, no prevé impactos de este asunto en los estados financieros adjuntos.

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

c) Impuesto a la renta

Impuesto a la renta corriente
Impuesto a la renta diferido

2018	2017
23,942	12,199
(4,246)	7,497
19,696	19,696

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:

	2018	2017
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	93,684	24,980
Menos:		
15% de participación de los trabajadores en las utilidades	(14,053)	(3,747)
Utilidad antes del impuesto a la renta	79,631	21,233
Más - Gastos no deducibles	22,706	10,220
Menos Otras deducciones	(6,571)	(3,176)
Base imponible	95,767	28,277
Impuesto a la renta (tasa del 25% 2018 y 22% 2017)	23,942	6,221
Anticipo del impuesto a la renta	21,985	12,199
Impuesto a la renta definitivo	23,942 (2)	12,199 (1)

(1) Corresponde al anticipo mínimo de impuesto a la renta que durante el año 2017 se constituyó en el impuesto a la renta corriente por US\$12,199.

(2) En el año 2018 el impuesto a la renta causado fue mayor que el anticipo mínimo.

e) Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuestos diferidos es el siguiente:

	2018	2017
Impuesto diferido activo:		
Impuesto diferido activo que se recuperará dentro de 12 meses	(4,563)	(374)
Impuesto diferido pasivo:		
Impuesto diferido pasivo que se recuperará dentro de 12 meses	59,744	59,800
Impuesto diferido pasivo que se recuperará después de 12 meses	59,744	59,800
Pasivo por impuesto diferido, neto	55,181	59,426

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

			Activo	Pasivo	Neto
			Provisiones varias	Depreciación de instalaciones, maquinarias y equipos	
Saldo al 1 de enero de 2017	(374)	59,800	59,426		
Movimiento del año	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2017	(374)	59,800	59,426		
Movimiento del año (1)	(4,190)	(56)	(4,246)		
Saldo al 31 de diciembre del 2018	(4,564)	59,744	55,181		

(1) El impuesto a la renta diferido se determinó utilizando una tasa impositiva del 25% de acuerdo a las reformas tributarias publicadas el 29 de diciembre del 2018.

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2018 y 2017 se muestra a continuación:

		2018	2017
Utilidad antes de impuesto a la renta		79,631	21,233
Tasa vigente de impuesto (25%)		19,908	4,671
Efecto fiscal de los gastos no deducibles que no se revertirán en el futuro		1,430	9,745
Menos - Otras deducciones		(1,643)	(699)
Efecto del anticipo mínimo		-	5,979
Gasto por impuestos		19,695	19,696
Tasa efectiva de impuestos (1)		25%	93%

(1) La tasa efectiva del año 2018 se redujo significativamente en relación al año 2017 debido a que en el año 2017 el anticipo mínimo se constituyó en el impuesto a la renta causado.

Otros asuntos – reformas tributarias

El 21 de agosto del 2018 se publicó la "Ley orgánica para el fomento productivo, atracción de inversiones, generación de empleo, y estabilidad y equilibrio fiscal" en el Suplemento del Registro Oficial No. 309. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Remisión del 100% de intereses, multas y recargos sobre impuestos nacionales administrados y/o recaudados por el Servicio de Rentas Internas para obligaciones vencidas posterior al 2 de abril del 2018.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Adicionalmente, aplicación de remisión sobre obligaciones aduaneras, seguridad social (con excepciones), servicios básicos, créditos educativos y becas, etc.

- Dividendos considerados como ingresos exentos a excepción si el beneficiario efectivo es una persona natural residente en Ecuador; y, si la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos.
- Se establecen cambios en la aplicación de la tarifa de impuesto a la Renta a partir del año 2019 desde el 25% al 28%.

- Se establece el impuesto a la renta único mediante tarifa progresiva a la utilidad de enajenación de acciones.

- Se elimina el saldo del anticipo a liquidarse en declaración del próximo año y se elimina devolución del anticipo mediante el tipo impositivo efectivo (TIE); contemplando la devolución del valor del anticipo que sobrepase al valor del IR causado para sociedades (eliminación impuesto mínimo).

- Con respecto al impuesto al valor agregado, se establece el uso del crédito tributario de IVA en compras hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago, o la devolución o compensación del crédito tributario de retenciones de impuesto al valor agregado hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago.

- Se elimina a la compensación como base imponible para el Impuesto a la Salida de Divisas.

El 24 de agosto de 2018, en el Primer Suplemento se publicó el Reglamento a la Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización, cuyos principales puntos resumimos a continuación:

- Se considerarán transacciones inexistentes cuando el Servicio de Rentas Internas detecte que un contribuyente ha estado emitiendo comprobantes de venta sin que se haya realizado la transferencia del bien o la prestación del servicio; o bien que dichos contribuyentes se encuentren no ubicados, se presumirá la inexistencia de dichas operaciones.

- Disposiciones referentes a deducción de jubilación patronal y desahucio.

De acuerdo con la Administración de la Compañía, las principales reformas con impacto a partir del año 2018 son: a) el incremento en la tasa del Impuesto a la Renta del 23.20% al 26.20%; y, b) los gastos para cubrir provisiones de jubilación patronal y desahucio deben ser considerados como no deducibles de impuesto a la renta.

PLACASDEL SUR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

15. BENEFICIOS A EMPLEADOS - NO CORRIENTE

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

Tasa de descuento	2018	2017
Tasa de incremento salarial	4.25%	4.02%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	3.00%	2.50%
Tabla de relación	11.80%	11.80%
Vida laboral promedio remanente (años)	7.68	7.88
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.

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

A 1 de enero	2018	2017
Costo por servicios	34,518	18,268
Costo por intereses	13,211	5,027
Pérdidas y ganancias actuariales	1,383	757
Beneficios pagados	(5,487)	11,949
Al 31 de diciembre	42,829	34,518
Effecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(697)	(1,483)

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

Jubilación patronal	2018	2017
Costo por servicios corrientes	13,211	5,027
Costo por intereses	1,383	757
Desahucio	2,371	2,957
Total	14,594	5,784

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

Jubilación patronal	2018	2017
Pérdidas y ganancias actuariales	(5,487)	11,949
Effecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(6,184)	10,465
Desahucio	(2,462)	7,977
Total	(14,133)	(1,484)

PLACASDEL SUR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

16. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017 comprende 2,000 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$100 cada una.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los accionistas de PlacadeSur S.A. son:

País	US\$	Ecuador	Ecuador	%
	120,000	80,000	200,000	100
				40
				60
				100

Tecnova S.A. (1)
Procapital Holding S.A. Proholding

(1) Ver Nota 1.1.

17. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y las principales transacciones al 31 de diciembre del 2018 y 2017, 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.

Cuentas por cobrar	Tecnova S.A. (1)	Accionista	Relación	2018	2017
Cuentas por pagar					
Tecnova S.A. (2)					
Procapital Holding S.A. Proholding (3)					
Servicios Berlin S.A.					
Accionista					
Accionista					
Entidad del Grupo					
	89,182			1,131,480	6,604
				690,000	6,606
				1,449,705	2,066,311
	105,559				

(1) Corresponde a servicios de procesamiento industrial de plomo y óxido de plomo, en refillas y placas (maquila) facturados a Tecnova S.A.

(2) Corresponde a los valores facturados por concepto de servicios de alquiler de galpón, servicios administrativos (recobro energía eléctrica y combustible) y compra de repuestos por US\$567,573 (2017: US\$502,867) y adicionalmente a préstamos recibidos para financiar capital de trabajo, los cuales son exigibles en cualquier momento.

(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.